

# PROSPECTUS

Relatif à l'offre permanente d'actions de la société d'investissement à capital variable (« **SICAV** ») et à  
Compartiments multiples de droit luxembourgeois (respectivement un « **Compartiment** »)

## LFP S&P CAPITAL IQ FUND

jeudi 20 août 2015

Les actions des différents compartiments de la Société d'investissement à capital variable LFP S&P CAPITAL IQ FUND (la « **Société** ») ne peuvent être souscrites que sur la base des informations contenues dans le présent prospectus et les annexes décrivant les différents Compartiments de la Société, telles qu'elles sont mentionnées dans le présent document.

Le présent Prospectus ne peut être distribué que conjointement avec le dernier rapport annuel de la Société et le dernier rapport semestriel de la Société publié après ledit rapport annuel.

Seules font foi les informations contenues dans le présent prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur et les documents y mentionnés, qui sont tenus à la disposition du public.

**LFP S&P CAPITAL IQ FUND**  
33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Grand-Duché de Luxembourg

Liste des Compartiments actifs

Nom des Compartiments	Devise de référence
LFP S&P CAPITAL IQ FUND – LFP R2P GLOBAL CREDIT	USD
LFP S&P CAPITAL IQ FUND – LFP R2P GLOBAL HIGH YIELD	USD
LFP S&P CAPITAL IQ FUND – LUX R2P CREDIT FLEX	USD

## TABLE DES MATIERES

<b>PROSPECTUS</b> .....	<b>10</b>
<b>I. DESCRIPTION GENERALE</b> .....	<b>10</b>
1. INTRODUCTION .....	10
2. LA SOCIETE.....	10
<b>II. GESTION ET ADMINISTRATION</b> .....	<b>12</b>
1. CONSEIL D'ADMINISTRATION .....	12
2. SOCIETE DE GESTION .....	12
3. BANQUE DEPOSITAIRE.....	13
4. AGENT DOMICILIATAIRE ET DE COTATION .....	14
5. AGENT ADMINISTRATIF .....	14
6. CONSEILLERS EN INVESTISSEMENT ET GESTIONNAIRES FINANCIERS .....	15
7. DISTRIBUTEURS ET NOMINEES .....	15
8. AUDIT DES ACTIVITES DE LA SOCIETE.....	15
<b>III. POLITIQUES DE PLACEMENT</b> .....	<b>16</b>
1. POLITIQUES DE PLACEMENT - DISPOSITIONS GENERALES .....	16
2. DISPOSITIONS SPECIALES ET RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT .....	16
3. TECHNIQUES ET INSTRUMENTS FINANCIERS.....	23
4. AVERTISSEMENTS CONCERNANT LES RISQUES.....	28
5. EXPOSITION GLOBALE.....	32
<b>IV. ACTIONS DE LA SOCIETE</b> .....	<b>33</b>
1. LES ACTIONS .....	33
2. PRIX D'EMISSION ET DE SOUSCRIPTION DES ACTIONS.....	34
3. RACHAT D' ACTIONS .....	35
4. CONVERSION D' ACTIONS EN ACTIONS D' AUTRES COMPARTIMENTS, CATEGORIES OU CLASSES.....	36
5. COTATION EN BOURSE .....	38
<b>V. VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b> .....	<b>39</b>
1. GENERALITES.....	39
2. SUSPENSION DU CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AINSI QUE DE L'EMISSION, DE LA CONVERSION ET DU RACHAT DES ACTIONS .....	41
<b>VI. DIVIDENDES</b> .....	<b>43</b>
1. POLITIQUE EN MATIERE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES .....	43
2. PAIEMENT.....	43
<b>VII. FRAIS A CHARGE DE LA SOCIETE</b> .....	<b>44</b>
<b>VIII. FRAIS A CHARGE DE L'ACTIONNAIRE</b> .....	<b>46</b>
<b>IX. IMPOSITION – REGIME JURIDIQUE – LANGUE OFFICIELLE</b> .....	<b>47</b>
1. IMPOSITION.....	47
2. REGIME JURIDIQUE.....	49
3. LANGUE OFFICIELLE .....	49
<b>X. EXERCICE – ASSEMBLEES – RAPPORTS PERIODIQUES</b> .....	<b>50</b>
1. EXERCICE .....	50
2. ASSEMBLEES.....	50
3. RAPPORTS PERIODIQUES.....	50
<b>XI. LIQUIDATION - FUSION DE COMPARTIMENTS</b> .....	<b>51</b>
1. LIQUIDATION DE LA SOCIETE .....	51
2. CLOTURE ET FUSION DE COMPARTIMENTS .....	51
<b>XII. INFORMATIONS ET DOCUMENTS A LA DISPOSITION DU PUBLIC</b> .....	<b>53</b>

1. INFORMATIONS A L'ATTENTION DES ACTIONNAIRES .....	53
2. DOCUMENTS A LA DISPOSITION DU PUBLIC .....	53
<b>ANNEXE 1 .....</b>	<b>54</b>
<b>COMPARTIMENTS .....</b>	<b>54</b>
<b>COMPARTIMENTS : LFP S&amp;P CAPITAL IQ FUND – LFP R2P GLOBAL CREDIT .....</b>	<b>55</b>
<b>COMPARTIMENT : LFP S&amp;P CAPITAL IQ FUND – LFP R2P GLOBAL HIGH YIELD .....</b>	<b>62</b>
<b>COMPARTIMENT : LFP S&amp;P CAPITAL IQ FUND – LUX R2P CREDIT FLEX.....</b>	<b>68</b>

**LFP S&P CAPITAL IQ FUND** a été créé le 9 août 2012.

Avant d'envisager de souscrire à des actions, il est recommandé aux investisseurs potentiels de lire attentivement le présent prospectus (le « **Prospectus** ») et de prendre connaissance du dernier rapport annuel de la Société, dont des exemplaires peuvent être obtenus auprès de BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, ainsi qu'auprès des sociétés chargées d'assurer les services financiers liés aux actions de la Société et la distribution de celles-ci. Les demandes de souscription ne peuvent être effectuées que selon les modalités et procédures stipulées dans le présent Prospectus. Avant d'investir dans la Société, les investisseurs potentiels sont invités à solliciter les conseils appropriés auprès de leurs propres conseillers juridiques, fiscaux et financiers.

Seules font foi les informations contenues dans le Prospectus et les documents y mentionnés, qui sont tenus à la disposition du public.

La Société est agréée en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« **OPCVM** ») au Luxembourg, où ses actions peuvent être offertes et vendues. Aucune demande d'autorisation n'a été faite en vue de la commercialisation des actions dans un autre pays que ceux visés à la rubrique « Informations importantes ». Le présent Prospectus ne constitue ni une offre ni une sollicitation de vente. Il ne peut être utilisé à ces fins dans une juridiction où une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée, ni ne peut être distribué à des personnes n'ayant pas le droit d'acheter des actions.

Aucune des actions n'a été enregistrée en vertu du United States Securities Act de 1933, tel qu'amendé (ci-après, « **l'Acte de 1933** »), ou en vertu des lois sur la sécurité d'une subdivision politique ou étatique quelconque des Etats-Unis d'Amérique ou de l'un de ses territoires, possessions ou autres zones sous sa juridiction, y compris le Commonwealth de Puerto Rico (les « **Etats-Unis** »). La Société n'a pas été enregistrée auprès de la Securities and Exchange Commission des Etats-Unis au titre de la Loi américaine de 1940 relative aux Sociétés d'Investissement (Investment Company Act), telle que modifiée, ni au titre d'une quelconque autre loi fédérale américaine. En conséquence, le présent document n'a pas été approuvé par l'autorité susmentionnée.

Par conséquent, aucune action ne pourra être directement ou indirectement offerte ou vendue à des Ressortissants américains aux Etats-Unis d'Amérique (y compris ses territoires et possessions), sauf dans le cas de transactions conformes à la loi applicable.

Aux fins de ce Prospectus, un Ressortissant américain désigne entre autres une personne (y compris un partenariat, une entreprise, une société à revenus limités ou une organisation similaire) qui est citoyenne ou résidente des Etats-Unis d'Amérique, qui est organisée ou constituée en vertu des lois des Etats-Unis d'Amérique, qui satisfait au critère de présence importante ou encore qui n'est pas un étranger. Les actions ne sont offertes à un Résident américain qu'à la seule discrétion de la Société de gestion. Certaines restrictions s'appliquent également à tout transfert d'actions important aux Etats-Unis ou à des Ressortissants américains. Si un actionnaire devient un Ressortissant américain, il peut être assujéti à l'impôt américain à la source et devoir remplir une déclaration d'impôt.

Tout manquement à ces restrictions peut constituer une infraction à la législation américaine en matière de valeurs mobilières. Le Conseil d'administration de la Société peut exiger le rachat immédiat de toutes actions achetées ou détenues par des Ressortissants américains, en ce compris tous investisseurs appelés à devenir des Ressortissants américains après avoir acheté des actions.

Si vous ne connaissez pas votre statut, parlez-en à votre conseiller financier ou à tout autre conseiller professionnel. Reportez-vous à la Section IX 1. C. pour des informations générales relatives à la retenue et à la déclaration d'impôt des Etats-Unis en vertu du Foreign Account Tax Compliance Act (« **FATCA** »).

Compte tenu des risques économiques et boursiers, il ne peut être garanti que la Société atteigne ses objectifs d'investissement. En conséquence, la valeur de ses actions peut évoluer à la hausse comme à la baisse.

## **ORGANISATION DE LA SOCIETE**

### **SIEGE SOCIAL :**

33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Grand-Duché de Luxembourg

### **CONSEIL D'ADMINISTRATION :**

#### Président :

Alain GERBALDI  
Président  
LA FRANCAISE AM INTERNATIONAL  
2, boulevard de la Foire  
L-1528 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

#### Administrateurs :

Pascale AUCLAIR  
Managing Director  
LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT  
*(anciennement LA FRANCAISE DES PLACEMENTS)*  
173, boulevard Haussmann  
F-75008 Paris  
France

Philippe VERDIER  
Managing Director  
LA FRANCAISE AM INTERNATIONAL  
2, boulevard de la Foire  
L-1528 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

Philippe LECOMTE  
Président-Directeur général  
La Française AM International  
173, boulevard Haussmann  
F-75008 Paris  
France

Michael THOMPSON  
Managing Director  
Standard & Poor's Financial Services LLC  
55, Water Street  
10041 New-York  
USA

Andrea BERTOCCHINI  
Directeur des ventes Benelux  
LA FRANCAISE AM INTERNATIONAL  
2, boulevard de la Foire  
L-1528 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**SOCIETE DE GESTION**

LA FRANCAISE AM INTERNATIONAL  
2, boulevard de la Foire  
L-1528 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**BANQUE DEPOSITAIRE, AGENT DOMICILIATAIRE ET DE COTATION**

BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg  
33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Grand-Duché de Luxembourg

**AGENT ADMINISTRATIF**

BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg  
33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Grand-Duché de Luxembourg

**REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

DELOITTE AUDIT  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**GESTIONNAIRES FINANCIERS - CONSEILLERS EN INVESTISSEMENT**

Pour les Compartiments : LFP S&P CAPITAL IQ FUND – LFP R2P GLOBAL CREDIT  
LFP S&P CAPITAL IQ FUND – LFP R2P GLOBAL HIGH YIELD  
LFP S&P CAPITAL IQ FUND – LUX R2P CREDIT FLEX

Gestionnaire : LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT  
*(anciennement LA FRANCAISE DES PLACEMENTS)*  
173, boulevard Haussmann  
F-75008 Paris  
France

Conseiller en investissement : MCGRAW-HILL FINANCIAL RESEARCH EUROPE LIMITED  
20 Canada Square,  
Canary Wharf  
London E14 5 LH



## INFORMATIONS IMPORTANTES

La Société est enregistrée sur la liste officielle des organismes de placement collectif conformément à la loi du 17 décembre 2010 (la « **Loi de 2010** ») relative aux organismes de placement collectif, et à la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telles que modifiées en tant que de besoin. Elle est soumise en particulier aux dispositions de la **partie I de la Loi de 2010**, qui concerne spécifiquement les organismes de placement collectif au sens de la directive européenne 2009/65/CE. Toutefois, cet enregistrement n'implique pas qu'une quelconque autorité luxembourgeoise se prononce sur la conformité ou l'exactitude du présent Prospectus ni sur le caractère approprié du portefeuille-titres de la Société. Toute déclaration contraire est interdite et serait illégale.

Le Conseil d'administration de la Société a pris toutes les précautions possibles pour s'assurer que les informations figurant dans le Prospectus sont exactes et que ce document ne comporte aucune omission de nature à rendre erronée l'une des informations. Tous les administrateurs acceptent leur responsabilité à cet égard.

Toute information ou déclaration ne figurant pas dans le Prospectus, dans le document d'information clé pour l'investisseur, dans les annexes relatives aux différents compartiments (les « **Annexes** » et/ou l'« **Annexe 1** ») ou dans les rapports faisant partie intégrante des présentes, doit être considérée comme non autorisée. La remise de ce Prospectus ou du document d'information clé pour l'investisseur, ou l'offre, l'émission ou la vente d'actions de la Société ne saurait en aucun cas être interprétée comme une garantie de l'exactitude des informations fournies dans ce Prospectus à toute autre date que celle stipulée dans le document concerné. Ce Prospectus et ses Annexes seront mis à jour au moment voulu pour tenir compte de changements importants, tels que le lancement de nouveaux compartiments d'actions ou de nouvelles catégories et/ou classes d'actions. Il est dès lors conseillé aux souscripteurs de s'informer auprès de la Société de la publication éventuelle d'un Prospectus et/ou d'un document d'information clé pour l'investisseur plus récents. Les souscripteurs potentiels sont invités à s'enquérir des conséquences fiscales, exigences légales et mesures de restriction et de contrôle des changes auxquelles ils peuvent être soumis dans leur pays de domicile, de nationalité ou de résidence en relation avec la souscription, l'achat, la détention ou la vente d'actions de la Société.

Les abréviations mentionnées ci-après correspondent aux devises suivantes :

EUR Euro  
USD Dollar

On entend par jour ouvrable un jour ouvrable bancaire au Luxembourg.

# PROSPECTUS

relatif à l'offre permanente d'actions  
de la société d'investissement à capital variable  
LFP S&P CAPITAL IQ FUND

## I. DESCRIPTION GENERALE

### 1. INTRODUCTION

LFP S&P CAPITAL IQ FUND est une société d'investissement à capital variable constituée de différents Compartiments détenant chacun un portefeuille d'actifs distinct composé de valeurs mobilières libellées dans différentes devises. Les caractéristiques et la politique de placement de chaque Compartiment sont décrites dans l'Annexe 1 du Prospectus.

Le capital de la Société est divisé en plusieurs compartiments, qui peuvent chacun comporter plusieurs catégories, telles que définies pour chaque compartiment. Certaines catégories peuvent comporter une ou plusieurs classes d'actions, comme indiqué au chapitre IV.

La Société peut créer de nouveaux compartiments et/ou de nouvelles catégories et/ou classes d'actions. Dès que de nouveaux Compartiments et/ou de nouvelles catégories et/ou classes d'actions seront lancé(s), le Prospectus sera mis à jour en conséquence.

Le lancement effectif de tout nouveau compartiment ou de toute catégorie ou classe d'actions d'un Compartiment mentionné dans le présent Prospectus sera soumis à une décision du Conseil d'administration, qui déterminera notamment le prix et la période/date de souscription initiale ainsi que la date de paiement de la souscription initiale.

L'objectif de gestion pour chaque Compartiment sera de maximiser à la fois la croissance et le rendement du capital.

Les actions de chaque Compartiment, catégorie ou classe d'actions de la Société seront émises et rachetées à un prix qui sera déterminé au Luxembourg selon la fréquence indiquée à l'Annexe 1 (tout jour fixé aux fins de ce calcul étant défini comme un « **Jour d'évaluation** »).

Pour chaque Compartiment, catégorie ou classe d'actions de la Société, le prix sera basé sur la Valeur nette d'inventaire par action.

La Valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment, catégorie ou classe d'actions de la Société sera exprimée dans la devise de référence du Compartiment considéré ou dans un certain nombre d'autres devises, telles qu'indiquées à l'Annexe 1.

En principe, il est possible de passer d'un Compartiment ou d'une catégorie ou classe d'actions de la Société à un autre Compartiment ou une autre catégorie ou classe d'actions chaque Jour d'évaluation. Cela peut se faire en convertissant des actions d'un Compartiment ou d'une catégorie ou classe d'actions de la Société en actions d'un autre Compartiment ou d'une autre catégorie ou classe d'actions de la Société sous réserve du paiement d'une commission de conversion, telle qu'indiquée dans l'Annexe 1.

### 2. LA SOCIETE

La Société a été constituée le jeudi 9 août 2012 au Luxembourg pour une durée indéterminée sous la dénomination « **LFP S&P CAPITAL IQ FUND** ».

Le capital minimum s'élève à 1 250 000 EUR (un million deux cent cinquante mille euros) ou son équivalent en USD. Il est exprimé en USD, correspond à tout moment à la somme des valeurs des actifs nets des compartiments, catégories et classes d'actions et est représenté par des actions sans valeur nominale.

Les variations de capital s'effectuent de plein droit, sans les mesures de publication et d'inscription au Registre de commerce et des sociétés prévues pour les augmentations et diminutions de capital des sociétés anonymes.

Les Statuts de la Société (les « **Statuts** ») ont été publiés dans le *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* le 24 août 2012.

La Société est inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 170.917.

Le fait que la Société soit inscrite sur la liste officielle établie par la *Commission de surveillance du secteur financier*, l'autorité luxembourgeoise de contrôle du secteur financier (la « **CSSF** »), ne peut en aucune circonstance être considéré comme la représentation d'un avis favorable de la part de ladite autorité quant à la qualité des actions proposées à la vente.

## II. GESTION ET ADMINISTRATION

### 1. CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'administration de la Société est responsable de l'administration et de la gestion de la Société et des actifs de chaque Compartiment. Il est en droit d'accomplir tous actes de gestion et d'administration pour le compte de la Société et peut notamment acheter, vendre, souscrire ou échanger toutes valeurs mobilières et exercer tous droits liés directement ou indirectement aux actifs de la Société.

La liste des membres du Conseil et des autres organes administratifs figure dans le Prospectus et les rapports périodiques.

### 2. SOCIETE DE GESTION

LA FRANÇAISE AM INTERNATIONAL (la « **Société de gestion** ») a été nommée en qualité de société de gestion de la Société. La Société de gestion est agréée en tant que société de gestion conformément au chapitre 15 de la Loi de 2010. Elle a été constituée le 14 octobre 1985 sous la forme d'une *société anonyme* de droit luxembourgeois pour une durée indéterminée et est inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 23447. Son siège social est situé 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Ses Statuts, tels qu'amendés, ont été déposés au RCS et publiés le 20 octobre 2011 dans le *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (« **Mémorial** »), le journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg.

L'objet social de la Société de gestion est d'assurer la gestion des fonds d'investissement en vertu du droit luxembourgeois.

La Société a désigné la Société de gestion en vertu d'un contrat de services de société de gestion (« **Contrat de services de société de gestion** ») à effet du 9 août 2012 pour agir en tant que société de gestion de la Société, chargée de lui fournir à ce titre des services de gestion financière, d'administration et de marketing (les « **Services** »). Le Contrat de services de société de gestion a été conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par chacune des parties moyennant un préavis écrit d'au moins trois mois à l'autre partie. La nomination de la Société de gestion n'exonère en rien la Société de ses responsabilités.

Aux fins de la fourniture des Services, la Société de gestion est en droit, dans un souci d'efficacité, de déléguer tout ou partie de ses fonctions et obligations à un tiers, avec l'autorisation de la Société et de l'autorité de surveillance luxembourgeoise, sous sa responsabilité et son contrôle.

Dans le cadre de ses fonctions, la Société de gestion est notamment chargée :

- d'émettre toutes opinions ou recommandations concernant les investissements devant être effectués ;
- de conclure des contrats, acheter, vendre, échanger et/ou livrer toutes valeurs mobilières et tous autres actifs ;
- d'exercer, pour le compte de la Société, tous droits de vote liés aux valeurs mobilières constituant les actifs de la Société.

En particulier, les fonctions d'agent administratif incluent :

- (i) le calcul et la publication de la Valeur nette d'inventaire des Actions de chaque Compartiment conformément à la Loi et aux Statuts de la Société, et
- (ii) la fourniture de tous les services administratifs et comptables nécessaires à la gestion pour le compte de la Société.

En tant qu'agent de registre et de transfert, la Société de gestion est responsable du traitement des demandes de souscription, de rachat et de conversion d'actions de la Société ainsi que de la tenue du registre des actionnaires de la Société selon les modalités plus amplement décrites dans le Contrat de services de société de gestion.

Les fonctions de distributeur principal incluent la commercialisation des actions de la Société au Luxembourg et/ou à l'étranger.

Les droits et obligations de la Société de gestion sont régis par des contrats conclus pour une durée indéterminée.

Conformément à la législation et à la réglementation en vigueur et avec l'autorisation préalable du Conseil d'administration de la Société, la Société de gestion peut, sous réserve de l'accord de la CSSF, déléguer tout ou partie de ses fonctions et pouvoirs, à ses frais et sous sa responsabilité et son contrôle, à toute personne physique ou morale qu'elle juge appropriée, à condition que le Prospectus soit préalablement mis à jour et que la Société de gestion assume la pleine responsabilité des actes de son/ses délégué(s), étant entendu que ce/ces dernier(s) devra/devront être qualifié(s) pour remplir les tâches qui lui/leur sont déléguées et à même de les remplir.

La Société de gestion exigera de la part de tout agent auquel elle envisage de déléguer ses fonctions qu'il se conforme aux dispositions du Prospectus et des Statuts, ainsi qu'aux dispositions pertinentes du Contrat de société de gestion.

Dans le cadre de délégations, la Société de gestion mettra en place des mécanismes et des procédures de contrôle appropriés, y compris pour les besoins du contrôle de la gestion des risques, ainsi que des processus de reporting régulier afin de garantir une supervision efficace des tiers auxquels des fonctions et obligations ont été déléguées, et de s'assurer que les services fournis par ces derniers sont conformes aux Statuts, au Prospectus et aux contrats conclus avec eux.

La Société de gestion fera preuve de diligence et d'exhaustivité dans la sélection et la supervision des tiers auxquels des fonctions et obligations peuvent être déléguées, et s'assurera qu'ils possèdent une expérience et des compétences suffisantes, ainsi que les autorisations requises, pour remplir les fonctions qui leur sont déléguées.

Les fonctions de gestion, d'agent administratif et d'agent de registre et de transfert sont actuellement déléguées.

### **3. BANQUE DEPOSITAIRE**

BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, a été nommée Banque dépositaire des actifs de la Société en vertu d'un contrat conclu le jeudi 9 août 2012 entre BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, et la Société.

Ce contrat peut être résilié par chacune des parties moyennant un préavis de quatre-vingt-dix (90) jours (comme indiqué dans les dispositions contractuelles applicables et également comme précisé ci-dessous).

BNP Paribas Securities Services est une banque constituée sous la forme d'une société en commandite par actions de droit français détenue intégralement par BNP Paribas. Au vendredi 31 décembre 2010, son capital s'élevait à 165 millions EUR. La succursale de Luxembourg, sise 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, a démarré son activité le 1er juin 2002.

La Banque dépositaire est le dépositaire des actifs, valeurs mobilières et autres titres de propriété négociables, liquidités et autres avoirs que la Société possède ou qu'elle peut acquérir conformément à sa politique d'investissement.

Conformément aux pratiques bancaires, la Banque dépositaire peut, sous sa seule responsabilité, confier à d'autres établissements bancaires ou financiers tout ou partie des actifs de la Société

qu'elle détient au Luxembourg. Tous les actes de disposition concernant les actifs de la Société sont effectués par la Banque dépositaire sur instruction de la Société.

Conformément à la Loi de 2010, la Banque dépositaire s'assurera par ailleurs que :

- (1) la vente, l'émission, le rachat et l'annulation d'actions par ou pour le compte de la Société sont effectués conformément à la Loi de 2010 ou aux Statuts de la Société ;
- (2) dans les opérations portant sur les actifs de la Société, la contrepartie lui est remise dans les délais d'usage ;
- (3) les revenus de la Société sont affectés conformément aux Statuts.

Dans le cas de structures maître-nourricier, si la banque dépositaire des OPCVM maître et nourricier est différente de la Banque dépositaire, cette dernière conclura un accord d'échange d'informations avec l'autre dépositaire aux fins de la satisfaction de leurs obligations respectives.

La Société peut révoquer la Banque dépositaire moyennant un préavis écrit de quatre-vingt-dix (90) jours. La Banque dépositaire peut également démissionner de ses fonctions moyennant un préavis écrit de quatre-vingt-dix (90) jours à la Société. Le cas échéant, la Banque dépositaire sera soumise aux dispositions suivantes :

- une nouvelle banque dépositaire devra être nommée dans les deux (2) mois suivant la résiliation du contrat de Banque dépositaire afin de remplir les fonctions et d'assumer les responsabilités de la Banque dépositaire, telles que définies dans le contrat conclu à cet effet ;
- si la Société révoque la Banque dépositaire, cette dernière continuera de remplir ses fonctions pendant le délai nécessaire au transfert de l'ensemble des actifs de la Société au nouveau dépositaire ;
- si la Banque dépositaire démissionne de ses fonctions, elle ne sera libérée de ses obligations que lorsqu'une nouvelle banque dépositaire aura été nommée et que l'ensemble des actifs de la Société auront été transférés à cette dernière ;
- les dividendes non réclamés seront transférés à la nouvelle Banque dépositaire et/ou au nouvel agent financier (le cas échéant).

#### **4. AGENT DOMICILIATAIRE ET DE COTATION**

La Société a nommé BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, comme Agent domiciliataire et de cotation. En cette qualité, il sera chargé de toutes les fonctions d'agent de société, exigées par le droit luxembourgeois. En particulier, il devra assurer et surveiller l'envoi de relevés, rapports, avis et autres documents aux actionnaires, conformément aux dispositions décrites plus en détail dans le contrat mentionné ci-après.

Les droits et obligations de l'Agent domiciliataire et de cotation sont régis par un contrat conclu pour une durée indéterminée le 9 août 2012. Ce contrat peut être résilié par chacune des parties moyennant un préavis de quatre-vingt-dix (90 jours) (comme indiqué dans les dispositions contractuelles applicables).

#### **5. AGENT ADMINISTRATIF**

BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, dont le siège social est sis 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, remplit les fonctions d'Agent administratif, y compris les fonctions d'Agent de transfert et de registre, conformément au contrat conclu entre la Société de gestion et BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, en date du jeudi 9 août 2012. Ce contrat peut être résilié par chacune des parties moyennant un préavis de quatre-vingt-dix (90 jours) (comme indiqué dans les dispositions contractuelles applicables).

Dans ce contexte, BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg remplit les fonctions administratives prévues par la Loi de 2010, telles que la tenue des comptes de la Société et le calcul

de la Valeur nette d'inventaire par action. L'Agent administratif supervise la remise de l'ensemble des déclarations, rapports, avis et autres documents aux actionnaires.

En tant qu'Agent de registre et de transfert, il est en particulier chargé de la tenue du registre des actions nominatives. Il est également responsable du traitement des souscriptions, demandes de rachat d'actions, et, le cas échéant, des demandes de conversion d'actions et de l'acceptation des transferts de fonds. Il lui appartient en outre de délivrer les confirmations d'actions et de prendre livraison de celles devant être remplacées ou jointes à des demandes de rachat ou de conversion.

## **6. CONSEILLERS EN INVESTISSEMENT ET GESTIONNAIRES FINANCIERS**

La Société de gestion peut s'adjoindre les services d'un ou plusieurs conseiller(s) en investissement et/ou gestionnaire(s) financier(s), comme indiqué à l'Annexe 1. Le contrôle et la responsabilité finale des activités du/des conseiller(s) en investissement et/ou du/des gestionnaire(s) financier(s) incomberont au Conseil d'administration de la Société. Les noms du/des conseiller(s) en investissement et/ou du/des gestionnaire(s) financier(s) seront indiqués dans les Annexes relatives aux différents Compartiments. Le/les conseiller(s) en investissement et/ou le/les gestionnaire(s) financier(s) sera/seront en droit de percevoir une commission de conseil et/ou de gestion dont les taux et modalités de calcul seront précisés dans les Annexes relatives à chaque Compartiment.

## **7. DISTRIBUTEURS ET NOMINEES**

La Société de gestion peut décider de nommer des nommees et des distributeurs pour les besoins de la distribution des actions de la Société dans les pays où elles seront vendues.

Des contrats de distribution et de nommee seront conclus entre la Société, la Société de gestion et les différents distributeurs/nommees.

Aux termes des contrats de distribution et de nommee, le nom du nommee sera inscrit dans le registre des actionnaires en lieu et place de celui des clients investissant dans la Société. Ces contrats stipuleront, entre autres, qu'un client qui a investi dans la Société par l'intermédiaire d'un nommee peut demander à tout moment que les actions soient réenregistrées à son propre nom. Le cas échéant, le nom du client sera inscrit dans le registre des actionnaires dès que la Société recevra les instructions de transfert du nommee.

Les actionnaires potentiels peuvent souscrire des actions directement auprès de la Société, sans qu'il leur soit nécessaire de faire appel à l'un des nommees/distributeurs.

Des copies des contrats de distribution et de nommee peuvent être consultées par les actionnaires aux sièges respectifs de la Société, de l'agent administratif et des nommees/distributeurs pendant les heures de bureau.

## **8. AUDIT DES ACTIVITES DE LA SOCIETE**

La révision des comptes et des états financiers annuels de la Société est confiée à Deloitte Audit, dont le siège est sis 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en sa qualité de réviseur agréé de la Société.

### III. POLITIQUES DE PLACEMENT

L'objectif principal de la Société est d'offrir aux Actionnaires la possibilité de bénéficier de la gestion professionnelle de portefeuilles de valeurs mobilières ou d'instruments à court terme assimilés à des valeurs mobilières au sens de l'article 41, paragraphe (1), de la Loi de 2010, tel que défini dans la politique de placement de chaque Compartiment de la Société (cf. Annexe 1).

La Société ne peut aucunement garantir que ses objectifs seront pleinement atteints. La diversification des portefeuilles comprenant les Compartiments permet néanmoins de limiter les risques intrinsèques à tout placement, sans toutefois les éliminer complètement.

Les investissements de la Société seront effectués sous le contrôle et l'autorité de son conseil d'administration (le « **Conseil d'administration** »).

#### 1. POLITIQUES DE PLACEMENT - DISPOSITIONS GENERALES

La politique de placement propre à chaque Compartiment, telle que décrite en détail à l'Annexe 1, a été définie par le Conseil d'administration.

La Société permet aux actionnaires de modifier l'orientation de leurs placements et, le cas échéant, les devises dans lesquelles leurs investissements sont réalisés en convertissant des actions d'un Compartiment, d'une catégorie ou d'une classe d'actions de la Société en actions d'un autre Compartiment ou d'une autre catégorie ou classe d'actions de la Société.

L'objectif de chaque Compartiment est la valorisation maximale des actifs investis. La Société peut prendre les risques qu'elle juge raisonnablement nécessaires pour atteindre ses objectifs. Elle ne peut toutefois pas garantir que ces objectifs seront atteints en raison des fluctuations des cours boursiers et d'autres risques inhérents aux investissements en valeurs mobilières.

Sauf spécification contraire dans la politique de placement d'un compartiment, il ne peut être garanti que les objectifs d'investissement des compartiments seront atteints et les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

#### 2. DISPOSITIONS SPECIALES ET RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT

Les dispositions générales ci-après s'appliqueront à tous les Compartiments de la Société, sauf stipulation contraire dans les objectifs d'investissement propres à un Compartiment. Dans ce cas, l'Annexe 1 relative à ce Compartiment fera état des restrictions spécifiques prévalant sur les présentes dispositions générales.

**Les investissements de la Société seront exclusivement constitués d'un ou plusieurs des éléments suivants :**

- (1) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés ou négociés sur un marché réglementé au sens de la directive 2004/39/CE ;
- (2) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public dans un Etat membre de l'Union européenne (l'« UE ») ;
- (3) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs dans un pays de l'UE ou négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public dans un Etat non membre de l'UE, c.-à-d. dans tout autre pays d'Europe de l'Est ou de l'Ouest, du continent américain, d'Asie, d'Océanie et d'Afrique ;



- (4) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, à condition que :
- (i) les conditions d'émission comportent l'engagement qu'une demande d'admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public soit introduite ; et
  - (ii) cette admission soit obtenue dans l'année suivant l'émission ;
- (5) parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC au sens de l'article 1(2), premier et deuxième tirets de la directive 2009/65/CE, qu'ils aient ou non leur siège dans un Etat membre de l'UE, sous réserve que :
- (i) ces autres OPC soient agréés conformément à une législation prévoyant qu'ils soient soumis à une supervision que l'autorité de surveillance considère comme équivalente à celle prévue par le droit communautaire et que la coopération entre les autorités soit suffisamment garantie ;
  - (ii) le niveau de protection garanti aux actionnaires de ces autres OPC soit équivalent à celui prévu pour les actionnaires d'un OPCVM et, en particulier, que les règles relatives à la division des actifs, aux emprunts, aux prêts et aux ventes à découvert de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire soient équivalentes aux exigences de la directive 2009/65/CE ;
  - (iii) les activités de ces autres OPC fassent l'objet de rapports semestriels et annuels permettant une évaluation de l'actif et du passif, des bénéfices et des opérations de la période considérée ; et
  - (iv) les OPCVM ou autres OPC dont des parts sont acquises ne puissent, conformément à leurs statuts, investir globalement plus de 10 % de leurs actifs dans d'autres OPCVM ou OPC ;
- (6) dépôts auprès d'un établissement de crédit remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois, à condition que ledit établissement ait son siège social dans un Etat membre de l'UE ou, si son siège est situé dans un Etat tiers, qu'il soit soumis à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par le droit communautaire ;
- (7) instruments dérivés, y compris les instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, négociés sur un marché réglementé visé aux points (1), (2) et (3) ci-dessus et/ou des instruments dérivés négociés de gré à gré (dénommés ci-après « instruments dérivés de gré à gré »), à condition que :
- (i) le sous-jacent consiste en instruments relevant de la présente section A, en indices financiers, taux d'intérêt, taux de change ou devises, dans lesquels la Société peut investir conformément à ses objectifs d'investissement ;
  - (ii) les contreparties aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré soient des établissements soumis à une surveillance prudentielle et appartenant aux catégories agréées par l'autorité de surveillance luxembourgeoise ;
  - (iii) les instruments financiers de gré à gré fassent l'objet d'une évaluation fiable et vérifiable sur une base journalière et puissent être vendus, liquidés ou clôturés

par une transaction symétrique, à tout moment, à leur juste valeur à l'initiative de la Société ;

- (iv) en aucun cas, ces opérations ne pourront amener la Société à s'écarter de ses objectifs d'investissement.

La Société peut notamment conclure des opérations portant sur des options, des contrats à terme sur instruments financiers et des options sur de tels contrats ;

- (8) instruments du marché monétaire autres que ceux négociés sur un marché réglementé, pour autant que l'émission ou l'émetteur desdits instruments soient soumis eux-mêmes à une réglementation visant à protéger les investisseurs et l'épargne et que ces instruments soient :

- (i) émis ou garantis par une administration centrale, régionale ou locale ou une banque centrale d'un Etat membre de l'UE, par la Banque centrale européenne, l'Union européenne ou la Banque européenne d'investissement, par un Etat tiers ou, dans le cas d'un Etat fédéral, par l'un des membres de la fédération, ou par un organisme public international dont un ou plusieurs Etats membres de l'UE font partie ; ou

- (ii) émis par une entreprise dont les titres sont négociés sur les marchés réglementés visés aux points (1), (2) et (3) ci-avant ; ou

- (iii) émis ou garantis par un établissement soumis à surveillance prudentielle selon les critères définis par le droit communautaire ou par un établissement qui est soumis et qui se conforme à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme étant au moins aussi strictes que celles fixées par le droit communautaire ; ou

- (iv) émis par d'autres entités appartenant à une catégorie approuvée par la CSSF, sous réserve que les investissements dans ces instruments soient soumis à des règles de protection des investisseurs équivalentes à celles prévues aux premier, deuxième ou troisième alinéas et que l'émetteur soit une société dont le capital et les réserves s'élèvent au moins à dix millions d'euros (10 000 000 EUR) et qui présente et publie ses comptes annuels conformément à la directive 78/660/CEE ou une entité qui, au sein d'un groupe de sociétés incluant une ou plusieurs sociétés cotées, est dédiée au financement de ce groupe, ou encore une entité au sein de laquelle la titrisation des créances sera financée par une ligne de crédit bancaire.

**B. En outre, la Société peut, pour chaque Compartiment :**

- (1) Investir jusqu'à 10 % de l'actif net d'un Compartiment dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire autres que ceux visés aux points A (1) à (4) et (8).

- (2) Détenir des liquidités et quasi-liquidités à titre accessoire.

- (3) Emprunter à concurrence de 10 % de l'actif net d'un Compartiment, pour autant qu'il s'agisse d'emprunts temporaires. Les engagements en rapport avec des contrats d'option ou l'achat ou la vente de contrats à terme ne sont pas considérés comme des emprunts aux fins du calcul de la cette limite d'investissement ;

- (4) acquérir des devises par le biais de prêts adossés.

**C. Par ailleurs, la Société observera les restrictions d'investissement suivantes par émetteur, au regard de l'actif net de chaque Compartiment :**

## **(1) Règles de répartition des risques**

Pour les besoins du calcul des limites décrites aux points (1) à (5) et (8) ci-avant, les sociétés appartenant à un même groupe de sociétés seront considérées comme un seul et même émetteur.

Dans la mesure où un émetteur est une entité juridique à Compartiments multiples au sein de laquelle les actifs d'un Compartiment répondent exclusivement des droits des investisseurs relatifs à ce Compartiment et de ceux des créanciers dont la créance est née dans le cadre de la création, du fonctionnement ou de la liquidation de ce Compartiment, chaque Compartiment sera considéré comme un émetteur distinct aux fins de l'application des règles de répartition des risques.

### **• Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire**

- (1) Un Compartiment ne peut acquérir des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire supplémentaires d'un même émetteur si par suite de cette acquisition :
  - a. plus de 10 % de son actif net sont constitués de valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire de cet émetteur ;
  - b. la valeur totale des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire des émetteurs dans chacun desquels il investit plus de 5 % de son actif net dépasse 40 % de la valeur de son actif net. Cette limite ne s'applique pas aux dépôts auprès d'établissements financiers soumis à une surveillance prudentielle ni aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré avec ces établissements.
- (2) La limite de 10 % fixée au point (1) (a) est portée à 20 % si les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire sont émis par un même groupe de sociétés.
- (3) La limite de 10 % indiquée au point (1) (a) peut être portée à un maximum de 35 % si les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un Etat membre de l'UE, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat tiers ou par un organisme public international dont un ou plusieurs Etats membres de l'UE font partie.
- (4) La limite de 10 % énoncée au point (1) (a) peut être portée à un maximum de 25 % pour certaines obligations, lorsque celles-ci sont émises par un établissement de crédit qui a son siège social dans un Etat membre de l'UE et qui est soumis, en vertu de la loi, à une surveillance spéciale des autorités publiques destinée à protéger les détenteurs de ces obligations. En particulier, le produit de l'émission de ces obligations doit être investi, conformément à la loi, dans des actifs qui couvrent à suffisance, durant toute la période de validité des obligations, les engagements en découlant et qui, en cas de faillite de l'émetteur, serviraient en priorité au remboursement du principal et au paiement des intérêts courus. Si un Compartiment investit plus de 5 % de son actif net dans de telles obligations émises par un seul et même émetteur, la valeur totale de ces investissements ne doit pas dépasser 80 % de la valeur de l'actif net de ce Compartiment.
- (5) Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire visés aux points (3) et (4) ci-avant ne sont pas pris en compte lors de l'application de la limite de 40 % prévue au point (1) (ii).
- (6) Nonobstant les conditions fixées ci-avant, chaque Compartiment peut investir, selon le principe de répartition des risques, jusqu'à 100 % de ses actifs dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'UE, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat membre de

l'OCDE ou par un organisme public international dont un ou plusieurs Etats membres de l'UE font partie, à condition que

- (i) ces valeurs appartiennent à six émissions différentes au moins et que
  - (ii) les valeurs appartenant à une même émission ne représentent pas plus de 30 % de l'actif net du Compartiment en question.
- (7) Sans préjudice des limites prévues au point (b) ci-après, les limites fixées au point (1) sont portées à un maximum de 20 % pour les investissements en actions et/ou obligations émises par une même entité lorsque la politique d'investissement de la Société a pour objet de reproduire la composition d'un indice d'actions ou obligataire précis reconnu par la CSSF, sur les bases suivantes :
- (i) la composition de l'indice est suffisamment diversifiée ;
  - (ii) l'indice constitue un étalon représentatif du marché auquel il se réfère ;
  - (iii) il fait l'objet d'une publication adéquate.

La limite de 20 % est portée à 35 % lorsque cela s'avère justifié par des conditions de marché exceptionnelles, en particulier sur les marchés réglementés où certaines valeurs mobilières ou certains instruments du marché monétaire sont largement dominants. L'investissement jusqu'à cette limite n'est permis que pour un seul émetteur

- **Dépôts bancaires**

- (8) La Société ne peut investir plus de 20 % de l'actif net de chaque Compartiment sous forme de dépôts auprès d'une même entité.

- **Instruments dérivés**

- (9) Le risque de défaut de la contrepartie aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré ne peut dépasser 10 % des actifs nets du Compartiment, si la contrepartie est un établissement de crédit, comme décrit au point A (6) ci-avant. Dans d'autres cas, la limite peut être au maximum de 5 % des actifs nets.
- (10) L'investissement dans des instruments dérivés est autorisé pour autant que, globalement, les risques auxquels les actifs sous-jacents sont exposés n'excèdent pas les limites d'investissement fixées aux points (1) à (5), (8), (9), (13) et (14). Lorsque la Société investit dans des instruments dérivés fondés sur un indice, ces investissements ne doivent pas être pris en compte aux fins des limites fixées aux points (1) à (5), (8), (9), (13) et (14).
- (11) Lorsqu'une valeur mobilière ou un instrument du marché monétaire intègre un instrument dérivé, ce dernier doit être pris en compte pour les besoins des dispositions du point (14) de la section C et du point (1) de la section D ainsi que pour évaluer les risques liés aux transactions sur instruments dérivés, étant entendu que le risque global lié aux instruments dérivés ne doit pas excéder la Valeur nette d'inventaire (« VNI ») des actifs.

- **Parts d'organismes de placement collectif**

- (12) La Société ne peut investir plus de 20 % de l'actif net de chaque Compartiment en actions d'un même OPCVM ou autre OPC, tel que défini au point (5) de la section A.

- **Limites combinées**

- (13) Nonobstant les limites individuelles fixées aux points (1), (8) et (9) ci-avant, un Compartiment ne peut combiner :
- Des investissements dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire émis par une même entité ;
  - Des dépôts effectués auprès de cette entité ; et/ou
  - Des risques découlant de transactions sur instruments dérivés de gré à gré avec cette entité qu'à concurrence de 20 % de son actif net.
- (14) Les limites fixées aux points (1), (3), (4), (8), (9) et (13) ci-avant ne peuvent pas être cumulées. Par conséquent, un Compartiment ne peut investir auprès d'une même entité comme décrit à ces points, dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire, sous la forme de dépôts ou dans des instruments dérivés, qu'à concurrence de 35 % de son actif net.

**(2) Limitations en matière de contrôle.**

- (15) La Société ne peut acquérir d'actions assorties de droits de vote qui lui permettraient d'exercer une influence notable sur la gestion de l'émetteur.
- (16) La Société ne peut acquérir plus de :
- (i) 10 % des actions sans droit de vote d'un même émetteur,
  - (ii) 10 % des obligations d'un même émetteur,
  - (iii) 10 % des instruments du marché monétaire d'un seul et même émetteur ou
  - (iv) 25 % des actions d'un même OPCVM et/ou autre OPC.

Les limites fixées aux points (ii) à (iv) peuvent ne pas être respectées au moment de l'acquisition si, à ce moment-là, le montant brut des obligations ou des instruments du marché monétaire ou le montant net des titres émis ne peuvent être calculés.

Les dispositions des points (15) et (16) ne sont pas d'application en ce qui concerne :

- Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'UE ou ses collectivités publiques territoriales ; les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat tiers ;
- Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres de l'UE font partie ;
- Les actions détenues dans le capital d'une société d'un Etat tiers dans la mesure où
  - (i) la Société investit ses actifs essentiellement en titres d'émetteurs domiciliés dans cet Etat tiers,
  - (ii) en vertu de la législation de cet Etat tiers, une telle participation constitue la seule possibilité d'investir dans des titres d'émetteurs de cet Etat et
  - (iii) la politique d'investissement de cette société respecte les règles de diversification des risques et les limitations en matière de contrôle énoncées aux points (1), (3), (4), (8), (9), (12), (13), (14), (15) et (16) de la section C et au point (2) de la section D ;

- Actions détenues dans le capital de sociétés filiales qui exercent, exclusivement pour le compte de la Société, des activités de gestion, de conseil ou de commercialisation dans le pays où elles sont situées, en ce qui concerne le rachat d'actions à la demande des actionnaires.

**D. La Société doit en outre respecter les restrictions d'investissement suivantes :**

- (1) Chaque Compartiment doit s'assurer que le risque global lié aux instruments dérivés n'excède pas la valeur nette totale de son portefeuille.  
Les risques sont calculés en tenant compte de la valeur courante des actifs sous-jacents, du risque de contrepartie, de l'évolution prévisible des marchés et du délai disponible pour liquider les positions ;
- (2) les investissements en actions d'OPC autres que des OPCVM ne doivent pas excéder au total 30 % de l'actif net de la Société.

**E. Par ailleurs, la Société doit s'assurer que les investissements de chaque Compartiment respectent les règles suivantes :**

- (1) la Société ne peut acquérir des marchandises, des métaux précieux ou des certificats les représentant, étant entendu que les transactions portant sur des devises, des instruments financiers, des indices ou des titres ainsi que sur des contrats à terme, d'option et de swap y relatives ne sont pas considérées comme des transactions sur des marchandises aux fins de la présente restriction ;
- (2) la Société ne peut acquérir des biens immeubles, sauf si une telle acquisition s'avère indispensable à l'exercice direct de son activité ;
- (3) la Société ne peut utiliser ses actifs pour garantir des titres ;
- (4) la Société ne peut émettre de warrants ou d'autres instruments conférant un droit d'acquérir des actions ;
- (5) sans préjudice de la possibilité dont elle dispose d'acquérir des obligations et d'autres titres de créance et d'effectuer des dépôts bancaires, la Société ne peut accorder des prêts ni se porter garant pour le compte de tiers. Cette restriction ne fait pas obstacle à l'acquisition de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'autres instruments financiers non entièrement libérés ;
- (6) La Société ne peut effectuer de ventes à découvert de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'autres instruments financiers visés aux points (5), (7) et (8) de la section A.

**F. Nonobstant toutes les dispositions précitées :**

- (1) les limites susmentionnées peuvent ne pas être respectées lors de l'exercice de droits de souscription relatifs à des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire faisant partie des actifs du Compartiment concerné ;
- (2) si des limites sont dépassées indépendamment de la volonté de la Société ou à la suite de l'exercice de droits de souscription, la Société doit s'attacher, dans ses opérations de vente, à régulariser cette situation en tenant compte de l'intérêt des actionnaires.

Le Conseil d'administration sera en droit de fixer d'autres restrictions d'investissement si cela s'avère nécessaire aux fins de conformité avec la Loi de 2010 et la réglementation des pays dans lesquels les actions de la Société sont proposées ou vendues.

## G. Investissements croisés

Un Compartiment de la Société peut souscrire, acquérir et/ou détenir des titres émis ou devant l'être par un ou plusieurs autres Compartiments de la Société (un « **Compartiment cible** »), à condition que :

- Le Compartiment cible n'investisse pas à son tour dans le Compartiment investissant dans le Compartiment cible ;
- Le Compartiment cible ne puisse pas, conformément à sa politique de placement, investir plus de 10 % de son actif net dans d'autres OPCVM ou OPC ;
- Les droits de vote attachés aux actions du Compartiment cible soient suspendus tant que lesdites actions sont détenues par le Compartiment investissant ;
- Tant que les actions sont détenues par le Compartiment investissant, leur valeur ne soit en aucun cas prise en compte dans le calcul de l'actif net de la Société aux fins du contrôle du volume minimum de l'actif net imposé par la Loi de 2010 ;
- Des commissions de souscription, de rachat ou de conversion ne puissent être prélevées qu'au niveau du Compartiment investissant dans le Compartiment cible ou au niveau du Compartiment cible ;
- Des commissions de gestion ne soient pas prélevées en double au titre des actifs concernés, à la fois au niveau du Compartiment investissant et du Compartiment cible.

## H. Structures maître-nourricier

Le Conseil d'administration peut, dans les conditions fixées par la législation et la réglementation luxembourgeoises, à tout moment dès lors qu'il l'estime approprié et dans la mesure la plus large autorisée par les lois et règlements luxembourgeois :

- Créer un Compartiment et/ou une classe d'actions ayant le statut d'OPCVM nourricier ou d'OPCVM maître,
- Convertir tout Compartiment et/ou toute classe d'actions existant(e) en Compartiment et/ou classe d'actions ayant le statut d'OPCVM nourricier ou remplacer l'OPCVM maître de tout compartiment et/ou toute classe d'actions ayant le statut d'OPCVM nourricier.

Par dérogation à l'article 46 de la Loi de 2010, la Société ou tout Compartiment agissant en tant que nourricier (le « **Nourricier** ») d'un fonds maître investira au moins 85 % de ses actifs dans un autre OPCVM ou dans un compartiment de cet OPCVM (le « **Maître** »).

Le nourricier ne peut investir plus de 15 % de ses actifs dans les actifs suivants :

- (1) Actifs liquides accessoires conformément à l'article 41, paragraphe (2), deuxième alinéa de la Loi de 2010 ;
- (2) Instruments financiers dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture, conformément à l'article 41, premier paragraphe, point g) et à l'article 42, deuxième et troisième paragraphes de la Loi de 2010 ;
- (3) Biens meubles et immeubles indispensables à l'exercice direct de l'activité de la Société.

## 3. TECHNIQUES ET INSTRUMENTS FINANCIERS

### A. DISPOSITIONS GENERALES

La Société peut, à des fins de gestion de portefeuille efficace et/ou dans le but de protéger ses actifs et engagements, recourir pour chaque Compartiment à des techniques et

instruments ayant pour objet des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire.

A cette fin, chaque Compartiment ou catégorie est notamment autorisé(e) à effectuer des transactions portant sur la vente ou l'achat de contrats de change à terme et de contrats à terme sur devises ainsi que sur la vente d'options d'achat et l'achat d'options de vente sur devises, dans le but de protéger ses actifs contre les fluctuations des taux de change ou d'optimiser son rendement, à des fins de gestion de portefeuille efficace.

Lorsque ces transactions portent sur des instruments dérivés, les conditions et limites fixées ci-avant à la section A, point (7), à la section C, points (1), (9), (10), (11), (13) et (14) et à la section D, point (1) doivent être respectées.

L'utilisation d'instruments financiers dérivés ou d'autres techniques et instruments financiers ne doit en aucun cas amener la Société à s'écarter de ses objectifs d'investissement, tels qu'indiqués dans le Prospectus.

## **B. RISQUES - MISE EN GARDE**

Afin d'optimiser le rendement de leur portefeuille, tous les Compartiments sont autorisés à utiliser les techniques et instruments dérivés décrits ci-avant (en particulier des contrats de swap sur taux d'intérêt, sur devises et sur d'autres instruments financiers, des contrats à terme et des options sur valeurs mobilières, sur taux ou sur contrats à terme), sous réserve des conditions susmentionnées.

Il est porté à l'attention des investisseurs que les conditions de marché et la réglementation en vigueur peuvent restreindre l'utilisation de ces instruments. Rien ne garantit que ces stratégies porteront leurs fruits. Les Compartiments recourant à ces techniques et instruments encourent, du fait de ces investissements, des risques et des frais auxquels ils n'auraient pas été exposés s'ils n'avaient pas adopté ces stratégies. L'attention des investisseurs est également attirée sur le risque accru de volatilité que présentent les Compartiments utilisant ces techniques et instruments à des fins autres que de couverture. Si les prévisions des gestionnaires ou des gestionnaires délégués quant à l'évolution des marchés de valeurs mobilières, de change et de taux d'intérêt s'avèrent erronées, les compartiments peuvent se trouver dans une situation pire que s'ils n'avaient pas mis en œuvre ces stratégies.

Dans le cadre de l'utilisation d'instruments dérivés, chaque Compartiment peut effectuer des transactions de gré à gré sur des contrats à terme et au comptant sur indices ou autres instruments financiers ainsi que sur des swaps sur indices ou autres instruments financiers avec des banques ou des courtiers de premier ordre spécialisés dans ce type d'opérations. Bien que les marchés correspondants ne soient pas nécessairement plus volatils que les autres marchés de contrats à terme, les opérateurs intervenant sur ces marchés sont moins bien protégés contre les défaillances car les contrats qui y sont négociés ne sont pas garantis par une chambre de compensation.

## **C. OPERATIONS DE PRET DE TITRES**

La Société peut conclure des opérations de prêt de titres à condition de respecter les règles suivantes :

- (1) La Société peut prêter des titres qu'elle détient en portefeuille à un emprunteur, directement ou par le biais d'un système de prêt standardisé géré par un organisme de compensation reconnu ou d'un système de prêt géré par un établissement financier soumis à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par le droit communautaire et spécialisé dans ce type d'opérations. Dans tous les cas, la contrepartie au contrat de prêt de titres (c.-à-d. l'emprunteur) doit être soumise à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par le droit communautaire. Si l'établissement financier susmentionné agit pour son propre compte, il doit être considéré comme la contrepartie au contrat de



prêt. Si la Société prête ses titres à des entités avec lesquelles elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle, une attention particulière doit être portée aux conflits d'intérêts pouvant en résulter.

- (2) La Société doit recevoir, préalablement ou simultanément au transfert des titres prêtés, une garantie dont la valeur à la conclusion du contrat et pendant toute la durée du contrat doit être au moins égale à la valeur totale des titres prêtés. Au terme de l'opération de prêt, la garantie sera restituée en même temps que les titres prêtés ou après qu'ils l'aient été.
- (3) Dans le cas d'un système de prêt standardisé géré par un organisme de compensation reconnu ou d'un système de prêt géré par un établissement financier soumis à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par le droit communautaire et spécialisé dans ce type d'opérations, les titres prêtés peuvent être transférés avant que la garantie ne soit reçue si l'intermédiaire en question garantit la bonne fin de l'opération. Ledit intermédiaire peut fournir à la Société, en lieu et place de l'emprunteur, une garantie dont la valeur à la conclusion du contrat doit être au moins égale à la valeur totale des titres prêtés.
- (4) La Société doit s'assurer que le volume des transactions de prêt de titres est maintenu à un niveau approprié ou qu'elle est habilitée à demander la restitution des titres prêtés d'une manière qui lui permette, à tout moment, de répondre à ses obligations de rachat et que ces transactions ne compromettent pas la gestion des actifs de la Société en vertu de sa politique de placement.
- (5) Dans ses rapports financiers, la Société doit indiquer la valeur d'évaluation globale des titres prêtés à la date de référence des rapports en question.

#### **D. CONTRATS DE MISE EN PENSION ET DE PRISE EN PENSION**

La Société peut conclure des opérations de mise en pension, c'est-à-dire des opérations à terme à l'échéance desquelles la Société a l'obligation de racheter les actifs vendus et l'acheteur (la contrepartie), l'obligation de restituer les actifs reçus dans le cadre de la transaction.

La Société peut conclure des opérations de prise en pension, c'est-à-dire des opérations à terme à l'échéance desquelles le vendeur (la contrepartie) a l'obligation de racheter les actifs vendus et la Société, l'obligation de restituer les actifs reçus dans le cadre de la transaction.

Cependant, sa participation à ce type d'opérations est soumise aux règles suivantes :

- (1) la Société ne peut conclure de telles opérations que si les contreparties sont soumises à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par le droit communautaire ;
- (2) la Société doit s'assurer de disposer, à l'échéance du contrat, d'actifs suffisants pour régler le montant convenu avec la contrepartie pour la restitution des titres. Elle doit en outre veiller à maintenir le volume des opérations de mise en pension à un niveau qui lui permette de faire face à tout moment à son obligation de rachat envers ses actionnaires ;
- (3) dans ses rapports financiers, la Société doit fournir des informations séparées sur les titres vendus dans le cadre de contrats de mise en pension et indiquer le montant total des opérations en cours à la date de référence des rapports en question.

#### **E. TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE**

- (4) Les revenus, nets de frais de fonctionnement directs ou indirects, liés aux transactions de prêts de titre et aux transactions de gestion efficace de portefeuille reviennent au Compartiment. Le rapport financier de la Société répertorie dans le détail ces sommes,

l'organisme de compensation des titres ou l'établissement financier arrangeant la transaction de prêts de titres et tout lien entre la Société de gestion et/ou la Banque dépositaire.

Le Compartiment prend en charge l'intégralité des frais/dépenses lié(e)s aux techniques de gestion efficace de portefeuille.

- (5) La Société s'assurera d'être à tout moment en mesure de récupérer tous titres prêtés ou de mettre fin à tout contrat de prêt de titres qu'elle aura conclu.
- (6) La Société concluant un contrat de prise en pension doit s'assurer d'être à tout moment en mesure de récupérer la totalité du montant du contrat en espèces ou de mettre fin au contrat sur une base anticipée ou au cours du marché. Si le remboursement en espèces peut être obtenu à tout moment au cours du marché, la valeur de marché du contrat de prise en pension sera utilisée pour calculer la Valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment.
- (7) Dans le contexte de techniques de gestion efficace de portefeuille, l'intégralité des actifs reçus en garantie doit répondre aux critères suivants :
  - (i) liquidité : toute garantie reçue sous une forme autre que de l'argent comptant doit être extrêmement liquide et négociée sur un marché réglementé ou dans des MTF (systèmes multilatéraux de transactions boursières) avec une cotation transparente
  - (ii) valorisation : Les garanties reçues seront évaluées au moins quotidiennement et les actifs dont les prix sont sujets à une forte volatilité ne seront acceptés en tant que garanties que si des marges de sécurité suffisamment prudentes sont en place.
  - (iii) qualité de crédit de l'émetteur : les garanties reçues doivent être de haute qualité
  - (iv) corrélation : Les garanties reçues par la Société pour le compte d'un Compartiment proviendront d'une entité indépendante de la contrepartie et ne devront pas présenter une forte corrélation avec la performance de cette dernière.
  - (v) diversification des garanties : les garanties doivent être suffisamment diversifiées en termes de pays, marchés et émetteurs Le critère de diversification suffisante au regard de la concentration des émetteurs est réputé être rempli si le Compartiment reçoit d'une contrepartie à une opération réalisée à des fins de gestion de portefeuille efficace ou à une transaction sur instruments financiers dérivés de gré à gré un panier de garanties dans le cadre duquel l'exposition à un émetteur donné n'excède pas 20 % de sa Valeur nette d'inventaire. Si le Compartiment est exposé à différentes contreparties, les différents paniers de garanties seront regroupés aux fins du calcul de la limite de 20 % concernant l'exposition à un même émetteur.
  - (vi) Les risques liés à la gestion des garanties, tels que les risques opérationnels et juridiques, seront identifiés, gérés et limités dans le cadre du processus de gestion des risques.
  - (vii) En cas de transfert de propriété, la garantie reçue sera conservée par le dépositaire de la Société. Pour les autres types d'accord donnant lieu à des garanties, celles-ci peuvent être conservées par un dépositaire tiers soumis à une surveillance prudentielle et indépendant de leur prestataire.
  - (viii) Les garanties reçues pourront être intégralement mobilisées par la Société à tout moment sans en référer à la contrepartie ni requérir son accord.

- (ix) Les garanties apportées sous une autre forme que des liquidités ne doivent pas être vendues, réinvesties ou nanties.
- (x) Les garanties reçues sous la forme de liquidités ne peuvent être que :
  1. Placées en dépôt auprès des entités décrites à l'article 50(f) de la directive sur les OPCVM
  2. Investies dans des emprunts d'État de qualité élevée
  3. Utilisées aux fins d'opérations de prise en pension, à condition que celles-ci soient conclues avec des établissements de crédit soumis à une surveillance prudentielle et que la Société puisse à tout moment récupérer la totalité du montant en espèces sur une base anticipée
  4. Investies dans des fonds du marché monétaire à court terme, tel que défini dans les directives concernant une définition commune des fonds du marché monétaire européen (Guidelines on a Common Definition of European Money Market Funds)
- (xi) Les garanties en espèces réinvesties seront diversifiées conformément aux exigences de diversification applicables aux garanties autres qu'en espèces.

### Politique de garanties

Par rapport aux techniques de gestion efficace de portefeuille et aux instruments financiers de gré à gré et conformément à sa politique de garanties, le Compartiment s'assurera que sa contrepartie livre et maintient tous les jours une garantie au moins de la valeur du marché des titres prêtés. Ces garanties doivent se présenter sous la forme de :

- (i) actifs liquides (numéraire et certificats bancaires à court terme, instruments du marché monétaire, tels que définis par la directive 2007/16/CE du Conseil du 19 mars 2007) et leurs instruments équivalents (y compris les lettres de crédit et garanties à première demande données par une institution financière de premier ordre qui n'est pas affiliée à la contrepartie) ;
- (ii) obligations émises ou garanties par un Etat membre de l'OCDE ou leurs autorités locales ou par des organismes supranationaux ou des organismes d'envergure européenne, à l'échelle régionale ou mondiale ;
- (iii) actions ou parts émises par des OPC du marché monétaire pour lesquelles la valeur nette d'inventaire est calculée quotidiennement et qui disposent d'une note AAA ou équivalente ;
- (iv) actions ou parts émises par des OPCVM investissant principalement dans des obligations/actions remplissant les conditions mentionnées sous (v) et (vi) ci-après ;
- (v) obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier ordre offrant une liquidité adéquate ; ou
- (vi) actions admises ou négociées sur un marché réglementé ou à la bourse d'un État membre de l'OCDE, à condition que ces actions soient incluses dans un indice majeur.

Lorsqu'ils utilisent des instruments dérivés de gré à gré et/ou des techniques de gestion efficace de portefeuille, les actifs fournis en garantie par les contreparties à ce type de transactions peuvent prendre la forme d'actifs répertoriés ci-dessus et doivent toujours se conformer aux critères indiqués dans la circulaire CSSF 13/559 et la circulaire CSSF 08/356.

Pour évaluer la garantie présentant un risque significatif de fluctuation de valeur, le Compartiment appliquera des coefficients de décote prudents. Sauf décision contraire du Compartiment au cas par cas, une décote de 20 % sera appliquée pour les actions ou obligations convertibles contenues dans un indice principal, et une décote de 15 % sera appliquée pour les titres de créance et assimilés à des titres de créance émis par un émetteur non gouvernemental noté au moins BBB- par au moins une agence de notation. Les garanties sous la forme de dépôts en espèces dans une devise autre que la devise de l'exposition font également l'objet d'une décote de 10 %.

Selon le cas, les garanties en espèces reçues par chaque Compartiment en lien avec ces transactions peuvent être réinvesties conformément aux objectifs d'investissement de chaque compartiment dans (a) des actions ou parts émises par des organismes de placement collectif du marché monétaire à court terme, tel que cela est défini dans les directives du CESR concernant une définition commune des fonds du marché monétaire européen (Guidelines on a Common Definition of European Money Market Funds) (cf. CESR/10-049), (b) des dépôts bancaires à court terme, (c) des emprunts d'État de qualité élevée émis ou garantis par un état membre de l'UE, la Suisse, le Canada, le Japon ou les États-Unis ou par ses autorités locales ou des organismes et des institutions supranationaux avec l'UE, à l'échelle régionale ou mondiale et (d) opérations de prise en pension suivant les dispositions décrites à la section XII Article 43 J) des directives de l'ESMA sur les ETF et autres émissions d'OPCVM par la CSSF en vertu des circulaires CSSF 13/559 et 08/356. Ce type de réinvestissement sera pris en compte dans le calcul de chaque exposition globale du Compartiment concerné, en particulier s'il crée un effet de levier.

#### **4. AVERTISSEMENTS CONCERNANT LES RISQUES**

##### **A. RISQUE DE CONSERVATION**

La responsabilité de la Banque dépositaire ne peut être engagée qu'en cas de négligence ou de manquement délibéré de sa part ou de celle de ses agents locaux et ne couvre pas les pertes en cas de liquidation, de faillite, de négligence ou de manquement délibéré d'un quelconque agent de registre. Dans l'éventualité de telles pertes, la Société devra faire valoir ses droits à l'encontre de l'émetteur des titres et/ou de l'agent de registre désigné.

Les titres détenus auprès d'un agent, d'un système de compensation/règlement ou d'un correspondant local (« **Système de titres** ») peuvent ne pas être aussi bien protégés que ceux détenus auprès de la Banque dépositaire au Luxembourg. Des pertes peuvent notamment survenir en cas d'insolvabilité du correspondant local ou du Système de titres. Sur certains marchés, la ségrégation ou l'identification séparée des titres d'un bénéficiaire peuvent se révéler impossibles ou les pratiques en la matière peuvent être différentes de celles employées sur des marchés plus développés.

##### **B. CONFLITS D'INTERETS**

La Société de gestion, le/les Distributeur(s), le Gestionnaire et/ou le Conseiller en investissement, la Banque dépositaire et l'Agent administratif peuvent, dans l'exercice de leur activité, avoir des conflits d'intérêts avec la Société. La Société de gestion, le/les Distributeur(s), le Gestionnaire et/ou le Conseiller en investissement, la Banque dépositaire et l'Agent administratif tiendront compte de leurs obligations respectives envers la Société et d'autres personnes lors de transactions pouvant donner lieu à des conflits d'intérêts. Dans l'éventualité de tels conflits, chacune de ces personnes s'est engagée ou sera invitée par la Société à mettre en œuvre les efforts raisonnablement nécessaires pour résoudre ces conflits d'intérêts équitablement (compte tenu de ses obligations et attributions) et s'assurer que la Société et les actionnaires soient traités de façon juste.

##### **C. TRANSACTIONS INTERESSEES**

La Société de gestion, le/les Distributeur(s), le Gestionnaire et/ou le Conseiller en investissement, la Banque dépositaire et l'Agent administratif ainsi que leurs filiales, affiliés, associés, agents, administrateurs, dirigeants, employés ou délégués (collectivement les Parties intéressées et individuellement une Partie intéressée) peuvent :

- Conclure des contrats ou toute transaction financière, bancaire ou autre les uns avec les autres ou avec la Société, y compris, sans s’y limiter, un investissement par la Société, dans des titres d’une société ou d’une entité dont un investissement ou une obligation quelconque fait partie intégrante des actifs de la Société ou d’un Compartiment, ou détenir un intérêt dans de tels contrats ou transactions ;
- Investir dans et négocier des actions, titres, actifs ou tout bien du type de ceux inclus dans le patrimoine de la Société, pour leur propre compte ou pour le compte d’un tiers ; et
- Agir en tant qu’agent ou que commettant dans la vente, l’émission ou l’achat de valeurs mobilières et d’autres investissements auprès de la Société ou avec le Gestionnaire, la Banque dépositaire ou l’une quelconque de ses filiales, affiliés, associés, agents ou délégués.

L’intégralité des actifs de la Société sous la forme d’espèces peut être investie dans des certificats de dépôts ou des investissements bancaires émis par une Partie intéressée. Des transactions bancaires ou assimilées peuvent également être effectuées auprès ou par l’intermédiaire d’une Partie intéressée (pour autant qu’elle soit habilitée à effectuer ce type d’opérations).

La Partie intéressée ne sera nullement tenue de rendre des comptes aux actionnaires pour les bénéfices ainsi dégagés qui pourront être conservés par la partie concernée. Toute transaction de ce type doit être effectuée comme si elle était réalisée sur la base de conditions commerciales normales négociées sans lien de dépendance.

#### **D. CONFLITS D’INTERETS DU GESTIONNAIRE DANS LE CAS DE PRETS DE TITRES**

Le Gestionnaire peut également être désigné en tant qu’agent de prêt de la Société aux termes d’un contrat de gestion des prêts de titres. En vertu d’un tel contrat, l’agent de prêt est chargé de gérer les opérations de prêt de titres de la Société et est en droit de percevoir une commission s’ajoutant à celle qui lui est due en sa qualité de gestionnaire. Les revenus découlant des prêts de titres seront répartis entre la Société et le Gestionnaire, étant entendu que la commission versée au Gestionnaire sera calculée au taux normal du marché. Les montants perçus et les frais encourus dans le cadre des opérations de prêt de titres pour le compte de la Société, y compris les commissions versées ou dues, seront intégralement repris dans les états financiers annuels et semestriels. La Société de gestion contrôlera au moins une fois par an les opérations de prêt de titres et les frais y afférents.

Le Gestionnaire peut effectuer des transactions par l’intermédiaire de ses filiales, en qualité aussi bien de commettant que d’agent, dans la mesure permise par la législation applicable. A la suite de ces relations commerciales, les affiliés du Gestionnaire recevront, entre autres bénéfices, des commissions, des majorations/minorations et des revenus associés au prime brokerage et d’autres services.

Certains conflits d’intérêts peuvent résulter du fait que des affiliés du Gestionnaire et/ou de l’Agent administration ou de la Société de gestion peuvent agir comme des sous-distributeurs d’intérêts par rapport à la Société ou à certains Compartiments. Ces entités peuvent en outre conclure des accords aux termes desquels elles, ou leurs affiliés, émettront et distribueront des obligations ou d’autres titres dont la performance sera liée au Compartiment concerné.

Lorsque le Gestionnaire perçoit une commission (y compris sous la forme de rétrocession) au titre d’un investissement effectué par un Compartiment dans des parts ou actions d’un autre OPC, ladite commission doit être versée à l’actif du Compartiment en question.

#### **E. CONFLITS D’INTERETS DANS LE CAS DE PRETS DE TITRES**

La Banque dépositaire peut également être désignée en tant qu'agent de prêt de la Société aux termes d'un contrat de gestion des prêts de titres. En vertu d'un tel contrat, l'agent de prêt est chargé de gérer les opérations de prêt de titres de la Société et est en droit de percevoir une commission s'ajoutant à celle qui lui est due en sa qualité Banque dépositaire. Les revenus découlant des prêts de titres seront répartis entre la Société et la Banque dépositaire, étant entendu que la commission versée à la Banque dépositaire sera calculée au taux normal du marché. Les montants perçus et les frais encourus dans le cadre des opérations de prêt de titres pour le compte de la Société, y compris les commissions versées ou dues, seront intégralement repris dans les états financiers annuels et semestriels. La Société de gestion contrôlera au moins une fois par an les opérations de prêt de titres et les frais y afférents.

La Banque dépositaire peut effectuer des transactions par l'intermédiaire de ses filiales, en qualité aussi bien de commettant que d'agent, dans la mesure permise par la législation applicable. A la suite de ces relations commerciales, les affiliés de la Banque dépositaire recevront, entre autres bénéfiques, des commissions, des majorations/minorations et des revenus associés au prime brokerage et d'autres services.

Certains conflits d'intérêts peuvent résulter du fait que des affiliés de la Banque dépositaire ou de la Société de gestion peuvent agir comme des sous-distributeurs d'intérêts par rapport à la Société ou à certains Compartiments. Ces entités peuvent en outre conclure des accords aux termes desquels elles, ou leurs affiliés, émettront et distribueront des obligations ou d'autres titres dont la performance sera liée au Compartiment concerné.

Lorsque la Banque dépositaire perçoit une commission (y compris sous la forme de rétrocession) au titre d'un investissement effectué par un Compartiment dans des parts ou actions d'un autre OPC, ladite commission doit être versée à l'actif du Compartiment en question.

## **F. MARCHES EMERGENTS**

(1) Dans certains pays, les investissements peuvent être exposés à des risques d'expropriation, de fiscalité confiscatoire, d'instabilité politique ou sociale ou d'évolution défavorable des relations diplomatiques. Les informations relatives à certains instruments financiers peuvent y être moins facilement accessibles que ce dont les investisseurs peuvent avoir l'habitude et, dans certains pays, les émetteurs peuvent ne pas être soumis à des normes et exigences en matière de comptabilité, d'audit et d'information financière comparables à celles auxquelles les investisseurs peuvent être habitués. Bien qu'ils gagnent généralement en taille, la plupart des marchés financiers affichent des volumes nettement inférieurs aux marchés plus développés et les titres de nombreuses sociétés sont moins liquides et leurs cours plus volatils que les titres de sociétés comparables de pays plus développés. Les niveaux de contrôle public et de réglementation des bourses, des établissements financiers et des émetteurs varient en outre selon les pays. En outre, les modalités selon lesquelles les investisseurs étrangers peuvent investir en valeurs mobilières dans certains pays, ainsi que les restrictions applicables à ces placements, peuvent constituer un obstacle aux investissements des Compartiments.

(2) La dette des pays émergents sera assortie d'un risque élevé, ne sera soumise à aucune exigence en termes de notation minimum et pourra ne pas être notée par une agence de notation reconnue à l'échelle internationale. L'émetteur ou l'autorité gouvernementale qui contrôle le remboursement d'un emprunt d'un pays émergent peut ne pas être en mesure de, ou disposé(e) à, rembourser le principal et/ou les intérêts à leur échéance conformément aux modalités de l'emprunt. Par conséquent, il est possible qu'un émetteur souverain n'honore pas ses obligations. Le cas échéant, les recours de la Société à l'encontre de l'émetteur et/ou du garant peuvent être limités. Dans certains cas, ils doivent être introduits auprès des tribunaux de la partie défaillante et la capacité du détenteur d'emprunts d'Etat étrangers à faire valoir ses droits pourra varier en fonction du climat politique dans le pays concerné. Par ailleurs, rien ne garantit que les détenteurs d'obligations commerciales ne contesteront pas les

paiements effectués en faveur des détenteurs d'obligations d'Etat en cas de manquement aux contrats de prêt conclus avec leurs banques.

- (3) Les systèmes de règlement des marchés émergents peuvent ne pas être aussi élaborés que ceux des marchés développés. Des retards de règlement ne sont dès lors pas exclus et les liquidités ou les titres détenus par les Compartiments sont exposés au risque d'un dysfonctionnement ou d'une défaillance de ces systèmes. Il se peut notamment qu'en vertu des usages en vigueur sur certains marchés, les paiements soient effectués préalablement à la réception des titres souscrits et que la livraison de titres vendus ait lieu avant réception du paiement. Le cas échéant, un défaut de paiement de la part d'un courtier ou d'une banque (la Contrepartie) intervenant dans la transaction visée peut se solder par une perte pour les compartiments investissant dans des titres des marchés émergents.
- (4) La Société s'efforcera, dans la mesure du possible, de faire appel à des contreparties présentant un risque réduit à cet égard au vu de leur situation financière. Cependant, il ne peut être garanti que la Société parviendra à éliminer ce risque, notamment car les contreparties intervenant sur les marchés financiers n'ont généralement pas la même assise et les mêmes ressources financières que celles des pays développés.
- (5) Il peut également exister le risque que les incertitudes liées au fonctionnement des systèmes de règlement de certains marchés donnent lieu à des revendications concurrentes impliquant des titres détenus par les Compartiments ou devant être transférés à ceux-ci. Par ailleurs, des mécanismes d'indemnisation peuvent être inexistantes, limités voire inadaptés aux revendications de la Société dans ces circonstances.
- (6) Dans certains pays d'Europe de l'Est, il existe des incertitudes en ce qui concerne la propriété de biens immobiliers. Par conséquent, un investissement dans des valeurs mobilières émises par des sociétés détenant de tels biens peut comporter des risques accrus.

## **G. ACTIFS HORS GARDE**

La Banque dépositaire de la Société peut fournir des services de reporting pour des investissements dont elle n'assume pas la garde, dénommés actifs « hors garde ». La contrepartie détenant ces actifs est choisie par la Société, qui assume l'entière responsabilité de ce choix et ne peut mettre en cause la Banque dépositaire. La Banque dépositaire reste responsable du suivi de ces actifs, mais ne peut offrir la même protection requise que si elle, ou son représentant, en assurait la garde, notamment en cas de faillite de la contrepartie. Par conséquent, les actifs hors garde ne sont pas aussi bien protégés que ceux détenus par la Banque dépositaire ou son représentant. En outre, ces enregistrements reposent sur des rapports fournis périodiquement par les contreparties concernées ou leurs agents à la Banque dépositaire. Du fait de la nature de ces investissements, la responsabilité des services liés à ces actifs et de leur gestion incombe aux contreparties auprès desquelles ces investissements sont réalisés et non à la Banque dépositaire. Ces contreparties et leurs agents sont également responsables de la publication d'informations sur les investissements en question et de leur exactitude. La Banque dépositaire n'assume aucune responsabilité quant aux erreurs ou inexactitudes contenues dans les informations émanant de ces sources.

## **H. FATCA**

Bien que la Société s'efforcera de remplir toutes les obligations auxquelles elle pourra être soumise afin d'éviter le prélèvement de la retenue à la source de 30 %, il ne peut être garanti qu'elle sera à même de remplir ces obligations. Si la Société est assujettie à une retenue à la source en vertu de la FATCA, la valeur des actions détenues par tous les actionnaires pourra s'en trouver sensiblement réduite.

La Société et/ou ses actionnaires pourraient en outre pâtir indirectement du fait qu'une entité financière non américaine ne respecte pas les règles de la FATCA, même si la Société remplit ses propres obligations en vertu de la FATCA.

Reportez-vous à la Section IX 1. C. pour des informations générales relatives à la retenue et à la déclaration d'impôt des Etats-Unis en vertu du Foreign Account Tax Compliance Act.

## **5. EXPOSITION GLOBALE**

Les Compartiments utiliseront l'approche par les engagements pour calculer leur exposition globale, comme indiqué dans leurs annexes respectives.

L'exposition globale des Compartiments peut également être mesurée à l'aide de la méthode de la VaR (Value at Risk), comme indiqué dans les annexes.

En mathématiques financières et en gestion des risques financiers, la VaR est une mesure largement utilisée du risque de perte sur un portefeuille particulier d'actifs financiers. Pour un portefeuille d'investissement, une probabilité et un horizon temporel donnés, la VaR mesure la perte pouvant être subie au cours d'une période déterminée dans des conditions de marché normales selon un intervalle de confiance défini. Le calcul de la VaR s'effectue sur la base d'un intervalle de confiance unilatéral de 99 % et d'une durée de détention de 20 jours. L'exposition des Compartiments fait l'objet de tests de résistance périodiques.

L'exposition d'un Compartiment peut par ailleurs être accrue par des emprunts temporaires, dans la limite de 10 % de l'actif du Compartiment concerné.

La méthode utilisée pour calculer l'exposition globale et le niveau d'effet de levier escompté, tel que déterminé pour chaque Compartiment conformément à la réglementation applicable, sont indiqués dans l'Annexe 1.



## IV. ACTIONS DE LA SOCIETE

### 1. LES ACTIONS

Le capital de la Société est représenté par les actifs de ses différents Compartiments. Les souscriptions sont investies dans les actifs desdits Compartiments.

Au sein d'un Compartiment, le Conseil d'administration peut créer différentes catégories et/ou classes d'actions assorties

- (i) d'une politique de distribution spécifique, par exemple donnant droit à des distributions (« **actions de distribution** ») ou ne donnant pas droit à des distributions (« **actions de capitalisation** »), et/ou
- (ii) d'une structure spécifique en ce qui concerne les commissions de souscription ou de rachat ou les frais dus aux distributeurs ou à la Société et/ou
- (iii) d'une structure spécifique s'agissant des frais de gestion ou de ceux liés aux conseils en investissement et/ou
- (iv) d'une devise de référence particulière et d'une politique de couverture du risque de change et/ou
- (v) de toute autre caractéristique propre à une catégorie/classe d'actions.

En cas de dissolution de la Société, tel que décrit plus en détail à l'article 28 des Statuts, la liquidation de celle-ci sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs désignés par l'assemblée générale des actionnaires, conformément à la Loi de 2010 et aux Statuts. Le résultat net de la liquidation de chaque Compartiment sera distribué aux actionnaires de la catégorie d'actions en question, au prorata du nombre d'actions qu'ils détiennent dans cette catégorie. Tous les montants non réclamés par les actionnaires à l'issue du processus de liquidation seront déposés auprès de la Trésorerie de l'État, la *Caisse de consignation*, au Luxembourg. Si les fonds ne sont pas réclamés au-delà du délai légal de prescription, ils ne pourront plus être retirés.

Les actionnaires peuvent demander la conversion de tout ou partie de leurs actions en actions d'un(e) ou plusieurs autres compartiments, catégories ou classes d'actions de la Société (voir le point 4 de la présente section).

Aux termes des dispositions de l'Annexe 1, toute personne physique ou morale peut acquérir des actions des différent(e)s compartiments, catégories ou classes d'actions de la Société qui constituent l'actif net de la Société en payant le prix de souscription déterminé conformément au point 2 de la présente section.

Les actions de chaque Compartiment n'ont pas de valeur nominale et ne confèrent aucun droit préférentiel de souscription ou de préemption lors de l'émission de nouvelles actions. Chaque action donne droit à une voix lors de l'assemblée générale des actionnaires, indépendamment de sa Valeur nette d'inventaire.

Toutes les actions de la Société doivent être entièrement libérées.

Les actions peuvent, au gré de l'actionnaire, être émises au porteur ou sous forme nominative, quel que soit le Compartiment auquel elles appartiennent. Des fractions d'actions peuvent être émises jusqu'au millième d'actions, au titre d'actions nominatives ou au porteur.

Les actions nominatives peuvent être converties en actions au porteur et vice versa, à la demande et aux frais de l'actionnaire.

Les actions au porteur seront simplement inscrites au crédit du compte-titres de l'actionnaire auprès de l'Agent de registre et de transfert. Aucun certificat physique ne sera délivré au titre d'actions au porteur.

Des certificats de transfert en vue du transfert d'actions nominatives sont disponibles au siège de la Société ainsi qu'auprès de la Banque dépositaire.

En aucun cas, aucune distribution ne peut être effectuée, si la Valeur nette d'inventaire de SICAV devait baisser en deçà de l'équivalent en USD de 1 250 000 EUR à la suite de cette distribution.

## **2. PRIX D'EMISSION ET DE SOUSCRIPTION DES ACTIONS**

Les demandes de souscription d'actions peuvent être adressées chaque jour ouvrable à l'Agent de transfert ou aux autres entités ou établissements désignés par lui, auprès desquels des exemplaires du Prospectus contenant des formulaires de souscription peuvent être obtenus.

Les actions de chaque Compartiment, catégorie ou classe de la Société sont émises au prix de souscription déterminé le premier Jour d'évaluation suivant la réception du formulaire de souscription dûment complété. Les listes de souscription seront clôturées aux dates et heures indiquées dans l'Annexe 1.

Le cas échéant, des souscriptions dans n'importe quelle classe d'actions ou dans n'importe quel Compartiment peuvent faire l'objet d'un montant minimum d'investissement et/ou d'un montant minimum de détention comme indiqué dans l'Annexe 1 du Prospectus.

Le prix de souscription correspond à la Valeur nette d'inventaire de chaque compartiment, catégorie ou classe d'actions déterminée conformément au chapitre V, majorée d'une commission dont le taux peut varier selon le compartiment, la catégorie ou la classe faisant l'objet de la souscription, comme indiqué à l'Annexe 1. Le paiement des actions souscrites s'effectue dans la devise de référence du compartiment ou de la catégorie ou classe concerné(e) ou dans un certain nombre d'autres devises, dans les délais indiqués à l'Annexe 1.

La Société peut accepter d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs mobilières, par exemple dans le cas d'une fusion avec un compartiment tiers, sous réserve que lesdites valeurs mobilières soient compatibles avec les objectifs et la politique de placement du Compartiment concerné et conformes aux exigences de la Loi de 2010, au nombre desquelles figure l'obligation de soumettre un rapport d'évaluation rédigé par le réviseur agréé de la Société, qui peut être consulté au siège de la Société. Tous les frais liés à l'apport en nature de valeurs mobilières seront à la charge des actionnaires concernés.

Toute modification du taux maximum des commissions indiquées à l'Annexe 1 nécessitera l'accord du Conseil d'administration de la Société. En cas d'augmentation du taux maximum de ces commissions, le Prospectus sera mis à jour en conséquence à l'issue d'un préavis d'un mois aux actionnaires. Ces modifications seront en outre reprises dans le rapport annuel.

Les taxes ou frais de courtage pouvant être dus dans le cadre de la souscription sont à la charge du souscripteur. Ces frais ne peuvent en aucun cas dépasser le maximum autorisé par les lois, les ordonnances ou les pratiques bancaires générales dans les pays où les actions sont achetées.

Le Conseil d'administration peut suspendre ou interrompre l'émission d'actions d'un Compartiment ou d'une catégorie ou classe d'actions de la Société à tout moment. Il est par ailleurs en droit, sans nécessité de justification, de :

- Rejeter toute demande de souscription ;
- Procéder à tout moment au rachat forcé d'actions de la Société illégitimement souscrites ou détenues.

Lorsqu'à l'issue de la suspension de l'émission d'actions d'un ou plusieurs compartiments, le conseil d'administration décide de recommencer à émettre des actions, toutes les demandes de

souscription en attente seront traitées sur la base de la valeur nette d'inventaire déterminée après la reprise de l'émission.

Dans le cadre de la lutte contre le blanchiment de capitaux, toutes les personnes physiques doivent joindre à leur formulaire de souscription une copie de leur passeport dûment certifiée, par exemple par une ambassade, un consulat, un notaire ou un commissaire de police. Les personnes morales doivent quant à elles produire une copie de leurs Statuts. Ceci vaut dans les circonstances suivantes :

- (1) Souscriptions directes auprès de la Société ;
- (2) Souscriptions par l'intermédiaire d'un prestataire de services financiers résidant dans un pays dans lequel il n'existe aucune obligation d'identification conforme aux exigences du droit luxembourgeois en matière de prévention de l'utilisation du système financier aux fins de blanchiment de capitaux ;
- (3) Souscriptions par l'intermédiaire d'une filiale ou d'une succursale d'une Société mère soumise à une obligation d'identification conforme aux exigences du droit luxembourgeois si, en vertu de la législation à laquelle elle est soumise, la société mère n'est pas tenue de s'assurer que ses filiales ou succursales se conforment elles aussi aux prescriptions légales.

Cette obligation s'applique à moins que :

- (a) le formulaire de souscription soit remis à la Société par l'un de ses distributeurs dans un pays qui a ratifié les conclusions du rapport du Groupe d'action financière (« GAFI ») sur le blanchiment de capitaux ; ou que
- (b) le formulaire de souscription soit envoyé directement à la Société et la souscription soit réglée par :
  - Un virement bancaire en provenance d'un établissement financier domicilié dans un pays membre du GAFI ; ou
  - Un chèque tiré sur le compte personnel du souscripteur auprès d'une banque domiciliée dans un pays membre du GAFI ou un chèque de banque émis par une banque domiciliée dans un pays membre du GAFI.

La Société est en outre tenue d'identifier la provenance des fonds émanant d'établissements financiers qui ne sont pas soumis à une obligation d'identification conforme aux exigences du droit luxembourgeois. Les souscriptions peuvent être bloquées jusqu'à ce que l'origine des fonds ait été établie.

Le Conseil d'administration n'autorisera pas en connaissance de cause les pratiques de market timing et de late trading. Il se réserve le droit de refuser les demandes de souscription ou de conversion d'actions émanant d'investisseurs qu'il soupçonne de recourir à ces pratiques ou à des pratiques assimilées et, s'il y a lieu, de prendre les mesures qui s'imposent pour protéger les autres Investisseurs dans la Société.

On entend par market timing la technique d'arbitrage par laquelle un investisseur souscrit et rachète ou convertit systématiquement des actions de la Société dans un court laps de temps en exploitant les décalages horaires et/ou les imperfections ou déficiences du système de détermination de la valeur nette d'inventaire des actions de la Société.

On entend par late trading l'acceptation d'une demande de souscription, de conversion ou de rachat d'actions reçue après l'heure limite d'acceptation des ordres du Jour d'évaluation considéré et son exécution à un prix basé sur la Valeur nette d'inventaire applicable ce même jour.

### **3. RACHAT D' ACTIONS**

Les actionnaires peuvent demander le rachat en espèces de tout ou partie de leurs actions à tout moment. Les demandes de rachat, qui seront considérées comme irrévocables, peuvent être adressées à l'Agent de transfert ou aux autres entités désignées par la Société, ou encore au siège de la Société. Lesdites demandes doivent inclure les informations suivantes : l'identité et l'adresse exactes de la personne demandant le rachat, le nombre d'actions à racheter, le Compartiment, la catégorie ou classe d'actions de la Société auquel/à laquelle elles appartiennent, s'il s'agit d'actions nominatives ou au porteur ainsi que la devise de référence du Compartiment.

Les listes de rachat seront clôturées aux dates et heures indiquées dans l'Annexe 1. Les demandes de rachat enregistrées passé ce délai seront automatiquement considérées comme des demandes de rachat reçues au titre du jour ouvrable bancaire suivant. Le prix de rachat des actions sera payé dans la devise dans laquelle le compartiment concerné est libellé.

Pour chaque action présentée, le montant remboursé à l'actionnaire sera égal à la Valeur nette d'inventaire du Compartiment ou de la catégorie ou classe d'actions concerné(e), déterminée le premier jour de calcul de la Valeur nette d'inventaire suivant la réception de la demande, s'il y a lieu après déduction d'une commission en faveur de la Société et/ou des intermédiaires financiers, dont le taux est indiqué à l'Annexe 1.

La valeur de rachat peut être égale, supérieure ou inférieure au prix d'achat payé.

Le produit des rachats sera payé dans les délais indiqués à l'Annexe 1.

Le paiement ne sera effectué qu'après réception de la confirmation représentant les actions à racheter et, dans le cas d'actions nominatives, de la déclaration de transfert.

La société peut, avec l'accord exprès écrit des actionnaires concernés et à condition que le principe d'égalité de traitement soit respecté, satisfaire le rachat de tout ou partie de ses actions par un paiement en nature, selon les modalités fixées par la Société (y compris, notamment, la présentation d'un rapport d'évaluation indépendant du réviseur agréé de la Société).

La suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire des actions de la Société entraîne automatiquement la suspension non seulement de l'émission d'actions mais aussi des opérations de rachat et de conversion. Toute suspension des opérations de rachat sera notifiée conformément à la section V.2. du présent Prospectus, par tous les moyens appropriés, aux actionnaires ayant demandé le rachat de leurs actions, étant entendu que le traitement de ces demandes sera reporté ou suspendu en conséquence.

Si en conséquence d'une demande de rachat, l'investissement détenu par un actionnaire dans une classe d'actions ou un compartiment descendait en dessous du montant minimum indiqué dans l'Annexe 1 du Prospectus, le cas échéant, la Société peut considérer cette demande comme une demande de rachat de l'ensemble des positions détenues par ledit actionnaire dans ladite classe d'actions ou ledit compartiment.

Si le Conseil d'administration n'est pas en mesure d'honorer des demandes de rachat reçues, lorsque le total net des demandes de rachat reçues porte sur plus de 10 % des actifs du Compartiment concerné, il peut décider de réduire et de reporter toutes les demandes de rachat présentées de façon proportionnelle, de manière à ramener le nombre d'actions rachetées le jour considéré à 10 % des actifs, ce pendant une période qu'il déterminera, laquelle ne pourra pas excéder 30 jours civils.

Ni le Conseil d'administration de la Société ni la Banque dépositaire ne pourra être tenu(e) responsable d'un défaut de paiement consécutif à d'éventuelles restrictions de change ou découlant d'autres circonstances indépendantes de leur volonté susceptibles de restreindre, voire d'empêcher le transfert du produit des rachats dans d'autres pays.

#### **4. CONVERSION D' ACTIONS EN ACTIONS D' AUTRES COMPARTIMENTS, CATEGORIES OU CLASSES**

Les actionnaires peuvent demander la conversion de tout ou partie de leurs actions en actions d'un autre Compartiment ou d'une autre catégorie ou classe de la Société auprès de l'Agent de transfert

ou des autres entités désignées par la Société, par écrit, télex ou télécopie, en indiquant le nom du Compartiment vers lequel la conversion doit s'effectuer et si les actions du nouveau compartiment ou de la nouvelle catégorie ou classe doivent être émises sous forme nominative ou au porteur. A défaut d'indication de la classe requise, la conversion s'effectuera en actions de la même catégorie et/ou classe. Les listes de conversion seront clôturées en même temps que les listes de souscription et de rachat, comme indiqué dans l'Annexe 1 relative à chaque Compartiment.

À titre d'exception, seuls les actionnaires justifiant du statut d'« investisseurs institutionnels » peuvent demander la conversion d'actions en actions de la catégorie « Institutionnelle », dans la mesure où les actions de cette catégorie sont réservées aux investisseurs institutionnels.

Les demandes de conversion doivent être accompagnées, selon le cas, des confirmations d'actions au porteur ou de celles représentant des actions nominatives. Sous réserve d'une suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, la conversion d'actions peut s'effectuer chaque Jour d'évaluation suivant la réception de la demande de conversion, sur la base de la valeur nette d'inventaire des actions du Compartiment concerné le Jour d'évaluation considéré.

Aucune conversion ne peut être effectuée dès lors que le calcul de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ou de la catégorie ou classe d'actions concerné est suspendu. En cas de demandes importantes (c.-à-d. portant sur plus de 10 % des actifs du Compartiment concerné), les conversions peuvent en outre être reportées selon les mêmes modalités que celles applicables aux rachats. Le nombre d'actions du nouveau compartiment ou de la nouvelle catégorie ou classe à attribuer sera déterminé à l'aide de la formule suivante :

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

dans laquelle :

- A est le nombre d'actions du nouveau compartiment ou de la nouvelle catégorie ou classe attribuées ;
- B est le nombre d'actions présentées à la conversion ;
- C est la valeur nette d'inventaire d'une action du Compartiment ou de la catégorie ou classe d'origine le jour de transaction considéré ;
- D est la valeur nette d'inventaire d'une action du nouveau compartiment ou de la nouvelle catégorie ou classe le jour de transaction considéré.

Au terme de la conversion, l'Agent de transfert informera l'actionnaire du nombre d'actions détenues dans le nouveau compartiment et du prix correspondant.

Si des confirmations d'actions ont été émises, au titre d'actions nominatives ou au porteur, les fractions d'actions pouvant résulter de la conversion ne seront pas attribuées et l'actionnaire sera réputé avoir demandé leur rachat. Le cas échéant, l'actionnaire recevra un montant correspondant à la différence entre la valeur nette d'inventaire des actions ainsi échangées, sauf si cette différence est inférieure à 10 EUR, ou son équivalent dans une autre devise, s'il y a lieu. Les fractions d'actions non distribuées seront cumulées et reversées au Compartiment concerné.

Les conversions d'actions d'un Compartiment ou d'une catégorie ou classe en actions d'un autre Compartiment ou d'une autre catégorie ou classe de la Société (« conversions ») peuvent donner lieu à des frais ou commissions, tels qu'indiqués le cas échéant dans l'Annexe 1.

Lorsqu'il convertit des actions d'une classe d'actions ou de Compartiment en actions de la même classe d'actions d'un autre Compartiment ou d'un autre Compartiment, un actionnaire doit satisfaire, le cas échéant, aux exigences applicables d'investissement initial minimum imposé par le Compartiment acheté.

Si en conséquence d'une demande de conversion, l'investissement détenu par un actionnaire dans une classe d'actions ou un compartiment descendait en dessous du montant minimum indiqué dans l'Annexe 1 du Prospectus à la section « Investissement minimum » dans les informations spécifiques de chaque compartiment, le Fonds peut considérer cette demande comme une demande de conversion de l'ensemble des positions détenues par ledit actionnaire.

Les Actions dans une classe d'Actions ou un Compartiment ne seront pas converties si le calcul de la Valeur nette d'inventaire par Action dans les classes d'Actions ou les Compartiments concerné(e)s est suspendu par la Société conformément à l'article 12 des statuts.

En cas de suspension des opérations en actions, la demande de conversion sera traitée le premier Jour d'évaluation suivant la fin de cette période de suspension.

## **5. COTATION EN BOURSE**

Comme indiqué dans l'Annexe 1 relative à chaque Compartiment, les actions de chaque Compartiment de la Société peuvent, sur décision du Conseil d'administration de la Société, être inscrites à la cote officielle de la Bourse de Luxembourg.

## V. VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

### 1. GENERALITES

#### A. DEFINITION ET CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

La valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment, catégorie ou classe d'actions (la « **Valeur nette d'inventaire** ») est calculée au Luxembourg par l'Agent administratif sous la responsabilité du Conseil d'administration de la Société, selon la fréquence indiquée dans l'Annexe 1 relative à chaque Compartiment. La fréquence minimum sera de deux fois par mois. Si le jour considéré est un jour férié bancaire au Luxembourg, la valeur nette d'inventaire des Compartiments sera calculée le jour ouvrable bancaire suivant.

Les comptes de chaque Compartiment ou catégorie ou classe d'actions seront tenus séparément. La Valeur nette d'inventaire sera calculée pour chaque Compartiment ou catégorie ou classe d'actions et sera exprimée dans la devise de référence, telle qu'indiquée à l'Annexe 1.

La valeur nette d'inventaire des actions de chaque Compartiment ou catégorie ou classe d'actions sera déterminée en divisant l'actif net de chaque Compartiment ou catégorie ou classe d'actions par le nombre total d'actions du Compartiment ou de la catégorie ou classe d'actions considéré en circulation. L'actif net de chaque Compartiment ou catégorie ou classe d'actions correspond à la différence entre les actifs et les engagements de chaque Compartiment ou catégorie ou classe d'actions.

#### B. DEFINITION DE LA MASSE D'ACTIFS

Le Conseil d'administration constituera une masse d'actifs nets distincte pour chaque Compartiment. Entre les actionnaires, cette masse d'actifs sera attribuée uniquement aux actions émises par le Compartiment concerné, bien qu'il faille tenir compte de la possibilité de la répartir entre les différentes catégories et/ou classes d'actions dudit compartiment, comme indiqué dans la présente rubrique.

Pour les besoins de la constitution d'une masse d'actifs distincte correspondant à un Compartiment ou à deux catégories et/ou classes d'actions ou plus d'un Compartiment, les règles suivantes s'appliqueront :

- a) si deux catégories/Classes d'actions ou plus se rapportent à un compartiment spécifique, les actifs attribués à ces catégories et/ou Classes seront investis ensemble conformément à la politique de placement du Compartiment concerné, sous réserve des caractéristiques spécifiques de ces catégories et/ou classes d'actions ;
- b) les produits de l'émission d'actions d'une catégorie et/ou classe d'actions seront affectés dans les livres de la Société au Compartiment qui propose cette catégorie et/ou classe d'actions de telle sorte que, si plusieurs catégories et/ou classes d'actions sont émises dans ce Compartiment, le montant correspondant viendra accroître la proportion de l'actif net du Compartiment en question attribuable à la catégorie et/ou classe au titre desquelles/de laquelle les actions doivent être émises ;
- c) les actifs, engagements, revenus et frais relatifs à un Compartiment seront imputés à la/aux catégorie(s) et/ou classe(s) correspondant à ce compartiment ;
- d) si un actif découle d'un autre actif, il sera attribué, dans les livres de la Société, au même compartiment ou à la même catégorie et/ou classe d'actions que

celui/celle auquel/à laquelle appartient l'actif dont il découle et à chaque évaluation d'un actif, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée au Compartiment ou à la catégorie et/ou classe correspondant(e) ;

- e) lorsque la Société présente un engagement imputable à un actif d'un Compartiment ou d'une catégorie et/ou classe d'actions spécifique ou à une opération en relation avec un actif d'un Compartiment ou d'une catégorie et/ou classe d'actions spécifique, cet engagement sera attribué au Compartiment ou à la catégorie et/ou classe d'actions en question ;
- f) si un actif ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à un Compartiment spécifique, cet actif ou engagement sera attribué à tous les Compartiments au prorata de la Valeur nette d'inventaire des catégories et/ou classes d'actions concernées ou de la manière que le Conseil d'administration déterminera de bonne foi ;
- g) les distributions versées aux détenteurs d'actions d'une catégorie et/ou classe auront pour effet de réduire la valeur nette d'inventaire de la catégorie et/ou classe concernée du montant correspondant.

### **C. EVALUATION DES ACTIFS**

Sauf stipulation contraire à l'Annexe 1, les actifs et engagements de chacun des Compartiments de la Société seront évalués selon les principes suivants :

- (1) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue, des montants à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes et intérêts échus mais non encore encaissés correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être perçue en entier, auquel cas la valeur de ces actifs sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat afin de refléter leur valeur réelle ;
- (2) les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, en fonctionnement régulier et ouvert au public seront évalués sur la base du dernier cours connu et, si une valeur mobilière ou un instrument du marché monétaire est négocié sur plusieurs marchés, sur la base du dernier cours connu sur le marché principal de cette valeur ou cet instrument. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation s'effectuera sur la base de la valeur de réalisation probable déterminée avec prudence et de bonne foi ;
- (3) les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, en fonctionnement régulier et ouvert au public seront évalués sur la base de leur valeur de réalisation probable, telle que déterminée avec prudence et de bonne foi ;
- (4) les cours des titres libellés dans d'autres devises que la devise de référence du compartiment concerné seront convertis au dernier taux de change disponible ;
- (5) la valeur de liquidation des contrats à terme et d'option qui ne sont pas négociés sur des marchés réglementés correspondra à leur valeur de liquidation nette, telle que déterminée selon les règles définies par le Conseil d'administration, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrats. La valeur de liquidation des contrats à terme et d'option négociés sur des marchés réglementés sera déterminée sur la base du dernier prix de vente disponible pour ces contrats sur les marchés réglementés sur lesquels ils sont négociés par la Société. Si un contrat à terme ou d'option ne peut être liquidé le jour de l'évaluation de l'actif net, le Conseil d'administration déterminera avec prudence et de bonne foi la base sur laquelle la valeur de liquidation du contrat en question sera calculée ;



- (6) Le Conseil d'administration peut autoriser l'utilisation de la méthode d'évaluation du coût amorti pour les titres de créance négociables à court terme dans certains Compartiments. Cette méthode permet d'évaluer un titre à son coût avant de supposer un amortissement constant à maturité de toute prime ou décote, quelle que soit l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur la valeur de marché du titre ou d'autres instruments. Si cette méthode offre la garantie d'une juste évaluation, il est possible qu'au cours de certaines périodes, la valeur ainsi déterminée soit supérieure ou inférieure au prix que le Compartiment recevrait s'il vendait les titres. Cette méthode d'évaluation ne sera utilisée que conformément aux directives de l'ESMA concernant les actifs éligibles à l'investissement des OPCVM et uniquement pour des titres dont l'échéance à la date d'émission ou l'échéance résiduelle est inférieure ou égale à 397 jours ou dont le taux d'intérêt est révisé à intervalles réguliers, au moins tous les 397 jours ;
- (7) les parts/actions d'OPCVM et/ou d'autres OPC seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire par part/action connue ;
- (8) les swaps de taux d'intérêt seront évalués à leur valeur de marché déterminée par référence à la courbe des taux applicable. Les swaps d'indices ou d'instruments financiers seront évalués à leur valeur de marché déterminée par référence à l'indice ou à l'instrument financier concerné. L'évaluation des contrats de swap sur les indices ou les instruments financiers considérés s'effectuera sur la base de la valeur de marché desdits contrats conformément aux procédures définies par le Conseil d'administration ;
- (9) tous les autres titres et actifs seront évalués à leur valeur de marché, telle que déterminée de bonne foi conformément aux procédures définies par le Conseil d'administration ;
- (10) tous les autres actifs seront évalués sur la base de leur valeur de réalisation probable, telle que déterminée avec prudence et de bonne foi.

## **2. SUSPENSION DU CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AINSI QUE DE L'EMISSION, DE LA CONVERSION ET DU RACHAT DES ACTIONS**

- (1) Sans préjudice des causes légales de suspension, le Conseil d'administration peut suspendre à tout moment le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions d'un compartiment de la Société ainsi que l'émission, le rachat et la conversion de ces actions dans les cas suivants :
  - (a) lors de toute période pendant laquelle l'une des principales bourses de valeurs ou l'un des autres marchés réglementés sur laquelle/lequel une part importante des actifs de la Société attribuables à la classe d'Actions concernée sont cotés est fermé(e) ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues ;
  - (b) lorsque, du fait d'une situation d'urgence, la Société ne peut liquider ou évaluer des actifs pour le compte de la classe d'actions concernée ;
  - (c) lorsque les moyens de communication habituellement employés pour déterminer le prix ou la valeur des actifs de la Société ou les prix ou valeurs courants sur un marché ou une bourse de valeurs sont hors service ;
  - (d) lorsque la Société se trouve dans l'impossibilité de rapatrier des fonds dans le but d'effectuer des paiements au titre du rachat d'actions ou lorsqu'un transfert de fonds nécessaire à la réalisation ou à l'acquisition d'investissements ou à des paiements dus au titre du rachat d'actions ne peut, de l'avis du Conseil d'administration, être effectué à des taux de change normaux ;

- (e) à la suite de la publication d'un avis de convocation à une assemblée générale des actionnaires appelée à se prononcer sur la dissolution ou la liquidation de la Société ;
  - (f) si le Conseil d'administration a constaté, lors de la préparation ou de l'utilisation d'une évaluation ou de la réalisation d'une évaluation ultérieure ou subséquente, que les valorisations d'une part importante des actifs de la Société attribuable à une classe d'actions particulière ont évolué de façon notable ;
  - (g) dans toute autre circonstance où le fait de ne pas procéder ainsi pourrait conduire la Société ou ses actionnaires à subir des conséquences fiscales ou des préjudices, pécuniaires ou autres, que la Société ou ses actionnaires n'auraient sinon pas subis ;
  - (h) en cas de fusion d'un Compartiment avec un autre Compartiment ou avec un autre OPCVM (ou un Compartiment d'un autre OPCVM), dès lors qu'une telle suspension est nécessaire pour protéger les actionnaires ; et/ou
  - (i) lorsqu'une classe d'actions ou un Compartiment agit en tant que Fonds nourricier d'un autre OPCVM, si le calcul de la valeur nette d'inventaire de l'OPCVM maître ou du compartiment ou de la classe d'actions en question est suspendu.
- (2) 2. La suspension du calcul de la Valeur nette d'inventaire des actions d'un ou de plusieurs Compartiments sera annoncée par tous moyens appropriés, et notamment par la publication d'un avis dans les journaux où les Valeurs nettes d'inventaire sont normalement publiées. Les actionnaires ayant demandé la conversion ou le rachat d'actions du/des compartiment(s) concerné(s) en seront également dûment informés.
- (3) Dans des circonstances exceptionnelles susceptibles de nuire aux intérêts des actionnaires ou dans le cas d'importantes demandes de rachat ou de conversion d'actions d'un compartiment, le Conseil d'administration de la Société se réserve le droit de ne déterminer la valeur des actions de ce compartiment qu'après avoir vendu les valeurs mobilières nécessaires pour le compte de la Société.

Le cas échéant, les demandes de souscription, de rachat et de conversion traitées simultanément seront exécutées sur la base de la première valeur nette d'inventaire ainsi calculée.

## **VI. DIVIDENDES**

### **1. POLITIQUE EN MATIERE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**

L'assemblée générale des actionnaires décidera, sur proposition du Conseil d'administration, de l'affectation des bénéfices nets annuels ressortant des comptes au 31 décembre de chaque exercice.

L'assemblée générale se réserve le droit de distribuer l'actif net de chaque Compartiment de la Société pour ne conserver que le capital minimum requis par la loi. La nature de la distribution (revenus nets des investissements ou capital) sera mentionnée dans les états financiers de la Société.

Toute décision de l'assemblée générale des actionnaires de distribuer des dividendes aux actionnaires d'un Compartiment particulier ou d'une catégorie ou classe d'actions particulière de la Société, nécessite l'accord préalable des actionnaires du Compartiment ou de la catégorie ou classe d'actions en question, qui se prononceront selon les conditions de majorité indiquées dans les Statuts de la Société.

Le Conseil d'administration de la Société peut distribuer des acomptes sur dividendes.

### **2. PAIEMENT**

Les dividendes et acomptes sur dividendes au titre des actions de classe A seront versés aux date et lieu fixés par le Conseil d'administration.

Les dividendes et acomptes sur dividendes dus non réclamés par les actionnaires concernés dans un délai de cinq ans à compter de la date de mise en paiement seront prescrits et reviendront au compartiment concerné.

Aucun intérêt ne sera payé sur les dividendes ou acomptes sur dividendes non réclamés que la Société conservera, jusqu'à la date de prescription, pour le compte des actionnaires y ayant droit.

Les distributions de revenus ne sont dues que dans la mesure où la réglementation des changes applicable autorise de telles distributions dans le pays de résidence des bénéficiaires.

## VII. FRAIS A CHARGE DE LA SOCIETE

La Société assume les frais suivants :

- (i) les frais de constitution de la Société, y compris les frais liés aux services fournis dans le cadre de la constitution de la Société, à l'inscription à la cote officielle d'une bourse de valeurs et à l'obtention de l'agrément des autorités compétentes ;
- (ii) l'ensemble des émoluments, frais et commissions dus à la Société de gestion, à la Banque dépositaire (y compris la rémunération de celle-ci en tant qu'Agent de registre de la Société), aux distributeurs, aux Conseillers en investissement et Gestionnaire et, s'il y a lieu, aux banques correspondantes ;
- (iii) les commissions et frais de l'Agent administratif ;
- (iv) les honoraires et frais du réviseur agréé ;
- (v) les frais d'enregistrement ;
- (vi) la quote-part des bénéfices revenant aux administrateurs ainsi que leurs débours ;
- (vii) les frais d'impression et de publication des informations destinées aux actionnaires et, en particulier, les frais d'impression et de distribution des rapports périodiques ainsi que du Prospectus et des brochures ;
- (viii) les frais de courtage ainsi que tous autres frais et commissions liés aux transactions sur valeurs mobilières et autres instruments détenus en portefeuille ;
- (ix) les taxes et prélèvements auxquels les revenus de la Société peuvent être assujettis ;
- (x) le droit d'apport (cf. point IX 1A) ainsi que les droits payables aux autorités de surveillance et les frais liés à la distribution des dividendes ;
- (xi) les frais liés aux services de conseil et autres frais en rapport avec des mesures exceptionnelles, notamment ceux engendrés par la consultation d'experts et les autres procédures similaires destinées à protéger les intérêts des actionnaires ;
- (xii) les frais d'adhésion aux associations professionnelles et organismes boursiers auxquels la Société décide d'adhérer dans son propre intérêt et dans l'intérêt de ses actionnaires ;
- (xiii) les frais de préparation et/ou de dépôt des documents réglementaires et de tous autres documents concernant la Société, y compris toute déclaration d'enregistrement, tout prospectus et toute note d'information, destinés à des autorités quelconques (en ce compris les associations officielles d'agents de change) compétentes à l'égard de la Société ainsi que des offres d'émission d'actions de la Société, les frais de préparation, dans les langues requises dans l'intérêt des actionnaires, d'envoi et de distribution des rapports annuels et semestriels ainsi que de tous autres rapports et documents nécessaires en vertu du droit applicable ou des règlements des autorités susmentionnées (à l'exception des frais de publicité et de tous autres frais directement liés à l'offre ou à la distribution des actions de la Société, y compris les frais d'impression et de reproduction des documents énumérés ci-avant ou des rapports utilisés par les distributeurs des actions dans le cadre de leur activité commerciale) ;
- (xiv) les frais de préparation, de publication et d'envoi des avis à l'attention des actionnaires, les commissions, frais et dépenses des représentants locaux nommés conformément aux règlements des autorités, les frais liés à la modification des documents réglementaires et

les frais encourus pour permettre à la Société de se conformer à la législation et aux réglementations officielles ainsi que pour obtenir et conserver une cotation en bourse des actions, à condition que ces dépenses soient faites principalement dans l'intérêt des actionnaires.

Ces frais et charges seront prélevés sur l'actif des différents Compartiments, au prorata de leur actif net. Les frais fixes seront répartis entre les Compartiments proportionnellement à leur part de l'actif de la Société et chaque Compartiment, catégorie ou classe d'actions supportera les frais qui lui sont propres. Les frais généraux de nature récurrente seront prélevés en premier lieu sur les revenus courants et, en cas d'insuffisance, sur les plus-values réalisées.

En rémunération de son activité de banque dépositaire, la Banque dépositaire percevra une commission trimestrielle de la part de la Société, calculée sur la base des valeurs nettes d'inventaire moyennes des différents compartiments au cours du trimestre considéré, comme indiqué dans l'Annexe 1.

En outre, tous les frais raisonnables encourus par la Banque dépositaire dans le cadre de son mandat, y compris (sans s'y limiter) les frais de téléphone, télex, télécopie, transmission électronique et postaux, ainsi que les frais de ses correspondants, seront supportés par le Compartiment concerné de la Société. La Banque dépositaire peut par ailleurs facturer la commission d'usage au Grand-Duché de Luxembourg au titre de ses services d'Agent payeur.

En rémunération de son activité d'agent administratif et des services administratifs qu'il fournit à la Société (tenue de la comptabilité, calcul de la valeur nette d'inventaire, fonctions d'agent de registre, secrétariat), l'Agent administratif percevra une commission trimestrielle de la part de la Société, calculée sur la base des valeurs nettes d'inventaire moyennes des différents compartiments au cours du trimestre considéré, comme indiqué dans l'Annexe 1.

En outre, tous les frais raisonnables, y compris (sans s'y limiter) les frais de téléphone, télex, télécopie, transmission électronique et postaux, encourus par l'Agent administratif dans le cadre de ses fonctions, ainsi que les frais de ses correspondants, seront supportés par le Compartiment concerné de la Société.

En vertu des contrats conclus par la Société de gestion avec le/les Conseiller(s) en investissement et/ou Gestionnaire(s), la Société versera à ce/ces dernier(s) la commission de conseil et/ou de gestion et/ou de performance applicable, telle que calculée conformément à l'Annexe 1.

Les frais généraux de nature récurrente seront prélevés en premier lieu sur les revenus des investissements et, en cas d'insuffisance, sur les plus-values réalisées.

Les frais liés à la constitution de tout nouveau Compartiment seront supportés par ce Compartiment et amortis sur une période d'un (1) an à compter de la date de sa constitution ou sur toute autre période déterminée par le Conseil d'administration, laquelle ne pourra excéder cinq (5) ans à compter de la date de constitution du Compartiment.

En cas de liquidation d'un Compartiment, celui-ci supportera la part de ses frais de constitution restant à amortir, le cas échéant.

En cas de fusion d'un compartiment avec un autre compartiment de la Société ou avec une entité externe, les frais seront supportés par le compartiment en question, ainsi que le Conseil d'administration le déterminera.

## VIII. FRAIS A CHARGE DE L'ACTIONNAIRE

- a) **Procédure actuelle de souscription** : les actions sont émises à un prix correspondant à la Valeur nette d'inventaire par action, sans commission de souscription, sauf mention contraire dans l'Annexe 1 relative à chaque Compartiment.
- b) **Procédure de rachat** : le prix de rachat des actions de la Société peut être supérieur ou inférieur au prix de rachat payé par les actionnaires au moment de la souscription, selon que la valeur nette d'inventaire a augmenté ou diminué, sans commission de rachat, sauf mention contraire dans l'Annexe 1 relative à chaque Compartiment.
- c) **Conversion des actions** : les conversions s'effectuent sur la base des Valeurs nettes d'inventaire par action des deux Compartiments ou catégories ou classes concerné(e)s, sans commission de conversion, sauf mention contraire à l'Annexe 1 relative à chaque Compartiment.

## IX. IMPOSITION – REGIME JURIDIQUE – LANGUE OFFICIELLE

### 1. IMPOSITION

#### A. IMPOSITION DE LA SOCIETE

La Société est régie par le droit fiscal luxembourgeois.

Aux termes de la législation en vigueur, la Société est soumise à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 % (à l'exception des compartiments éligibles au taux réduit de 0,01 % par an, comme indiqué dans l'Annexe 1), calculée et payable trimestriellement sur la base de l'actif net de la Société à la fin du trimestre considéré.

Aucun droit ni aucune taxe n'est dû(e) au Luxembourg au titre de l'émission d'actions de la Société, à l'exception d'un droit d'apport fixe d'un montant de 75 EUR, ou l'équivalent dans une autre devise, payable au moment de la constitution. .

Les revenus découlant des investissements à l'étranger de la Société peuvent être assujettis à des retenues à la source dans le pays d'origine et sont perçus par la Société après déduction de l'impôt applicable. Les retenues à la source ne sont ni récupérables ni remboursables.

L'émission d'actions de la Société ne donne lieu actuellement à aucun impôt ni droit de timbre au Luxembourg.

Enfin, la SICAV peut également être soumise à des impôts indirects sur les transactions et les services facturés compte tenu des différentes lois en vigueur.

#### B. IMPOSITION DES ACTIONNAIRES

En vertu de la législation actuelle, ni la Société ni ses actionnaires (à l'exception des personnes physiques résidant et des personnes morales ayant leur siège social au Grand-Duché de Luxembourg) ne sont soumis à une retenue à la source ou à un quelconque impôt sur les revenus, les plus-values, réalisées ou non, les transferts d'actions à la suite du décès d'un actionnaire ou les montants perçus en cas de liquidation de la Société.

Jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2015, en vertu de la directive 2003/48 CE du Conseil du 3 juin 2003 en matière de fiscalité des revenus de l'épargne (la « **Directive** »), le Luxembourg a appliqué une retenue à la source de 35 % sur le paiement des revenus de l'épargne sous la forme de paiements d'intérêts par un agent payeur au Luxembourg en faveur de personnes physiques ayant leur résidence fiscale dans un autre Etat membre de l'Union européenne.

Néanmoins, en vertu d'une loi datée du 25 novembre 2014, le Luxembourg a mis en place le système d'échange automatique d'informations conformément à la Directive. C'est la raison pour laquelle, en ayant opté pour l'échange automatique d'informations à compter du 1er janvier 2015, le Luxembourg n'appliquera plus une retenue à la source de 35 % sur les paiements d'intérêts conformément à la Directive.

De plus, la loi luxembourgeoise du 23 décembre 2005 prévoit l'application d'une retenue à la source de 10% sur les revenus de l'épargne (p. ex. sauf dérogation, les revenus de l'épargne relevant des lois luxembourgeoises du 21 juin 2005 mettant en place la Directive) payée par un agent payeur luxembourgeois à des résidents particuliers luxembourgeois.

En vertu de la loi du 23 décembre 2005, telle que modifiée par la loi du 17 juillet 2008, les résidents luxembourgeois peuvent choisir de s'auto-déclarer et de payer un prélèvement de 10 % des paiements d'intérêt versés ou imputés aux agents payeurs situés dans un autre Etat membre de l'Union européenne que le Luxembourg, dans un Etat membre de l'Espace

économique européen qui n'est pas un Etat membre ou dans un Etat ou un territoire qui a conclu un accord directement lié à cette Directive.

La responsabilité pour la retenue d'impôt en application des lois luxembourgeoises susmentionnées du 21 juin 2005 et du 23 décembre 2005, telles que modifiées, est assumée par l'agent payeur luxembourgeois au sens de ces lois.

La retenue à la source de 10 %, telle que décrite ci-dessus, ou le prélèvement de 10 % sont définitifs lorsque les particuliers résidant au Luxembourg agissent dans le cadre de la gestion de leur richesse privée.

**Les actionnaires potentiels sont invités à s'informer et, s'il y a lieu, à se faire conseiller quant à la législation et à la réglementation (notamment en matière fiscale et de contrôle des changes) applicables en ce qui concerne la souscription, le rachat, la détention ou la vente d'actions dans leur pays d'origine, de résidence et/ou de domicile.**

### **C. RETENUE ET DECLARATION D'IMPÔT DES ETATS-UNIS EN VERTU DU FATCA**

En vertu des termes de l'accord intergouvernemental (« **IGA** ») conclu entre le Luxembourg et les Etats-Unis, la Société sera liée par les dispositions du FATCA telles qu'adoptées par la législation luxembourgeoise transposant l'IGA (la « **législation luxembourgeoise en matière d'IGA** »), plutôt que directement par les réglementations du Trésor américain mettant en œuvre le FATCA. En vertu des termes de l'IGA, les établissements financiers résidant au Luxembourg qui se conforment aux prescriptions de la législation luxembourgeoise en matière d'IGA seront considérés comme conformes au FATCA et, en conséquence, ne sont pas soumis à la retenue d'impôt en vertu du FATCA (« **retenue d'impôt du FATCA** »). La Société s'attend à être considérée comme un établissement financier résidant au Luxembourg devant se conformer aux prescriptions de la législation luxembourgeoise en matière d'IGA et, à ce titre, à ne pas être soumis à la retenue d'impôt du FATCA.

Conformément à la législation luxembourgeoise en matière d'IGA, la Société sera tenue de communiquer à l'autorité fiscale luxembourgeoise certaines positions et certains versements effectués auprès d'investisseurs américains particuliers au sein de la Société, ainsi qu'auprès d'établissements financiers non américains qui ne remplissent pas les conditions de la législation luxembourgeoise relative à l'IGA, à la date du 1er juillet 2014 ou à une date ultérieure et conformément aux conditions de l'IGA, cette information sera ensuite communiquée par l'autorité fiscale luxembourgeoise à l'Administration fiscale américaine (US Internal Revenue Service) en vertu des dispositions générales concernant l'échange d'informations de la Convention fiscale sur le revenu entre le Luxembourg et les Etats-Unis. D'autres accords intergouvernementaux similaires à l'IGA ont été conclus ou sont en cours de discussion par d'autres juridictions avec les Etats-Unis. Les investisseurs détenant des placements par l'intermédiaire de distributeurs ou de dépositaires qui ne sont pas au Luxembourg ou dans un autre pays concerné par un IGA doivent s'assurer auprès dudit distributeur ou dépositaire de leur intention de se conformer au FATCA. D'autres informations sont susceptibles d'être demandées par la Société, les dépositaires ou distributeurs à certains investisseurs au titre du respect des obligations du FATCA ou d'un IGA applicable.

La Société peut devenir soumise à une retenue d'impôt à la source de 30 % sur certains paiements dont elle est bénéficiaire, sauf si elle conclut, avec l'Internal Revenue Service (« **IRS** »), un accord (« **accord avec l'IRS** »), en vertu duquel elle accepte de communiquer à l'IRS des informations sur ses comptes américains et de se conformer à certaines procédures. La Société a l'intention de conclure un accord avec l'IRS et par conséquent de devenir une institution financière participante étrangère (« **FFI** »). Dans ce cas, les actionnaires (américains et non américains) qui ne fournissent pas certaines informations à la société, ses prestataires de services et/ou ses agents peuvent être soumis à une retenue à la source de 30 % sur certains revenus de source américaine (dividendes et intérêts compris) et



sur le produit brut de la vente ou autre cession de biens susceptibles de produire des intérêts ou dividendes de source américaine. En outre, une retenue à la source de 30 % peut être imposée aux distributeurs, intermédiaires et/ou nommés ne constituant pas des institutions financières conformes au FATCA. Il peut être demandé à la Société ou à ses agents et/ou prestataires de services de déclarer des informations sur les positions des actionnaires aux autorités américaines dans la mesure autorisée par la loi.

Bien que la Société s'efforce de remplir toutes les obligations auxquelles elle pourra être soumise afin d'éviter le prélèvement de la retenue à la source de 30 %, il ne peut être garanti qu'elle sera à même de remplir ces obligations. Si la Société est assujettie à une retenue à la source en vertu de la FATCA, la valeur des actions détenues par tous les actionnaires pourra s'en trouver sensiblement réduite.

La retenue à la source et la déclaration d'informations en vertu des termes du FATCA et des IGA pourront être réexaminées par les Etats-Unis, le Luxembourg et d'autres Etats ayant conclu des IGA, et les règles sont susceptibles de changer. Les investisseurs doivent s'adresser à leurs propres conseillers fiscaux pour connaître les implications du FATCA sur leur situation personnelle.

## **2. REGIME JURIDIQUE**

Tout litige entre les actionnaires et la Société sera réglé par voie d'arbitrage. L'arbitre/les arbitres se prononcera/prononceront conformément au droit luxembourgeois et sa/leur décision sera définitive.

## **3. LANGUE OFFICIELLE**

La langue officielle du présent Prospectus et des Statuts est l'anglais. Le Conseil d'administration de la Société et la Banque dépositaire peuvent néanmoins considérer comme contraignantes, pour elles-mêmes et pour la Société, les traductions dans les langues des pays où les actions de la Société sont offertes et vendues. En cas de divergence entre la version originale en anglais du Prospectus et sa traduction dans une autre langue, la version anglaise prévaudra.

## **X. EXERCICE – ASSEMBLEES – RAPPORTS PERIODIQUES**

### **1. EXERCICE**

L'exercice de la Société commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

### **2. ASSEMBLEES**

L'assemblée générale annuelle se tiendra au Luxembourg au siège de la Société à 15h30 le troisième mercredi du mois de mai.

Si ce jour coïncide avec un jour férié légal au Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le jour ouvrable bancaire suivant.

Les avis écrits de convocation à l'assemblée générale annuelle, qui préciseront la date et l'heure de l'assemblée et indiqueront les conditions de quorum et de majorité applicables, seront envoyés au moins huit jours avant l'assemblée aux détenteurs d'actions nominatives à l'adresse figurant dans le registre des actionnaires. Lesdits avis, qui contiendront en outre l'ordre du jour de l'assemblée, seront par ailleurs publiés conformément à la législation luxembourgeoise sur les sociétés commerciales.

Les décisions prises par l'assemblée générale des actionnaires s'imposeront à tous les actionnaires de la Société, indépendamment du Compartiment auquel leurs actions appartiennent. Cependant, les décisions prises par l'assemblée générale annuelle en ce qui concerne la distribution de dividendes aux détenteurs d'actions d'un compartiment particulier devront être préalablement approuvées par les actionnaires du compartiment ou de la catégorie ou classe d'actions en question, sauf dans les conditions décrites à la section VI (I) du présent Prospectus.

Les actionnaires d'une catégorie ou classe d'actions d'un Compartiment peuvent à tout moment se réunir en assemblée générale afin d'examiner des questions concernant exclusivement ce compartiment.

De la même manière, les actionnaires d'une catégorie ou classe d'actions de la Société peuvent à tout moment se réunir en assemblée générale afin d'examiner des questions concernant exclusivement cette catégorie ou classe d'actions.

Les décisions prises lors de ces assemblées s'appliqueront respectivement au compartiment et/ou à la catégorie ou classe d'actions concerné(e).

### **3. RAPPORTS PERIODIQUES**

Des rapports annuels au 31 décembre, vérifiés par le réviseur agréé, ainsi que des rapports semestriels non vérifiés au 30 juin seront mis gratuitement à la disposition des actionnaires dans les locaux de la Banque dépositaire, à d'autres adresses qu'elle aura indiquées, ainsi qu'au siège de la Société. La Société est en droit de publier des rapports financiers abrégés portant la mention que les actionnaires peuvent en obtenir une version complète aux mêmes adresses que celles précitées. Une version complète desdits rapports financiers peut toutefois être obtenue gratuitement au siège de la Société ainsi qu'auprès de la Banque dépositaire et aux adresses indiquées par la Société. Ces rapports contiendront des informations sur chaque Compartiment ainsi que sur les actifs de la Société dans son ensemble.

Les états financiers de chaque Compartiment seront établis dans la devise de référence du Compartiment concerné tandis que les comptes consolidés seront présentés en USD.

Les rapports annuels seront mis à la disposition des actionnaires dans un délai de quatre mois après la clôture de l'exercice. Les rapports semestriels seront mis à la disposition des actionnaires dans un délai de deux mois après la fin du semestre.

Le premier rapport annuel révisé pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2012 sera mis gratuitement à la disposition des actionnaires aux guichets de la Banque dépositaire et des autres organismes désignés, ainsi qu'au siège social de la Société.

## **XI. LIQUIDATION - FUSION DE COMPARTIMENTS**

### **1. LIQUIDATION DE LA SOCIETE**

La liquidation de la Société est régie par les dispositions et les conditions du droit luxembourgeois.

#### **A. ACTIF MINIMUM**

Si le capital de la Société tombe en dessous des deux tiers du minimum requis par la loi, le Conseil d'administration doit soumettre la question de la liquidation de la Société à une assemblée générale des actionnaires, qui ne sera soumise à aucun quorum et se prononcera à la majorité simple des actions représentées à l'assemblée.

Si le capital de la Société tombe en dessous du quart du minimum requis par la loi, le Conseil d'administration doit également soumettre la question de la liquidation de la Société à une assemblée générale des actionnaires, qui se réunira là encore sans condition de quorum. Dans ce cas, la liquidation pourra être décidée par les actionnaires détenant un quart des actions représentées à l'assemblée.

L'assemblée doit être convoquée de façon à se tenir dans les quarante jours suivant la constatation que l'actif net est descendu en dessous des deux tiers ou du quart, selon le cas, du minimum légal. La Société peut en outre être liquidée par décision d'une assemblée générale des actionnaires statuant conformément aux dispositions applicables des Statuts.

Les décisions de l'assemblée générale ou d'un tribunal en matière de liquidation et de dissolution de la Société seront publiées dans le *Mémorial* et dans des journaux ayant un tirage suffisant, dont au moins un luxembourgeois, sur ordre du/des liquidateur(s).

#### **B. LIQUIDATION VOLONTAIRE**

En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs nommés conformément aux Statuts de la Société et aux dispositions du droit luxembourgeois, et le produit net de la liquidation sera réparti entre les actionnaires après déduction des frais de liquidation.

Les montants qui n'auront pu être distribués à la clôture de la liquidation seront déposés auprès de la *Caisse de consignation* au Luxembourg au nom des ayants droit jusqu'à l'expiration du délai de prescription.

L'émission, le rachat et la conversion d'actions seront suspendus dès lors que la décision de dissoudre la Société aura été prise.

### **2. CLOTURE ET FUSION DE COMPARTIMENTS**

#### **A. CLOTURE D'UN COMPARTIMENT, DE CATEGORIES OU CLASSES**

Si l'actif d'un Compartiment, de catégories ou classes tombe en dessous d'un seuil considéré par le Conseil d'administration comme étant le minimum en deçà duquel la gestion du Compartiment ou des catégories ou classes concernés serait trop problématique, le Conseil d'administration peut décider de clôturer ce compartiment ou ces catégories ou classes. Il en va de même dans le cadre d'une rationalisation de la gamme de produits proposée aux clients de la Société.

La décision de clôturer un Compartiment ou des catégories ou classes et les modalités de la clôture seront portées à la connaissance des actionnaires du Compartiment concerné par la publication d'avis à cet effet dans les journaux mentionnés à la section XII ci-après.

Un avis relatif à la clôture du Compartiment, des catégories ou classes sera également envoyé à tous les actionnaires nominatifs dudit compartiment.

Le cas échéant, l'actif net du Compartiment, des catégories ou classes concernés sera réparti entre les actionnaires restants de ces compartiments, catégories ou classes. Les montants qui n'auront pas été réclamés par les actionnaires à la clôture de la liquidation du Compartiment seront déposés auprès de la Caisse de consignation au Luxembourg pour le compte de leurs ayants droit jusqu'à l'expiration du délai de prescription.

## **B. FUSION DE COMPARTIMENTS, CATEGORIES OU CLASSES**

Le Conseil d'administration de la Société peut décider, dans l'intérêt des actionnaires, de transférer les actifs d'un Compartiment ou d'une catégorie ou classe d'actions à un autre Compartiment ou une autre catégorie ou classe d'actions, ou de les fusionner avec ceux d'un autre Compartiment ou d'une autre catégorie ou classe d'actions au sein de la Société. Une telle fusion peut être effectuée pour diverses raisons économiques justifiant la fusion de compartiments, catégories ou classes d'actions. La décision de fusion sera publiée et notifiée par voie d'avis à tous les actionnaires nominatifs du Compartiment ou de la catégorie ou classe d'actions concerné(e) au moins un mois avant la date d'effet de la fusion. L'avis en question indiquera en outre les caractéristiques du nouveau Compartiment ou de la nouvelle catégorie ou classe d'actions. Tous les actionnaires des compartiments, catégories ou classes concerné(e)s auront la possibilité de demander le rachat ou la conversion de leurs actions, sans frais (à l'exception des frais de désinvestissement), pendant une période d'au moins trente (30) jours avant la date d'effet de la fusion, étant entendu que celle-ci interviendra cinq (5) jours ouvrables après la fin de la période précitée.

Dans les mêmes circonstances que celles décrites au paragraphe précédent et dans l'intérêt des Actionnaires, le Conseil d'administration peut décider de transférer les actifs et passifs attribuables à un Compartiment, une catégorie ou une Classe d'Actions à un autre OPCVM ou à un Compartiment, une catégorie ou une classe d'actions d'un autre OPCVM (sans égard au fait qu'il soit établi au Luxembourg ou dans un autre État membre et constitué sous la forme d'une société ou de type contractuel), conformément aux dispositions de la Loi de 2010. La Société enverra un avis aux actionnaires du Compartiment concerné, conformément aux dispositions du règlement CSSF n° 10-5. Tous les actionnaires du compartiment ou de la catégorie ou classe d'actions concerné(e) auront la possibilité de demander le rachat ou la conversion de leurs actions, sans frais (à l'exception des frais de désinvestissement), pendant une période d'au moins trente (30) jours avant la date d'effet de la fusion, étant entendu que celle-ci interviendra cinq (5) jours ouvrables après la fin de la période précitée.

En cas d'apport à un autre organisme de placement collectif du type fonds commun de placement, la fusion n'engagera que les actionnaires du Compartiment ou de la catégorie ou classe d'actions concerné(e) qui l'auront expressément approuvée. Les actions appartenant aux autres actionnaires qui ne se seront pas prononcés quant à la fusion leur seront remboursées, sans frais. Une telle fusion peut être effectuée dans diverses circonstances économiques justifiant la fusion de compartiments.

Si la fusion d'un Compartiment, d'une catégorie ou d'une classe d'actions entraîne la cessation de la Société, ladite fusion doit être décidée par une assemblée des actionnaires du Compartiment, de la catégorie ou classe d'actions concerné(e), laquelle assemblée ne sera soumise à aucun quorum et se prononcera à la majorité simple des voix exprimées.

## **XII. INFORMATIONS ET DOCUMENTS A LA DISPOSITION DU PUBLIC**

### **1. INFORMATIONS A L'ATTENTION DES ACTIONNAIRES**

#### **A. VALEUR NETTE D'INVENTAIRE**

La valeur nette d'inventaire des actions de chaque Compartiment, catégorie ou classe d'actions de la Société sera disponible chaque jour ouvrable au siège de la Société. Le Conseil d'administration peut également décider de la publier dans des journaux des pays où les actions de la Société sont proposées et vendues. Elle sera par ailleurs publiée chaque jour ouvrable sur la page Reuters.

La valeur nette d'inventaire peut également être obtenue au siège de la Banque dépositaire ainsi qu'auprès des banques assurant les services financiers.

#### **B. PRIX D'EMISSION ET DE RACHAT**

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque Compartiment, catégorie ou classe de la Société seront publiés quotidiennement dans les locaux de la Banque dépositaire ainsi que par les banques assurant les services financiers.

#### **C. AVIS AUX ACTIONNAIRES**

Toutes autres informations à l'attention des actionnaires seront publiées dans le *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* au Luxembourg, pour autant que la loi le requière. Des publications pourront également être faites dans des journaux luxembourgeois.

#### **D. INFORMATION A L'ATTENTION DES INVESTISSEURS**

La Société de gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait qu'ils ne pourront faire valoir directement l'ensemble de leurs droits à l'encontre de la Société, et notamment celui de participer aux assemblées générales des actionnaires, que s'ils sont enregistrés eux-mêmes et en leur nom propre dans le registre des actionnaires de la Société. Lorsqu'un investisseur investit dans la Société via un intermédiaire agissant en son nom propre mais pour le compte de l'investisseur, il peut lui être impossible d'exercer directement certains droits des actionnaires à l'encontre de la Société. Les investisseurs sont invités à se renseigner sur leurs droits.

### **2. DOCUMENTS A LA DISPOSITION DU PUBLIC**

Les Statuts de la Société, le Prospectus et le document d'information clé pour l'investisseur, ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels de la Société, sont mis à la disposition du public pour consultation au siège de la Société.

## ANNEXE 1

### COMPARTIMENTS

Les Compartiments visent à obtenir des performances raisonnablement élevées tout en appliquant une politique prudente destinée à préserver le capital. La Société prend les risques qu'elle juge raisonnables afin d'atteindre l'objectif qu'elle s'est fixé. Néanmoins, elle ne peut garantir qu'elle l'atteindra compte tenu des fluctuations des marchés boursiers et des autres risques que comportent les investissements en valeurs mobilières.

Sauf spécification contraire dans la politique de placement d'un Compartiment, il ne peut être garanti que les objectifs d'investissement des Compartiments seront atteints et les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

La Société peut actuellement émettre les classes d'actions suivantes qui peuvent être libellées dans différentes monnaies et couvertes le cas échéant :

- (i) classe R ouverte à tous les types d'investisseurs ;
- (ii) classe I exclusivement réservée aux investisseurs institutionnels, au sens de l'article 174 de la Loi de 2010.
- (iii) classe GP exclusivement réservée aux investisseurs particuliers (« retail ») passant par l'intermédiaire de La Française Asset Management Gestion Privée.
- (iv) classe S exclusivement réservée aux investisseurs institutionnels, et qui diffère de la catégorie « I » par son montant de souscription initiale minimum et/ou montant de détention minimum plus élevé.
- (v) actions de classe T qui ne donnent droit à aucun dividende et dont la Valeur nette d'inventaire demeure inchangée (ce qui se traduit par une augmentation en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire globale attribuable aux actions de capitalisation). Les actions de Classe T sont destinées à tout type d'investisseurs, cette Classe ne fait pas l'objet de frais administratifs.
- (vi) classe F qui se distingue des actions des Classes R et I par une structure de frais différente, telle qu'indiquée dans les fiches signalétiques des Compartiments (Annexe 1), et par le fait qu'elles sont réservées aux entités du groupe La Française et/ou aux fonds gérés par les sociétés de gestion appartenant au groupe.

Les différentes classes d'actions peuvent être soit :

- (i) des actions de distribution qui donnent droit à un dividende annuel et dont la Valeur nette d'inventaire est réduite d'un montant équivalant à la distribution effectuée ; soit
- (ii) des actions de capitalisation qui ne donnent droit à aucun dividende.

Les fiches signalétiques des Compartiments en Annexe 1 peuvent faire état d'un montant minimum de souscription initiale. Le Conseil d'administration se réserve le droit de renoncer à appliquer ce montant aux fins de l'égalité de traitement des actionnaires.

**PRESENTATION DU COMPARTIMENT**

**Gestionnaire** LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT est une société de droit français dont le siège social est situé au 173, boulevard Haussmann, F-75008 Paris (France). La Société a été constituée le 13 octobre 1978 pour une durée indéterminée sous la forme d'une *société par actions simplifiée*. La Société est inscrite au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro B 314 024 019 et agréée par l'AMF en qualité de société de gestion de portefeuilles sous le numéro GP 97-076. En vertu d'un Contrat de gestion d'investissements conclu le 9 août 2012, La Française Asset Management a été désignée par la Société de gestion pour s'occuper de la gestion du Compartiment, en sa qualité de Gestionnaire, eu égard à son profil d'investissement et à l'orientation de sa politique de placement.

**Conseiller en investissement** MCGRAW-HILL FINANCIAL RESEARCH EUROPE LIMITED, Londres, immatriculée en Angleterre sous le numéro 07454804, ses locaux étant situés au 20 Canada Square, Canary Wharf, Londres E14 5LH, Angleterre (« **MHFRE** »), sous le nom commercial S&P, et agréée par la Financial Services Authority (la « **FSA** ») pour exercer une activité d'investissement sous le numéro 106209. La convention de conseils en placement est datée du 19 juin 2012.

**Code ISIN** LU0815671820 (CLASSE I, CAPITALISATION – USD)  
 LU0815675656 (CLASSE I, CAPITALISATION – EUR)  
 LU0928533578 (CLASSE I, CAPITALISATION – GBP)  
 LU0928533818 (CAPITALISATION DE CLASSE S – EUR)  
 LU0928534386 (CLASSE I DURATION HEDGED, CAPITALISATION – EUR)  
 LU0815678759 (CLASSE R, CAPITALISATION – USD)  
 LU0815685960 (CLASSE R, CAPITALISATION – EUR)  
 LU0815682355 (CLASSE GP, CAPITALISATION – USD)  
 LU0815688550 (CLASSE GP, CAPITALISATION – EUR)

Dans cette annexe, toutes les références à une classe d'actions donnée sans spécifier sa politique de distribution ou sa devise de référence doivent être interprétées comme faisant référence à n'importe laquelle de ces classes d'actions.

**Cotation à la bourse de Luxembourg** N°

**POLITIQUE DE PLACEMENT**

**Objectifs du Compartiment** *Parts de devise couvertes :*

- Actions en USD : l'objectif est de surperformer l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Hedged \$ (indice LGCPTRUH) sur la période d'investissement recommandée.
- Actions en EUR : l'objectif est de surperformer l'indice

---

\* « R2P » fait référence au modèle « Risk-to-Price » interne propriétaire développé par Standard & Poor's pour identifier les obligations d'entreprises qui ne sont potentiellement pas valorisées à leur juste valeur par le marché. Une note R2P est ensuite déterminée par l'évaluation de la probabilité de défaut, de la volatilité et des option-adjusted spreads (OAS, écart de rémunération corrigé des effets de la clause de remboursement anticipé) de ces obligations.

Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Hedged € (indice LGCPTREH) sur la période d'investissement recommandée.

- Actions en GBP : l'objectif est de surperformer l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Hedged £ (indice LGCPTRGH) sur la période d'investissement recommandée.

Le Compartiment n'est ni basé ni référencé sur l'indice, mais le porteur peut le comparer a posteriori à la performance des indices Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Hedged \$, Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Hedged € ou Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Hedged £ [codes Bloomberg indice LGCPTRUH, indice LGCPTREH et indice LGCPTRGH].

#### *Parts de devise couvertes et actions couvertes en duration*

Actions en EUR : l'objectif est de surperformer l'indice Euribor 3 mois + 100 points de base sur la période d'investissement recommandée.

Le Compartiment n'est ni basé ni référencé sur l'indice, mais le porteur peut le comparer a posteriori à l'Euribor 3 mois.

## **Politique de placement**

Le Compartiment investit dans des produits de marché monétaire et de taux d'intérêt (obligations de société, subordonnées ou non, à un taux fixe ou variable, titre de créance négociable, certificats de dépôts et plus).

Le Compartiment est autorisé à investir, selon le principe de répartition des risques, jusqu'à 100 % de ses actifs dans diverses valeurs mobilières et différents instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre de l'OCDE, à condition que (i) ces valeurs appartiennent à six émissions différentes au moins et que (ii) les valeurs appartenant à une même émission ne représentent pas plus de 30 % de l'actif total du Compartiment.

Les investissements présenteront les caractéristiques suivantes :

- Tous les émetteurs sont basés dans des pays membres de l'OCDE,
- Principalement des titres investment grade (notation de l'émetteur supérieure ou égale à BBB- sur l'échelle de l'agence de notation Standard & Poor's – si l'émetteur n'est pas noté, les critères de notation doivent être remplis par l'émission),
- Titres à haut rendement et non classés 0 – 10 % des actifs.

Fourchette de duration modifiée : entre 0 et 10.

L'exposition au risque lié aux actions sera limitée à 10 % des actifs.

Les investisseurs ne sont pas exposés au risque de change étant donné que la gestion comprend une couverture systématique de l'exposition au risque de change dans chacune de ses classes.

Néanmoins, un risque de change résiduel peut persister, résultant de la couverture imparfaite du risque de change des actifs sous-jacents, respectivement sur des classes d'action libellées en EUR, USD et GBP.

Les investisseurs de classes d'actions couvertes en duration ne sont pas exposés au risque de duration étant donné que la gestion comprend une couverture systématique de l'exposition au risque de



duration dans chacune de ses classes d'action pertinentes.

Néanmoins, un risque de duration résiduelle peut persister, résultant de la couverture imparfaite de la duration des actifs sous-jacents sur les classes d'actions de duration pertinentes.

Le Compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire. Il peut, afin de placer ses liquidités, investir dans des OPC monétaires ou des OPC investis dans : 1) des titres de créance dont l'échéance finale ou résiduelle, compte tenu des instruments financiers qui y sont liés, n'excède pas 12 mois ou 2) des titres de créance dont le taux est ajusté, compte tenu des instruments financiers qui y sont liés, au moins une fois par an.

Les investissements dans des actions ou parts d'OPCVM et/ou autres OPC se limitent à 10 % des actifs du Compartiment.

#### **Utilisation d'instruments financiers à terme**

Dans les limites définies dans le Prospectus, le Compartiment peut utiliser des techniques et des instruments financiers à terme [répertoriés, non répertoriés, fixes ou en option, indices de taux, contrats d'échange sur risque de crédit (CDS)] avec pour objectif de constituer des provisions contre les risques associés aux actifs ou à l'exposition du portefeuille.

Ces transactions sont réalisées avec tout au plus la valeur totale des actifs de l'OPCVM.

#### **Techniques de gestion efficace de portefeuille**

Les indices énumérés ci-dessus sont conformes aux dispositions de l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008.

Veillez vous référer à la section 3 « Techniques et instruments financiers » de ce Prospectus.

#### **Devise de référence**

USD

#### **Profil de risque**

Le Compartiment est exposé aux risques suivants :

- Le Compartiment n'inclut aucune garantie sur le capital investi. Il est possible que le capital investi ne soit pas restitué dans son intégralité.
- Le style de gestion discrétionnaire appliqué au Compartiment repose sur l'anticipation de l'évolution de différents marchés et/ou sur la sélection de valeurs mobilières dans le portefeuille. Il y a le risque qu'à l'instant T le Compartiment ne soit pas exposé aux actifs ou aux marchés les plus performants.
- Le Compartiment peut être exposé au risque de crédit qui peut être généré par la dégradation d'une notation de crédit d'un émetteur ou par un défaut d'un émetteur.
- Le Compartiment est soumis au risque de taux d'intérêt. Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur de l'investissement du Compartiment diminue si les taux d'intérêt augmentent. De ce fait, lorsque les taux d'intérêt augmentent, la Valeur nette d'inventaire du Compartiment peut baisser.
- Le risque de contrepartie résulte des contrats dans des instruments financiers à terme : réside dans le fait qu'une contrepartie peut ne pas honorer les paiements dont elle est redevable, ce qui peut se traduire par une baisse de la Valeur Nette d'Inventaire.
- Le Compartiment peut être exposé aux marchés des pays émergents. Investir dans ces marchés implique un niveau élevé de risque compte tenu du contexte politique et économique de ces marchés, ce qui peut peser sur la valeur des placements du fonds. Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents peuvent diverger des normes prévalant sur les principaux marchés internationaux.

En outre, l'investissement sur ces marchés comporte des risques liés aux restrictions imposées aux investissements étrangers, aux contreparties, à une volatilité accrue, à des retards dans les règlements/livraisons ainsi qu'à la liquidité restreinte de certaines lignes du portefeuille du Compartiment. La Valeur nette d'inventaire peut par conséquent chuter.

- Le Compartiment peut être exposé à des marchés d'actions dans une limite maximale de 10 % des actifs. Des variations des prix de l'action pourraient avoir des répercussions négatives sur la Valeur nette d'inventaire du Compartiment. Un mouvement du prix des actions dans la direction opposée des positions prises pourrait entraîner une chute de la Valeur nette d'inventaire. Le Compartiment sera donc sensible aux augmentations et aux baisses des marchés boursiers suivant les positions prises.

### **Méthode de gestion des risques**

#### *Recours à la méthode de la VaR*

Conformément à la loi de 2010 et aux règlements en vigueur, en particulier la circulaire CSSF 11/512, le Compartiment applique un processus de gestion des risques permettant d'évaluer l'exposition du Compartiment au risque de marché, de liquidité et de contrepartie, ainsi qu'à tout autre type de risque pertinent au regard du Compartiment, notamment le risque opérationnel.

#### *Calcul de l'exposition globale*

Dans le cadre du processus de gestion des risques, l'exposition globale du Compartiment est mesurée et vérifiée sur la base de la méthode de la « Value at Risk » (VaR) absolue.

En mathématiques financières et en gestion des risques financiers, la « Value at Risk » est une mesure largement utilisée du risque de perte sur un portefeuille particulier d'actifs financiers.

La VaR est calculée sur la base d'un intervalle de confiance unilatéral de 99 % et d'une durée de détention de 20 jours.

La VaR du Compartiment est limitée à une VaR absolue, calculée sur la base de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment, et n'excède pas une VaR maximale déterminée par la Société de gestion, dans le respect de la politique de placement et du profil de risque du Compartiment. Cette limite maximale est fixée à 20 %.

### **Effet de levier**

Le Compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés afin de générer une surexposition, c'est-à-dire d'exposer le Compartiment au-delà du niveau de ses actifs nets. En fonction de l'orientation des opérations réalisées au sein du Compartiment, l'effet des baisses ou des hausses enregistrées dans les actifs sous-jacents de l'instrument dérivé peut être amplifié, entraînant une baisse ou une hausse plus importante de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Le ratio de levier attendu ne dépasse pas les 250 % de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Le ratio de levier correspond à l'exposition totale calculée sur la base de l'équivalent notionnel, sans avoir recours à des opérations de compensation ou de couverture. Ce ratio de levier attendu, tel que communiqué, n'a pas vocation à constituer une limite supplémentaire d'exposition pour le Compartiment.

### **Profil de l'investisseur**

Horizon d'investissement : 3 ans

Le Compartiment est ouvert à tous les souscripteurs.

Le montant pouvant être raisonnablement investi dans ce Compartiment dépend de votre situation financière personnelle. Pour le déterminer, vous devez prendre en compte vos avoirs personnels et vos besoins actuels, ainsi que votre inclinaison à prendre des risques ou au contraire à privilégier un investissement prudent. Il est par

ailleurs fortement conseillé de diversifier vos placements afin de ne pas vous exposer uniquement aux risques inhérents à ce Compartiment.

### **COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION, RACHAT ET CONVERSION**

<b>Commissions de souscription</b>	Classes R, I, S et GP : Maximum 3% de la VNI applicable par action.
<b>Commission de rachat</b>	0 %
<b>Commission de conversion</b>	0 %

### **FRAIS A CHARGE DU COMPARTIMENT**

<b>Commission de gestion</b>	<p>Classes I et GP : Maximum de 0,50 % p.a., calculée trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré. La commission doit être versée au cours du mois suivant la fin du trimestre.</p> <p>Classe R : Maximum de 0,90% p.a., calculée trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré. La commission doit être versée au cours du mois suivant la fin du trimestre.</p> <p>Classe S : Maximum de 0,35% p.a., calculée trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré. La commission doit être versée au cours du mois suivant la fin du trimestre.</p> <p>Le gestionnaire peut payer une partie de ses commissions de gestion à l'agent d'administration.</p>
------------------------------	---

<b>Commission de performance</b>	<p>La commission de performance doit représenter 20 % maximum de la différence entre la performance du Compartiment et l'indice de référence :</p>
----------------------------------	--

- Indice Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Hedged \$ index (LGCPTRUH Index) pour les classes de parts de devise couvertes libellées en USD,
- Indice Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Hedged € index (LGCPTRUH Index) pour les classes de parts de devise couvertes libellées en EUR,
- Indice Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Hedged £ (LGCPTRGH Index) pour les classes de parts de devise couvertes libellées en GBP,
- Indice Euribor 3 mois + 100 points de base pour les classes d'actions de duration et de devises couvertes libellées en EUR.

Le montant total de la commission de surperformance ne pourra dépasser 2% de l'actif net moyen de la classe d'actions correspondante au cours de la période considérée.

La performance est calculée en comparant l'évolution des actifs du Compartiment à celle des actifs d'un fonds de référence affichant une performance identique à celle de l'indice de référence applicable et enregistrant les mêmes variations en termes de souscriptions et de rachats que la classe d'actions réelle.

Une provision ou une reprise sur provision en cas de sous-performance est prise en compte lors de chaque calcul de la VNI. La part des commissions variables correspondant aux rachats est versée au gestionnaire.

Les commissions de performance sont calculées sur la base de la dernière VNI en décembre. La commission de performance est

payable annuellement au cours du mois suivant la clôture de l'exercice.

**Autres frais de fonctionnement, y compris la commission de la Société de gestion**

0,34 % p.a., à verser trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré, avec un minimum de 30 000 EUR p.a.

**REGIME FISCAL**

**Imposition du Compartiment**

Au Luxembourg, le Compartiment est soumis à une taxe annuelle, à verser trimestriellement, qui est calculée sur la base des actifs nets du Compartiment à la fin de chaque trimestre :

- 0,05 % pour les actions ordinaires (« R » et « GP »)
- 0,01 % pour les actions réservées aux investisseurs institutionnels (« I » et « S »)

**Imposition des actionnaires**

Jusqu'au 1er janvier 2015, le versement des dividendes ou du produit des rachats aux actionnaires était potentiellement soumis à une retenue à la source en vertu des dispositions de la directive 2003/48/CE du Conseil du 3 juin 2003 en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts. En vertu d'une loi datée du 25 novembre 2014, le Luxembourg a mis en place le système d'échange automatique d'informations conformément à la directive susmentionnée. C'est la raison pour laquelle, en ayant opté pour l'échange automatique d'informations à compter du 1er janvier 2015, le Luxembourg n'applique plus une retenue à la source de 35% sur les paiements d'intérêts conformément à cette directive.

Les actionnaires sont invités à consulter leur conseiller fiscal quant à la législation et la réglementation en vigueur dans leur pays d'origine et de résidence.

**VENTE DES ACTIONS**

**Souscription, rachat et conversion**

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion reçues au Luxembourg avant 11h00 un jour d'évaluation seront traitées sur la base de la Valeur nette d'inventaire de ce jour d'évaluation, après application des frais décrits dans le Prospectus. Le règlement des souscriptions et des rachats doit intervenir dans les trois jours ouvrables suivant le Jour d'évaluation considéré.

**Types/classes d'actions**

Les actions sont des actions de capitalisation (classes I, R, S et GP). Un montant minimum de souscription initiale s'applique pour les actions suivantes :

- Classe I : 500 000 USD ou 500 000 EUR ou 500 000 GBP
- Classe S : 15 000 000 EUR

Elles sont émises sous forme nominative et au porteur.

Les actions doivent être entièrement libérées et sont émises sans valeur nominale. Une fraction d'actions s'élevant jusqu'au millième d'une action peut être émise.

Le montant minimum de détention dans la Classe S est de 15 000 000 EUR par investisseur

Le Conseil d'administration peut décider à sa discrétion de renoncer à ces montants minimums à n'importe quel moment.

**Jour d'évaluation**

Chaque Jour ouvrable des banques au Luxembourg et à Paris.

**Publication de la VNI**

La Valeur nette d'inventaire peut être consultée au siège de la Société.

<b>Swing pricing</b>	<p>En outre, si les souscriptions et rachats nets basés sur la dernière VNI disponible d'un jour d'évaluation dépasse les 5 % (le « <b>Pourcentage</b> ») de la valeur du Compartiment audit jour d'évaluation, la valorisation des actifs sous-jacents doit être ajustée sur la base d'une estimation de la différence entre le prix d'achat et le prix de vente applicables dans les marchés sur lesquels les actifs sont négociés.. Cette estimation doit avoir été approuvée au préalable par le Conseil d'administration, et sa valeur absolue ne doit pas dépasser les 2 %.</p> <p>Dans l'intérêt des actionnaires, le Conseil d'administration peut modifier le Pourcentage de temps à autres, avec l'accord du Dépositaire et en donnant un mois de préavis aux actionnaires.</p> <p>Le VNI par action est déterminé par l'Agent administratif et rendu disponible au siège de la Société le Jour d'évaluation pertinent.</p>
<b>Prix de souscription initial</b>	<p>I – USD : 1.000 USD  I – EUR : 1 000 EUR  I – GBP : 1 000 GBP  S – EUR : 1 000 EUR  I Duration Hedged – EUR : 1 000 EUR  R – USD : 100 USD  R – EUR : 100 EUR  GP – USD : 100 USD  GP – EUR : 100 EUR</p>
<b>Période de souscription initiale</b>	Du lundi 10 septembre 2012 au lundi 17 septembre 2012 (inclus)
<b>Date de lancement du Compartiment</b>	17 septembre 2012. La première VNI, datant du 17 septembre 2012, a été calculée le 18 septembre 2012.

### Contacts

#### **Souscriptions, rachats et conversions**

BNP Paribas Securities Services  
33, rue de Gasperich  
Howald-Hesperange  
L-2085 Luxembourg  
Tél. : +352 2696 2030  
Fax : +352 2696 9747  
Contact : BP2S TA Call Centre

#### **Demandes de documentation**

BNP Paribas Securities Services  
33, rue de Gasperich  
Howald-Hesperange  
L-2085 Luxembourg  
Tél. : +352 2696 2030  
Fax : +352 2696 9747

Le Prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur, les Statuts et les rapports annuels et biennuels sont disponibles gratuitement au siège social de la Société.

**PRESENTATION DU COMPARTIMENT**

**Gestionnaire**

LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT est une société de droit français dont le siège social est situé au 173, boulevard Haussmann, F-75008 Paris (France). La Société a été constituée le 13 octobre 1978 pour une durée indéterminée sous la forme d'une *société par actions simplifiée*. La Société est inscrite au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro B 314 024 019 et agréée par l'AMF en qualité de société de gestion de portefeuilles sous le numéro GP 97-076. En vertu d'un Contrat de gestion d'investissements conclu le 9 août 2012, La Française Asset Management a été désignée par la Société de gestion pour s'occuper de la gestion du Compartiment, en sa qualité de Gestionnaire, eu égard à son profil d'investissement et à l'orientation de sa politique de placement.

**Conseiller en investissement**

MCGRAW-HILL FINANCIAL RESEARCH EUROPE LIMITED, Londres, immatriculée en Angleterre sous le numéro 07454804, ses locaux étant situés au 20 Canada Square, Canary Wharf, Londres E14 5LH, Angleterre (« **MHFRE** »), sous le nom commercial S&P, et agréée par la Financial Services Authority (la « **FSA** ») pour exercer une activité d'investissement sous le numéro 106209. La convention de conseils en placement est datée du 19 juin 2012.

**Code ISIN**

LU1093493218 (CLASSE I, CAPITALISATION – USD)  
 LU1093493309 (CLASSE I, CAPITALISATION – EUR)  
 LU1093493481 (CLASSE S, CAPITALISATION – EUR)  
 LU1093493564 (CLASSE R, CAPITALISATION – USD)  
 LU1093493648 (CLASSE R, CAPITALISATION – EUR)  
 LU1093493721 (CLASSE T, CAPITALISATION – USD)  
 LU1093493994 (CLASSE T, CAPITALISATION – EUR)

Dans cette annexe, toutes les références à une classe d'actions donnée sans spécifier sa politique de distribution ou sa devise de référence doivent être interprétées comme faisant référence à n'importe laquelle de ces classes d'actions.

**Cotation à la bourse de Luxembourg**

N°

**POLITIQUE DE PLACEMENT**

**Objectifs du Compartiment**

*Parts de devise couvertes :*

- Actions en USD : l'objectif est de surperformer (net de commissions) le Barclays Global High Yield Corporate \$ Hedged sur la période d'investissement recommandée de trois ans [indice LG50TRUH].
- Actions en EUR : l'objectif est de surperformer (net de commissions) le Barclays Global High Yield Corporate €

---

\* « R2P » fait référence au modèle « Risk-to-Price » interne propriétaire développé par Standard & Poor's pour identifier les obligations d'entreprises qui ne sont potentiellement pas valorisées à leur juste valeur par le marché. Une note R2P est ensuite déterminée par l'évaluation de la probabilité de défaut, de la volatilité et des option-adjusted spreads (OAS, écart de rémunération corrigé des effets de la clause de remboursement anticipé) de ces obligations.

Hedged sur la période d'investissement recommandée de trois ans [indice LG50TREH].

Le Compartiment n'est ni basé ni référencé sur l'indice, mais les investisseurs peuvent le comparer a posteriori à la performance du Barclays Global High Yield Corporate \$ Hedged ou du Barclays Global High Yield Corporate € Hedged.

Le Compartiment est principalement investi en obligations avec une note de crédit inférieure à « investment grade » pour réaliser un rendement portant à la fois sur la croissance du capital et le revenu.

### **Politique de placement**

Le Compartiment investit dans des produits de marché monétaire et de taux d'intérêt (obligations, senior ou subordonnées, à un taux fixe ou variable, titre de créance négociable, certificats de dépôts et autres produits).

Les investissements présenteront les caractéristiques suivantes :

- Haut rendement (spéculatif) : émissions avec une note inférieure à BBB- sur l'échelle de l'agence de notation Standard & Poor's ou une note équivalente d'une autre agence de notation (ou considérées comme équivalentes par le Gestionnaire sur la base de critères de crédit similaires au moment de l'achat). Si l'émission n'est pas notée, le critère de notation doit être rempli par l'émetteur.
- Titres non notés (0 – 20 % des actifs).
- Emis par des entités du secteur public ou privé (entreprises, Etat, organismes gouvernementaux, institutions supranationales).
- Libellés dans différentes devises.
- Emetteurs de l'OCDE (y compris les pays émergents membres de l'OCDE).

Le Compartiment peut investir dans des titres libellés dans des devises autres que le dollar américain. Les investisseurs ne sont pas exposés au risque de devise, car le Gestionnaire cherchera à couvrir l'exposition au risque de devise dans chaque classe. Toutefois, il peut exister un risque de devise résiduel résultant de la couverture de devise imparfaite des actifs sous-jacents dans les classes d'actions libellées en EUR et USD.

Il n'y a pas d'exposition au risque lié aux actions.

Le Compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire. Il peut, afin de placer ses liquidités, investir dans des OPC monétaires ou des OPC investis dans : 1) des titres de créance dont l'échéance finale ou résiduelle, compte tenu des instruments financiers qui y sont liés, n'excède pas 12 mois ou 2) des titres de créance dont le taux est ajusté, compte tenu des instruments financiers qui y sont liés, au moins une fois par an.

Les investissements dans des actions ou parts d'OPCVM et/ou autres OPC se limitent à 10 % des actifs du Compartiment.

### **Utilisation d'instruments financiers à terme**

Dans les limites définies dans le Prospectus, le Compartiment peut investir dans des techniques et instruments de dérivés [cotés, non cotés, fermes ou optionnels, indices de taux d'intérêt, swaps, contrats à terme, NDF (Non Deliverable Forward), CDS (Credit Default Swap)] pour accroître ou diminuer l'impact des fluctuations sur les marchés financiers de la performance du Compartiment. Ces opérations ne peuvent excéder la valeur totale de l'actif du Compartiment.

### **Techniques de gestion efficace de portefeuille**

Les indices énumérés ci-dessus sont conformes aux dispositions de

l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008.  
Veuillez vous référer à la section 3 « Techniques et instruments financiers » de ce Prospectus.

**Devise de référence**

USD

**Profil de risque**

Le Compartiment est exposé aux risques suivants :

- Le Compartiment n'inclut aucune garantie sur le capital investi. Il est possible que le capital investi ne soit pas restitué dans son intégralité.
- Le style de gestion discrétionnaire appliqué au Compartiment repose sur l'anticipation de l'évolution de différents marchés et/ou sur la sélection de valeurs mobilières dans le portefeuille. Il y a le risque qu'à l'instant T le Compartiment ne soit pas exposé aux actifs ou aux marchés les plus performants. La performance du Compartiment peut par conséquent être inférieure à l'objectif de gestion. En outre, la Valeur nette d'inventaire du Compartiment peut avoir une performance négative.
- Risques liés aux investissements dans des titres (spéculatifs) à haut rendement : le Compartiment doit être considéré comme étant de nature spéculative. Il convient en particulier aux investisseurs conscients des risques inhérents à l'investissement dans des titres dotés d'une notation basse ou dénués de notation. Ces titres sont considérés comme « spéculatifs » et ont un risque de défaillance accru. Ils sont susceptibles de pâtir de fluctuations plus importantes et/ou plus fréquentes de leurs valorisations et ne sont pas toujours suffisamment liquides pour être vendus à tout moment et au meilleur cours. La Valeur nette d'inventaire du Compartiment peut par conséquent s'avérer inférieure lorsque la valeur de ces titres en portefeuille diminue.
- Risque de crédit concernant des émetteurs de titres de créance : ces risques peuvent provenir d'un risque de défaillance inattendu ou d'un abaissement de la notation d'un émetteur d'un titre de créance. Si une notation de crédit d'un émetteur est abaissée, la valeur de ses actifs chute, ce qui peut en conséquence entraîner une baisse de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.
- Le Compartiment est soumis au risque de taux d'intérêt. Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur de l'investissement du Compartiment diminue si les taux d'intérêt augmentent. De ce fait, lorsque les taux d'intérêt augmentent, la Valeur nette d'inventaire du Compartiment peut baisser.
- Le risque de contrepartie résulte de contrats dans des instruments financiers à terme et/ou des opérations de mise en pension de titres ainsi que d'autres contrats qui comportent une exposition au risque de crédit de certaines contreparties. Ce risque réside dans le fait qu'une contrepartie peut ne pas honorer les paiements dont elle est redevable, ce qui peut se traduire par une baisse de la Valeur Nette d'Inventaire.
- Le Compartiment peut être exposé aux marchés des pays émergents. Investir dans ces marchés implique un niveau élevé de risque compte tenu du contexte politique et économique de ces marchés, ce qui peut peser sur la valeur



des placements du Compartiment. Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents peuvent diverger des normes prévalant sur les principaux marchés internationaux. En outre, l'investissement sur ces marchés comporte des risques liés aux restrictions imposées aux investissements étrangers, aux contreparties, à une volatilité accrue, à des retards dans les règlements/livraisons ainsi qu'à la liquidité restreinte de certaines lignes du portefeuille du Compartiment. La Valeur nette d'inventaire du Compartiment peut par conséquent chuter.

- Risque de devise : le Compartiment peut investir dans des valeurs mobilières libellées dans des devises autres que la devise de référence. Si une devise diminue par rapport à la devise de référence, la Valeur nette d'inventaire peut baisser. Un risque de change peut subsister en raison d'une couverture imparfaite.

### **Méthode de gestion des risques**

#### *Recours à la méthode de la VaR*

Conformément à la loi de 2010 et aux règlements en vigueur, en particulier la circulaire CSSF 11/512, le Compartiment applique un processus de gestion des risques permettant d'évaluer l'exposition du Compartiment au risque de marché, de liquidité et de contrepartie, ainsi qu'à tout autre type de risque pertinent au regard du Compartiment, notamment le risque opérationnel.

#### *Calcul de l'exposition globale*

Dans le cadre du processus de gestion des risques, l'exposition globale du Compartiment est mesurée et vérifiée sur la base de la méthode de la « Value at Risk » (VaR) absolue.

En mathématiques financières et en gestion des risques financiers, la « Value at Risk » est une mesure largement utilisée du risque de perte sur un portefeuille particulier d'actifs financiers.

La VaR est calculée sur la base d'un intervalle de confiance unilatéral de 99 % et d'une durée de détention de 20 jours.

La VaR du Compartiment est limitée à une VaR absolue, calculée sur la base de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment, et n'excède pas une VaR maximale déterminée par le Gestionnaire, dans le respect de la politique de placement et du profil de risque du Compartiment. Cette limite maximale est fixée à 20 %.

### **Effet de levier**

Le Compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés afin de générer une surexposition, c'est-à-dire d'exposer le Compartiment au-delà du niveau de ses actifs nets. En fonction de l'orientation des opérations réalisées au sein du Compartiment, l'effet des baisses ou des hausses enregistrées dans les actifs sous-jacents de l'instrument dérivé peut être amplifié, entraînant une baisse ou une hausse plus importante de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Le ratio de levier attendu ne dépasse pas les 250 % de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Le ratio de levier correspond à l'exposition totale calculée sur la base de l'équivalent notionnel, sans avoir recours à des opérations de compensation ou de couverture. Ce ratio de levier attendu, tel que communiqué, n'a pas vocation à constituer une limite supplémentaire d'exposition pour le Compartiment.

### **Profil de l'investisseur**

Horizon d'investissement : 3 ans minimum

Le Compartiment est destiné avant tout aux investisseurs souhaitant

exploiter le potentiel de rendements élevé des obligations à haut rendement émises par des émetteurs des pays de l'OCDE.

Le montant pouvant être raisonnablement investi dans ce Compartiment dépend de votre situation financière personnelle. Pour le déterminer, vous devez prendre en compte vos avoirs personnels et vos besoins actuels, ainsi que votre inclinaison à prendre des risques ou au contraire à privilégier un investissement prudent. Il est par ailleurs fortement conseillé de diversifier vos placements afin de ne pas vous exposer uniquement aux risques inhérents à ce Compartiment.

### **COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION, RACHAT ET CONVERSION**

<b>Commissions de souscription</b>	Classes R, I, S et T : Maximum 3 % de la VNI applicable par action.
<b>Commission de rachat</b>	0 %
<b>Commission de conversion</b>	0 %

### **FRAIS A CHARGE DU COMPARTIMENT**

<b>Commission de gestion</b>	<p>Classe I : Maximum de 0,65% p.a., calculée trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré. La commission doit être versée au cours du mois suivant la fin du trimestre.</p> <p>Classe R : Maximum de 1,10% p.a., calculée trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré. La commission doit être versée au cours du mois suivant la fin du trimestre.</p> <p>Classe S : Maximum de 0,50% p.a., calculée trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré. La commission doit être versée au cours du mois suivant la fin du trimestre.</p> <p>Classe T : Maximum de 0,85% p.a., calculée trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré. La commission doit être versée au cours du mois suivant la fin du trimestre.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement peut payer une partie de ses commissions de gestion à l'agent d'administration.</p>
<b>Commission de performance</b>	Néant
<b>Autres frais de fonctionnement, y compris la commission de la Société de gestion</b>	0,22% p.a., à verser trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré, avec un minimum de 50 000 EUR p.a.

### **REGIME FISCAL**

<b>Imposition du Compartiment</b>	<p>Au Luxembourg, le Compartiment est soumis à une taxe annuelle, à verser trimestriellement, qui est calculée sur la base des actifs nets du Compartiment à la fin de chaque trimestre :</p> <p>0,05 % pour les actions ordinaires (« R » et « T »)</p> <p>0,01 % pour les actions réservées aux investisseurs institutionnels</p>
-----------------------------------	---

(« I » et « S »)

## **Imposition des actionnaires**

Jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2015, le versement des dividendes ou du produit des rachats aux actionnaires était potentiellement soumis à une retenue à la source en vertu des dispositions de la directive 2003/48/CE du Conseil du 3 juin 2003 en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts. En vertu d'une loi datée du 25 novembre 2014, le Luxembourg a mis en place le système d'échange automatique d'informations conformément à la directive susmentionnée. C'est la raison pour laquelle, en ayant opté pour l'échange automatique d'informations à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015, le Luxembourg n'applique plus une retenue à la source de 35% sur les paiements d'intérêts conformément à cette directive.

Les actionnaires sont invités à consulter leur conseiller fiscal quant à la législation et la réglementation en vigueur dans leur pays d'origine et de résidence.

## **VENTE DES ACTIONS**

### **Souscription, rachat et conversion**

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion reçues au Luxembourg avant 11h00 un jour d'évaluation seront traitées sur la base de la Valeur nette d'inventaire de ce jour d'évaluation, après application des frais décrits dans le Prospectus. Le règlement des souscriptions et des rachats doit intervenir dans les trois jours ouvrables suivant le Jour d'évaluation considéré.

### **Types/classes d'actions**

Les actions sont des actions de capitalisation (classes I, R, S et T).

Un montant minimum de souscription initiale s'applique pour les actions suivantes :

Classe I : 500 000 USD ou 500 000 EUR

Classe S : 15 000 000 EUR

Elles sont émises sous forme nominative et au porteur.

Les actions doivent être entièrement libérées et sont émises sans valeur nominale. Une fraction d'actions s'élevant jusqu'au millième d'une action peut être émise.

Le montant minimum de détention dans la Classe S est de 15 000 000 EUR par investisseur

Le Conseil d'administration peut décider à sa discrétion de renoncer à ces montants minimums à n'importe quel moment.

### **Jour d'évaluation**

Chaque jour ouvrable des banques au Luxembourg et à Paris.

### **Publication de la VNI**

La Valeur nette d'inventaire peut être consultée au siège de la Société.

### **Swing pricing**

En outre, si les souscriptions et rachats nets basés sur la dernière VNI disponible d'un jour d'évaluation dépasse les 5 % (le « **Pourcentage** ») de la valeur du Compartiment audit jour d'évaluation, la valorisation des actifs sous-jacents doit être ajustée sur la base d'une estimation de la différence entre le prix d'achat et le prix de vente applicables dans les marchés sur lesquels les actifs sont négociés.. Cette estimation doit avoir été approuvée au préalable par le Conseil d'administration, et sa valeur absolue ne doit pas dépasser les 2 %.

Dans l'intérêt des actionnaires, le Conseil d'administration peut modifier le Pourcentage de temps à autres, avec l'accord du Dépositaire et en donnant un mois de préavis aux actionnaires.

Le VNI par action est déterminé par l'Agent administratif et rendu disponible au siège de la Société le Jour d'évaluation pertinent.

### **Prix de souscription initial**

I – USD : 1 000 USD

I – EUR : 1 000 EUR  
S – EUR : 1 000 EUR  
R – USD : 100 USD  
R – EUR : 100 EUR  
T – USD : 100 USD  
T – EUR : 100 EUR

**Période de souscription initiale** Du lundi 27 octobre 2014 jusqu'au vendredi 31 octobre 2014 (inclus).

### Contacts

#### **Souscriptions, rachats et conversions**

BNP Paribas Securities Services  
33, rue de Gasperich  
Howald-Hesperange  
L-2085 Luxembourg  
Tél. : +352 2696 2030  
Fax : +352 2696 9747  
Contact : BP2S TA Call Centre

#### **Demandes de documentation**

BNP Paribas Securities Services  
33, rue de Gasperich  
Howald-Hesperange  
L-2085 Luxembourg  
Tél. : +352 2696 2030  
Fax : +352 2696 9747

Le Prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur, les Statuts et les rapports annuels et biennuels sont disponibles gratuitement au siège social de la Société.

**COMPARTIMENT : LFP S&P CAPITAL IQ FUND – LUX R2P\* CREDIT FLEX**

### PRESENTATION DU COMPARTIMENT

#### **Gestionnaire**

LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT est une société de droit français dont le siège social est situé au 173, boulevard Haussmann, F-75008 Paris (France). La Société a été constituée le 13 octobre 1978 pour une durée indéterminée sous la forme d'une *société par actions simplifiée*. La Société est inscrite au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro B 314 024 019 et agréée par l'AMF en qualité de société de gestion de portefeuilles sous le numéro GP 97-076. En vertu d'un Contrat de gestion d'investissements conclu le 9 août 2012, La Française Asset Management a été désignée par la Société de gestion pour s'occuper de la gestion du Compartiment, en sa qualité de Gestionnaire, eu égard à son profil d'investissement et à l'orientation de sa politique de placement.

#### **Conseiller en investissement**

MCGRAW-HILL FINANCIAL RESEARCH EUROPE LIMITED, Londres, immatriculée en Angleterre sous le numéro 07454804, ses locaux étant situés au 20 Canada Square, Canary Wharf, Londres E14 5LH, Angleterre (« **MHFRE** »), sous le nom commercial S&P, et agréée par la Financial Services Authority (la « **FSA** ») pour exercer une activité d'investissement sous le numéro 106209. La convention de

\* « R2P » fait référence au modèle « Risk-to-Price » interne propriétaire développé par Standard & Poor's pour identifier les obligations d'entreprises qui ne sont potentiellement pas valorisées à leur juste valeur par le marché. Une note R2P est ensuite déterminée par l'évaluation de la probabilité de défaut, de la volatilité et des option-adjusted spreads (OAS, écart de rémunération corrigé des effets de la clause de remboursement anticipé) de ces obligations.

conseils en placement est datée du 19 juin 2012.

**Code ISIN**

LU1093494026 (CLASSE I, CAPITALISATION – USD)  
LU1093494299 (CLASSE I, CAPITALISATION – EUR)  
LU1093494372 (CLASSE S, CAPITALISATION – EUR)  
LU1093494455 (CLASSE R, CAPITALISATION – USD)  
LU1093494539 (CLASSE R, CAPITALISATION – EUR)  
LU1093494612 (CLASSE T, CAPITALISATION – USD)  
LU1093494703 (CLASSE T, CAPITALISATION – EUR)  
LU1093494885 (CLASSE F, CAPITALISATION – EUR)  
LU1281054921 (CLASSE R, DISTRIBUTION – EUR)

Dans cette annexe, toutes les références à une classe d’actions donnée sans spécifier sa politique de distribution ou sa devise de référence doivent être interprétées comme faisant référence à n’importe laquelle de ces classes d’actions.

**Cotation à la bourse de Luxembourg**

N°

**POLITIQUE DE PLACEMENT**

**Objectifs du Compartiment**

*Parts de devise couvertes :*

- Actions en USD : l’objectif est de surperformer (net de commissions) le Barclays Global Corporate 3-5 years USD Hedged sur la période d’investissement recommandée de trois ans.
- Actions en EUR : l’objectif est de surperformer (net de commissions) le Barclays Global Corporate 3-5 years € Hedged sur la période d’investissement recommandée de trois ans.

Le Compartiment n’est ni basé ni référencé sur l’indice, mais les investisseurs peuvent le comparer a posteriori à la performance du Barclays Global Corporate 3-5 years

Le Compartiment est investi sur la base d’une allocation flexible dans des émetteurs / émissions « investment grade » et/ou « à haut rendement » jusqu’à 100 % pour réaliser un rendement portant à la fois sur la croissance du capital et le revenu.

**Politique de placement**

Le Compartiment investit dans des produits de taux d’intérêt et du marché monétaire (obligations émises par des entités du secteur privé, obligations des secteurs publics et parapublics, obligations à taux fixe ou variable, obligations convertibles, obligations échangeables, obligations garanties, emprunts d’Etat, BMTN (negotiable medium-term notes), EMTN (Euro medium-term notes), des contrats de mise en pension, des titres de dette senior ou subordonnée). Le compartiment vise à atteindre son objectif d’investissement à travers une approche d’investissement discrétionnaire et flexible (différentes catégories de notations et de zones géographiques) et à investir dans un éventail d’opportunités d’investissement dans des titres de créance à l’échelle mondiale. Le Compartiment mettra en œuvre la stratégie ci-dessous :

- Allocation de crédit sur la base d’un pays, d’un secteur ou d’une notation (risque de spread, risque de défaut, risque de

taux)

- De plus, le Compartiment mettra en œuvre un ensemble de stratégies, telles que :
- Stratégies de valeurs relatives : stratégies de courbe de crédit, stratégies de compression, positionnement long/court (risque de crédit)
- Gestion de la duration (risque de taux, risque de courbe)

La Française Asset Management a signé en 2012 un partenariat avec S&P Capital IQ portant sur un conseil en investissement de crédit et sur le recours à un modèle propriétaire « Risk to Price » (R2P) de S&P dans son processus d'investissement de crédit.

Le modèle R2P consiste en une notation quotidienne de milliers d'obligations d'entreprises dans le monde et un classement sur la base d'une approche risque/rendement. S&P Capital IQ s'appuie sur les résultats du modèle pour classer les obligations d'entreprise par quartile. Les meilleures notes se situent dans le premier quartile et les moins bonnes dans le quatrième. La notation R2P simplifiée correspond au rapport risque/rendement de chaque obligation divisée par la probabilité de défaut de l'entreprise.

Les résultats du modèle sont directement utilisés par les deux facettes du processus de gestion :

- Approche ascendante (bottom-up) : La notation et le classement des obligations sont utilisés dans le cadre du processus de sélection d'obligations, le modèle indiquant le meilleur instrument en termes de rapport risque/rendement pour un investissement par unité de probabilité de défaut. La sélection d'obligations se concentre principalement sur les quartiles 1 et 2 de l'univers R2P classé.
- Approche descendante (top-down) : Les allocations mondiales au sein du portefeuille s'appuient sur les résultats du R2P (notes agrégées globales par secteur, zone géographique...) qui donnent des informations sur les tendances et la valeur relative.

La gestion du Compartiment n'est pas systématique. Le modèle R2P permet d'améliorer l'efficacité de la sélection d'obligations et de l'allocation du risque

Les investissements présenteront les caractéristiques suivantes :

- Emissions notées investment grade, à savoir dotés d'une notation supérieure ou égale à BBB- de Standard & Poor's ou à Baa3 de Moody's, ou considérées comme équivalentes par le Gestionnaire recourant à des critères de solvabilité similaires au moment de l'achat. En cas d'absence de notation de l'émetteur, la condition de notation devra être remplie par l'émission
- Haut rendement (spéculatif) : émissions avec une note inférieure à BBB- sur l'échelle de l'agence de notation Standard & Poor's ou une note équivalente d'une autre agence de notation (ou considérées comme équivalentes par le Gestionnaire sur la base de critères de crédit similaires au moment de l'achat). Le Compartiment peut par conséquent investir dans des émetteurs / émissions dotés d'une note CCC avec les risques associés à cette faible note : risque de défaut accru, risque de fluctuations de valorisation plus fréquentes, risque d'illiquidité. Si l'émission n'est pas notée, le critère de notation doit être rempli par l'émetteur
- Titres non notés (0 – 20 % des actifs)
- Emis par des entités du secteur public ou privé (entreprises, Etat, organismes gouvernementaux, institutions

- supranationales)
- Libellés dans différentes monnaies
- Emetteurs ou émissions de l'OCDE (y compris les pays émergents membres de l'OCDE) jusqu'à 100 %

**Fourchette de sensibilité globale**

Le Compartiment peut investir dans des titres libellés dans des devises autres que le dollar américain. Les investisseurs ne sont pas exposés au risque de devise, car le Gestionnaire cherchera à couvrir l'exposition au risque de devise dans chaque classe. Toutefois, il peut exister un risque de devise résiduel résultant de la couverture de devise imparfaite des actifs sous-jacents dans les classes d'actions libellées en EUR et USD.

En conséquence de l'investissement dans des obligations convertibles, le Compartiment peut détenir une exposition aux actions ne dépassant pas 10 % des actifs nets.

Le Compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire. Il peut, afin de placer ses liquidités, investir dans des OPC monétaires ou des OPC investis dans : 1) des titres de créance dont l'échéance finale ou résiduelle, compte tenu des instruments financiers qui y sont liés, n'excède pas 12 mois ou 2) des titres de créance dont le taux est ajusté, compte tenu des instruments financiers qui y sont liés, au moins une fois par an.

Les investissements dans des actions ou parts d'OPCVM et/ou autres OPC se limitent à 10 % des actifs du Compartiment.

Entre -1 et 5

**Utilisation d'instruments dérivés financiers**

Dans les limites définies dans le Prospectus, le Compartiment peut investir dans des techniques et instruments de dérivés [cotés, non cotés, fermes ou optionnels, indices de taux, swaps, contrats à terme standardisés et/ou de gré à gré, NDF (Non Deliverable Forward), CDS (Credit Default Swap) single name et/ou CDS sur indices, avec pour objectif de constituer des provisions contre les risques associés aux actifs ou à l'exposition du portefeuille.

Le Compartiment ayant la qualité d'un « fonds flexible », le recours aux dérivés permettra au Gestionnaire d'accroître cette flexibilité. Les dérivés seront ainsi utilisés pour couvrir le portefeuille contre le risque de crédit et les risques liés aux produits à revenu fixe et pour exposer le portefeuille aux stratégies de crédit et de produits à revenu fixe.

Les dérivés de couverture servent aussi à couvrir l'exposition au risque de devise.

**Techniques de gestion efficace de portefeuille**

Les indices énumérés ci-dessus sont conformes aux dispositions de l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008.

Veillez vous référer à la section 3 « Techniques et instruments financiers » de ce Prospectus.

**Devise de référence**

USD

**Profil de risque**

Le Compartiment est exposé aux risques suivants :

- Le Compartiment n'inclut aucune garantie sur le capital investi. Il est possible que le capital investi ne soit pas restitué dans son intégralité.
- Le style de gestion discrétionnaire appliqué au Compartiment repose sur l'anticipation de l'évolution de différents marchés et/ou sur la sélection de valeurs mobilières dans le portefeuille. Il y a le risque qu'à l'instant T le Compartiment ne soit pas exposé aux actifs ou aux marchés les plus

performants. La performance du Compartiment peut par conséquent être inférieure à l'objectif de gestion. En outre, la Valeur nette d'inventaire du Compartiment peut avoir une performance négative.

- Risques liés aux investissements dans des titres (spéculatifs) à haut rendement : le Compartiment doit être considéré comme étant de nature spéculative. Il convient en particulier aux investisseurs conscients des risques inhérents à l'investissement dans des titres dotés d'une notation basse ou dénués de notation. Ces titres sont considérés comme « spéculatifs » et ont un risque de défaillance accru. Ils sont susceptibles de pâtir de fluctuations plus importantes et/ou plus fréquentes de leurs valorisations et ne sont pas toujours suffisamment liquides pour être vendus à tout moment et au meilleur cours. La Valeur nette d'inventaire du Compartiment peut par conséquent s'avérer inférieure lorsque la valeur de ces titres en portefeuille diminue.
- Risque de crédit concernant des émetteurs de titres de créance : ces risques peuvent provenir d'un risque de défaillance inattendu ou d'un abaissement de la notation d'un émetteur d'un titre de créance. Si une notation de crédit d'un émetteur est abaissée, la valeur de ses actifs chute, ce qui peut en conséquence entraîner une baisse de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.
- Le Compartiment est soumis au risque de taux d'intérêt. Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur de l'investissement du Compartiment diminue si les taux d'intérêt augmentent. De ce fait, lorsque les taux d'intérêt augmentent, la Valeur nette d'inventaire du Compartiment peut baisser.
- Le risque de contrepartie résulte de contrats dans des instruments dérivés financiers à terme et/ou des opérations de mise en pension de titres ainsi que d'autres contrats qui comportent une exposition au risque de crédit de certaines contreparties. Ce risque réside dans le fait qu'une contrepartie peut ne pas honorer les paiements dont elle est redevable, ce qui peut se traduire par une baisse de la Valeur Nette d'Inventaire.
- Le Compartiment peut être exposé aux marchés des pays émergents. Investir dans ces marchés implique un niveau élevé de risque compte tenu du contexte politique et économique de ces marchés, ce qui peut peser sur la valeur des placements du Compartiment. Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents peuvent diverger des normes prévalant sur les principaux marchés internationaux. En outre, l'investissement sur ces marchés comporte des risques liés aux restrictions imposées aux investissements étrangers, aux contreparties, à une volatilité accrue, à des retards dans les règlements/livraisons ainsi qu'à la liquidité restreinte de certaines lignes du portefeuille du Compartiment. La Valeur nette d'inventaire du Compartiment peut par conséquent chuter.
- Risque de devise : le Compartiment peut investir dans des valeurs mobilières libellées dans des devises autres que la devise de référence. L'exposition au risque de change fait systématiquement l'objet d'une couverture. Si le cours d'une devise baisse par rapport à la devise de référence, la Valeur nette d'inventaire peut reculer du fait d'un risque de change résiduel lié à une couverture imparfaite.
- Risque lié aux actions : le Compartiment peut être exposé aux marchés d'actions jusqu'à 10 % de son actif net en conséquence de l'investissement dans des obligations convertibles.



## **Méthode de gestion des risques**

### *Recours à la méthode de la VaR*

Conformément à la Loi de 2010 et aux règlements en vigueur, en particulier la circulaire CSSF 11/512, le Compartiment applique un processus de gestion des risques permettant d'évaluer l'exposition du Compartiment au risque de marché, de liquidité et de contrepartie, ainsi qu'à tout autre type de risque pertinent au regard du Compartiment, notamment le risque opérationnel.

### *Calcul de l'exposition globale*

Dans le cadre du processus de gestion des risques, l'exposition globale du Compartiment est mesurée et vérifiée sur la base de la méthode de la « Value at Risk » (VaR) absolue.

En mathématiques financières et en gestion des risques financiers, la « Value at Risk » est une mesure largement utilisée du risque de perte sur un portefeuille particulier d'actifs financiers.

La VaR est calculée sur la base d'un intervalle de confiance unilatéral de 99 % et d'une durée de détention de 20 jours.

La VaR du Compartiment est limitée à une VaR absolue, calculée sur la base de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment, et n'excède pas une VaR maximale déterminée par le Gestionnaire, dans le respect de la politique de placement et du profil de risque du Compartiment. La limite maximale réglementaire de la VaR est de 20 %.

## **Effet de levier**

Le Compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés afin de générer une surexposition, c'est-à-dire d'exposer le Compartiment au-delà du niveau de ses actifs nets. En fonction de l'orientation des opérations réalisées au sein du Compartiment, l'effet des baisses ou des hausses enregistrées dans les actifs sous-jacents de l'instrument dérivé peut être amplifié, entraînant une baisse ou une hausse plus importante de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Le ratio de levier attendu ne dépasse pas les 1000% de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Le ratio de levier correspond à l'exposition totale calculée sur la base de l'équivalent notionnel, sans avoir recours à des opérations de compensation ou de couverture. Ce ratio de levier attendu, tel que communiqué, n'a pas vocation à constituer une limite supplémentaire d'exposition pour le Compartiment.

Il est susceptible de ne pas être représentatif du risque réel du Compartiment. Le recours à des dérivés de taux à court terme (duration) contribue grandement au ratio de levier, mais peut avoir un léger impact sur le niveau de risque, et l'utilisation de dérivés de change peut également contribuer à réduire ce risque. Les stratégies de valeurs relatives, telles que les stratégies de courbe de crédit, les stratégies de compression, le positionnement long/court (risque de crédit) devraient également contribuer au ratio de levier.

La volatilité dépend de l'allocation décidée par le Gestionnaire ainsi que des circonstances de marché.

## **Profil de l'investisseur**

Horizon d'investissement : 3 ans minimum

Le Compartiment est destiné avant tout aux investisseurs cherchant à exploiter le potentiel de performance des marchés de crédit internationaux, en tirant parti de la flexibilité de l'allocation d'obligations investment grade et à haut rendement émises par des émetteurs des pays de l'OCDE.

Le montant pouvant être raisonnablement investi dans ce Compartiment dépend de votre situation financière personnelle. Pour le déterminer, vous devez prendre en compte vos avoirs personnels et vos besoins actuels, ainsi que votre inclinaison à prendre des risques ou au contraire à privilégier un investissement prudent. Il est par ailleurs fortement conseillé de diversifier vos placements afin de ne pas vous exposer uniquement aux risques inhérents à ce

Compartiment.

## **COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION, RACHAT ET CONVERSION**

<b>Commissions de souscription</b>	Classes R, I, S et T : Maximum 3% de la VNI applicable par action. Classe F : 0 %
<b>Commission de rachat</b>	0 %
<b>Commission de conversion</b>	0 %

## **FRAIS A CHARGE DU COMPARTIMENT**

<b>Commission de gestion</b>	Classe I : Maximum de 0,65% p.a., calculée trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré. La commission doit être versée au cours du mois suivant la fin du trimestre. Classe R : Maximum de 1,10% p.a., calculée trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré. La commission doit être versée au cours du mois suivant la fin du trimestre. Classe S : Maximum de 0,50% p.a., calculée trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré. La commission doit être versée au cours du mois suivant la fin du trimestre. Classe T : Maximum de 0,85% p.a., calculée trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré. La commission doit être versée au cours du mois suivant la fin du trimestre. Classe F : néant Le Gestionnaire peut payer une partie de ses commissions de gestion à l'agent d'administration.
<b>Commission de performance</b>	Néant
<b>Autres frais de fonctionnement, y compris la commission de la Société de gestion</b>	0,22 % p.a., calculés trimestriellement sur la base de l'actif net moyen du Compartiment au cours du trimestre considéré, à concurrence de 50 000 EUR p.a.

## **REGIME FISCAL**

<b>Imposition du Compartiment</b>	Au Luxembourg, le Compartiment est soumis à une taxe annuelle, à verser trimestriellement, qui est calculée sur la base des actifs nets du Compartiment à la fin de chaque trimestre : 0,05 % pour les actions ordinaires (« R » et « T ») 0,01 % pour les actions réservées aux investisseurs institutionnels (« I », « S » et « F »)
<b>Imposition des actionnaires</b>	Jusqu'au 1 <sup>er</sup> janvier 2015, le versement des dividendes ou du produit des rachats aux actionnaires était potentiellement soumis à une retenue à la source en vertu des dispositions de la directive 2003/48/CE du Conseil du 3 juin 2003 en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts. En vertu d'une loi datée du 25 novembre 2014, le Luxembourg a mis en place le système d'échange automatique d'informations conformément à la directive susmentionnée. C'est la raison pour laquelle, en ayant opté pour l'échange automatique d'informations à compter du 1 <sup>er</sup> janvier 2015, le Luxembourg n'applique plus une retenue à la source de 35% sur les paiements d'intérêts conformément à cette directive.

Les actionnaires sont invités à consulter leur conseiller fiscal quant à la législation et la réglementation en vigueur dans leur pays d'origine et de résidence.

## **VENTE DES ACTIONS**

### **Souscription, rachat et conversion**

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion reçues au Luxembourg avant 11h00 un jour d'évaluation seront traitées sur la base de la Valeur nette d'inventaire de ce jour d'évaluation, après application des frais décrits dans le Prospectus. Le règlement des souscriptions et des rachats doit intervenir dans les deux jours ouvrables suivant le Jour d'évaluation considéré.

### **Types/classes d'actions**

Les actions de capitalisation I, les actions de capitalisation R, les actions de capitalisation S, les actions de capitalisation F et les actions de capitalisation T sont des actions de capitalisation.  
Les actions de distribution R sont des actions de distribution.

Un montant minimum de souscription initiale s'applique pour les actions suivantes :

Classe I : 500 000 USD ou 500 000 EUR

Classe S : 15.000.000 EUR

Elles sont émises sous forme nominative et au porteur.

Les actions doivent être entièrement libérées et sont émises sans valeur nominale. Une fraction d'actions s'élevant jusqu'au millième d'une action peut être émise.

Le montant minimum de détention dans la Classe S est de 15 000 000 EUR par investisseur.

Le Conseil d'administration peut décider à sa discrétion de renoncer à ces montants minimums à n'importe quel moment.

### **Jour d'évaluation**

Chaque Jour ouvrable des banques au Luxembourg et à Paris.

### **Publication de la VNI**

La Valeur nette d'inventaire peut être consultée au siège de la Société.

### **Swing pricing**

En outre, si les souscriptions et rachats nets basés sur la dernière VNI disponible d'un jour d'évaluation dépasse les 5 % (le « **Pourcentage** ») de la valeur du Compartiment audit jour d'évaluation, la valorisation des actifs sous-jacents doit être ajustée sur la base d'une estimation de la différence entre le prix d'achat et le prix de vente applicables dans les marchés sur lesquels les actifs sont négociés.. Cette estimation doit avoir été approuvée au préalable par le Conseil d'administration, et sa valeur absolue ne doit pas dépasser les 2 %.

Dans l'intérêt des actionnaires, le Conseil d'administration peut modifier le Pourcentage de temps à autres, avec l'accord du Dépositaire et en donnant un mois de préavis aux actionnaires.

Le VNI par action est déterminé par l'Agent administratif et rendu disponible au siège de la Société le Jour d'évaluation pertinent.

### **Prix de souscription initial**

I-USD : 1 000 USD

I - EUR : 1 000 EUR

S - EUR : 1 000 EUR

R - USD : 100 USD

R - EUR : 100 EUR

T - USD : 100 USD

T - EUR : 100 EUR

F - EUR : 100 EUR

### **Date de souscription**

Le 27 février 2015 ou la date à laquelle la première souscription

**initiale**

est reçue au sein du Compartiment.

**Contacts**

**Souscriptions, rachats  
et conversions**

BNP Paribas Securities Services  
33, rue de Gasperich  
Howald-Hesperange  
L-2085 Luxembourg  
Tél. : +352 2696 2030  
Fax : +352 2696 9747  
Contact : BP2S TA Call Centre

**Demandes de documentation**

BNP Paribas Securities Services  
33, rue de Gasperich  
Howald-Hesperange  
L-2085 Luxembourg  
Tél. : +352 2696 2030  
Fax : +352 2696 9747

Le Prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur, les Statuts et les rapports annuels et biennuels sont disponibles gratuitement au siège social de la Société.