

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II
SICAV à compartiments multiples de droit
luxembourgeois

PROSPECTUS

&

STATUTS

1^{er} juillet 2024

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base de ce prospectus (« Prospectus »), comprenant les statuts et les fiches signalétiques de chacun des compartiments, et du document d'informations clés (« DIC »). Le Prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Le fait que la SICAV soit enregistrée sur la liste officielle établie par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF ») ne doit, en aucun cas ou d'une quelconque manière que ce soit, être interprété comme une appréciation positive formulée par la CSSF s'agissant de la qualité des actions offertes à la souscription.

Nul n'est autorisé à publier de quelconques informations autres que celles figurant dans le Prospectus et les présents statuts, de même que dans les documents mentionnés dans les documents précités.

SOMMAIRE

1. INFORMATIONS PRELIMINAIRES	6
2. DESCRIPTION DE LA SICAV.....	7
3. OBJECTIF DE LA SICAV.....	7
4. PLACEMENTS ELIGIBLES.....	7
5. RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT	10
6. RISQUES ASSOCIES A L'INVESTISSEMENT DANS LA SICAV	20
7. SOCIETE DE GESTION	31
8. CONSEILLERS EN INVESTISSEMENTS.....	33
9. DEPOSITAIRE.....	33
10. DESCRIPTION DES ACTIONS, DROITS DES ACTIONNAIRES ET DE LA POLITIQUE DE DISTRIBUTION.....	36
11. OBLIGATIONS ET CONTRAINTES LIEES A LA FATCA ET A LA NCD.....	46
12. SOUSCRIPTIONS, RACHATS, CONVERSIONS ET TRANSFERTS	50
13. DEFINITION ET CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE.....	52
14. UTILISATION D'INDICES DE REFERENCE	52
15. FISCALITE DE LA SICAV ET DES ACTIONNAIRES.....	53
16. RAPPORTS FINANCIERS.....	53
17. INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES.....	54
18. DISPOSITIONS RELATIVES A LA PROTECTION DES DONNEES.....	54
19. COMITE DE CONSEIL RELATIF AUX QUESTIONS ESG (CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE) DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SICAV	58
20. CRITERES D'EXCLUSION APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS (Y COMPRIS LES CRITERES ESG – ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE) DE LA SICAV.....	59
RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II FICHES SIGNALETIQUES DES COMPARTIMENTS 60	
INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE	80
RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II STATUTS	82

LA SICAV ET LES INTERVENANTS

Nom de la SICAV	RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II
Siège social de la SICAV	14, boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
N° Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg	R.C.S. B 178133
Forme juridique	Société d'investissement à capital variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumise à la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (« Loi de 2010 »).
Conseil d'administration de la SICAV	Cristiano CARDOSO RAM Active Investments SA Société Anonyme 8, rue du Rhône CH-1204 GENEVE Administrateur Emmanuel HAUPTMANN RAM Active Investments SA Société Anonyme 8, rue du Rhône CH-1204 GENEVE Administrateur Jean DE COURRÈGES Administrateur indépendant 75, rue de Strasbourg L-2561 LUXEMBOURG Administrateur Hasan ASLAN RAM Active Investments SA Société Anonyme 8, rue du Rhône CH-1204 GENEVE Administrateur
Société de gestion de la SICAV	MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A. Société Anonyme 2, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg
Conseil d'administration de la Société de gestion de la SICAV	Massimo AMATO Administrateur indépendant 20, Rue C. Martel L-2134 LUXEMBOURG Administrateur Yves WAGNER Administrateur indépendant The Directors' Office, Luxembourg 19, rue de Bitbourg L-1273 LUXEMBOURG Administrateur Alessandro RAGNI Administrateur

2, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
Administrateur

Fabio VENTOLA
Administrateur
2, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

Frank GOASGUEN
Administrateur
RAM Active Investments SA
Société Anonyme
8, rue du Rhône
CH-1204 GENEVE

Sveva SEVERI
Administrateur
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
Piazzetta E. Cuccia, 1
20121 Milan

Dirigeants de la Société de gestion

Fabio VENTOLA
CEO
Mediobanca Management Company S.A.
Société Anonyme
2, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

Fabio GABRIELE
CEO adjoint
Mediobanca Management Company S.A.
Société Anonyme
2, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg

Inés PACHO TEJERO
Compliance Officer
Mediobanca Management Company S.A.
Société Anonyme
2, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

Gestionnaires

NEXUS INVESTMENT ADVISORS LIMITED
Limited Company
10/F, 8 Queen's Road Central, Hong Kong
HONG KONG

RAM ACTIVE INVESTMENTS SA
Société Anonyme
8, rue du Rhône
CH-1204 Genève
SUISSE

Agent domiciliataire et Agent payeur

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Agent dépositaire	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Administration centrale	UI efa S.A. Société Anonyme 2, rue d'Alsace B.P. 1725 L-1017 Luxembourg
Réviseur d'entreprises agréé	ERNST & YOUNG S.A. 35E, avenue John F. Kennedy 1855 Kirchberg LUXEMBOURG

1. INFORMATIONS PRELIMINAIRES

Nul n'est autorisé à faire une quelconque publicité, à fournir de quelconques informations ou à faire de quelconques déclarations en lien avec l'offre, le placement, la souscription, la vente, la conversion ou le rachat d'actions autres que celles contenues dans le présent Prospectus. Si tel est néanmoins le cas, ces annonces, informations ou déclarations ne doivent pas être considérées comme ayant reçu l'aval de la SICAV. La distribution du présent Prospectus, l'offre, le placement, la souscription ou l'émission de toutes actions de la SICAV ne sauraient en aucun cas provoquer une quelconque implication ni être interprétés comme une garantie de l'exactitude des informations fournies dans le présent Prospectus à tout moment après la date de sa publication.

Un investissement en actions de la SICAV implique des risques d'investissement parmi lesquels ceux visés aux présentes au chapitre 7. « Risques associés à l'investissement dans la SICAV ».

La distribution du présent Prospectus et l'offre ou l'achat d'actions de la SICAV peuvent être soumis à des restrictions dans certaines juridictions. Le Prospectus ne constitue ni une offre, ni une invitation voire une sollicitation pour la souscription ou l'acquisition de toutes actions dans l'une quelconque juridiction au sein de laquelle cette offre ou cette sollicitation n'est pas permise, autorisée ou s'avérerait illégale. Les personnes recevant le Prospectus dans l'une quelconque juridiction ne doivent pas le considérer comme une offre, une invitation ou une sollicitation les enjoignant à souscrire des actions de la SICAV, nonobstant le fait que, dans la juridiction concernée, une telle offre, invitation ou sollicitation puisse leur être faite légalement sans observation de l'une quelconque des exigences d'enregistrement ou autre exigence légale. Il relève de la responsabilité de toutes les personnes en possession du Prospectus et de toutes les personnes souhaitant souscrire des actions de la SICAV de s'informer et de respecter toutes les lois et réglementations applicables de la juridiction concernée. Les souscripteurs potentiels d'actions sont priés de s'informer quant aux exigences légales d'une telle souscription.

Protection des données

Eu égard aux obligations en vertu de la Loi du 2 août 2002 portant sur la protection des personnes en matière de traitement des données à caractère personnel, telle qu'amendée (« Loi du 2 août 2002 »), les actionnaires sont informés en vertu des présentes que la SICAV et tout personne la représentant devront prendre, avec tout le soin requis, toutes les mesures nécessaires pour garantir que les procédures appropriées sont utilisées aux fins du bon traitement desdites données personnelles.

Tout transfert de données personnelles à des tiers ne peut se faire que sur instruction écrite du conseil d'administration de la SICAV respectivement si la loi luxembourgeoise l'exige respectivement sur instruction écrite de l'actionnaire.

Les actionnaires sont informés en vertu des présentes qu'ils disposent d'un droit d'accès à ces données personnelles ainsi que d'un droit de rectification des données en cas d'erreur.

2. DESCRIPTION DE LA SICAV

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II est une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumise à la Partie I de la Loi de 2010.

La SICAV était auparavant dénommée Samena Credit Opportunities Fund, un fonds commun de placement à capital variable établi au 14 octobre 2011 en tant que société par actions à responsabilité limitée exonérée, domiciliée et enregistrée aux Iles Caïmans. La SICAV a changé sa domiciliation pour l'établir au Luxembourg au 13 juin 2013, s'est rebaptisée SAMENA (LUX) GLOBAL FUNDS et a modifié ses statuts en conséquence. La dernière version des statuts coordonnées a été publiée le 11 mars 2015 au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

La devise de consolidation est l'USD. Le capital minimum de la SICAV s'élève à un million deux cent cinquante mille euros (EUR 1 250 000,00) ou son équivalent dans une autre devise. Le capital minimum doit être atteint dans les six mois à compter de l'agrément de la SICAV par la CSSF.

L'exercice comptable est clôturé au 31 décembre de chaque année.

Les compartiments suivants sont actuellement offerts à la souscription :

Dénomination	Devise de référence
RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND	USD
RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - STRATA CREDIT FUND	EUR

La SICAV se réserve le droit de créer de nouveaux compartiments. Dans ce cas, le Prospectus sera mis à jour en conséquence.

La SICAV devra être considérée comme une seule et même entité juridique. Les actifs d'un compartiment couvrent exclusivement les droits des actionnaires propres audit compartiment et ceux des créanciers dont la créance provient de la création, de l'exploitation ou de la liquidation de ce compartiment.

3. OBJECTIF DE LA SICAV

L'objet de la SICAV est d'offrir aux actionnaires la possibilité de bénéficier d'une gestion professionnelle de portefeuilles de valeurs mobilières et/ou d'autres actifs financiers telle que définie dans la politique d'investissement de chaque compartiment (cf. fiches signalétiques de chaque compartiment).

Un investissement dans la SICAV doit être considéré comme un investissement de moyen à long terme. Il ne saurait être garanti que les objectifs d'investissement de la SICAV seront atteints.

Les investissements de la SICAV sont sujets aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents à tout investissement et aucune garantie ne saurait être donnée que les investissements de la SICAV seront rentables. La SICAV entend conserver un portefeuille diversifié d'investissements afin de réduire les risques d'investissement.

4. PLACEMENTS ELIGIBLES

1. Les placements de la SICAV comprennent un ou plusieurs des éléments suivants :
 - a. valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés ou négociés sur un marché réglementé au sens de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 sur les marchés d'instruments financiers ;

- b. valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé d'un Etat membre de l'Union européenne en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ;
- c. valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Etat non membre de l'Union européenne ou négociés sur un autre marché réglementé d'un Etat non membre de l'Union européenne, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ;
- d. valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, sous réserve que :
 - les conditions d'émission comportent l'engagement que la 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 a été introduite ; et
 - l'admission doit être obtenue au plus tard dans un délai d'un an à compter de l'émission ;
- e. parts d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») conformément à la directive 2009/65/CE et/ou d'autres organismes de placement collectif (« OPC ») tels que définis à l'article 1, paragraphe 2, points a) et b) de la directive 2009/65/CE, que le fonds soit situé ou non dans un Etat membre de l'Union européenne, à condition :
 - que ces autres OPC aient été agréés conformément aux dispositions législatives stipulant que ces investissements sont soumis à un contrôle que la CSSF considère équivalent à celui défini par le droit communautaire et que la collaboration entre les autorités concernées soit garantie de manière appropriée ;
 - que le niveau de protection garanti aux porteurs de parts de ces autres OPC soit équivalent à celui prévu pour les porteurs de parts d'un OPCVM et, en particulier, que les règles relatives à la division des actifs, aux emprunts, aux prêts, aux ventes à découvert de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire soient équivalentes aux exigences de la directive 2009/65/CE ;
 - que 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 ;
 - que la proportion d'actifs nets des OPCVM ou des autres OPC dont l'acquisition est envisagée, qui, conformément à leurs règlements de gestion ou documents de constitution, peut être investie globalement dans des parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC ne dépasse pas 10% ;
- f. dépôts auprès d'un établissement de crédit, remboursables sur demande ou pouvant être retirés, et dont l'échéance ne dépasse pas 12 mois, sous réserve que l'établissement de crédit ait son siège social dans un Etat membre de l'Union européenne ou, si ledit siège social des établissements de crédit est situé dans un Etat tiers, sous réserve qu'ils soient soumis à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes à celles du droit communautaire ;
- g. instruments financiers dérivés, y compris les instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, qui sont négociés sur un marché réglementé du type visé aux points a., b. et c. ci-dessus ou instruments financiers dérivés négociés de gré à gré (« instruments dérivés de gré à gré »), à condition que :
 - le sous-jacent consiste en instruments relevant du paragraphe 1., en indices financiers, ou en taux d'intérêt, en taux de change ou en devises, dans lesquels la SICAV peut effectuer des placements conformément à ses objectifs d'investissement, tels que définis au présent prospectus et par ses statuts ;

- les contreparties aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré soient des entités soumises à une surveillance prudentielle et appartiennent aux catégories agréées par la CSSF ; et
 - les instruments dérivés de gré à gré fassent l'objet d'une évaluation fiable et vérifiable sur une base journalière et puissent, à l'initiative de la SICAV, être vendus, liquidés ou dénoués par une transaction symétrique à tout moment à leur juste valeur ;
- h. instruments du marché monétaire autres que ceux négociés sur un marché réglementé et visés à l'article 1 de la Loi de 2010, pour autant que l'émission ou l'émetteur de ces instruments soient soumis eux-mêmes à une réglementation visant à protéger les investisseurs et l'épargne et que ces instruments soient :
- émis ou garantis par une autorité centrale, régionale ou locale, une banque centrale d'un Etat membre de l'UE, la Banque centrale européenne, l'Union européenne ou la Banque européenne d'investissement, un Etat non membre de l'UE ou, dans le cas d'un Etat fédéral, par l'un des membres constituant la fédération, ou par un organisme public international dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'UE, ou
 - émis par une société dont les actions sont négociées sur les marchés réglementés décrits aux points a., b. ou c. ci-dessus, ou émis ou garantis par un établissement soumis à une 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 au moins aussi strictes que celles prévues par la législation communautaire ; ou
 - émis par d'autres entités appartenant aux catégories approuvées par la CSSF, sous réserve que les investissements dans ces instruments soient soumis à des règles de protection des investisseurs équivalentes à celles énoncées aux premier, deuxième ou troisième alinéa et que l'émetteur soit une société dont le capital et les réserves s'élèvent au moins à 10 millions d'euros (EUR 10 000 000) et qui présente et publie ses états financiers annuels conformément à la quatrième directive 78/660/CEE, soit une entité qui, au sein d'un groupe de sociétés qui comprend une ou plusieurs sociétés cotées, est dédiée au financement du groupe ou une entité dédiée au financement de la titrisation des véhicules bénéficiant d'une ligne de crédit bancaire.
2. Toutefois la SICAV ne peut :
- a. investir plus de 10% de son actif net en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux mentionnés au paragraphe 1. du présent chapitre.
 - b. acquérir de métaux précieux ni de certificats représentatifs de ceux-ci.
3. La SICAV peut :
- a. acquérir des biens meubles et immeubles qui sont essentiels à la poursuite immédiate de son activité ;
 - b. à titre accessoire, détenir des liquidités (dépôts à vue) à hauteur de 20% maximum de son actif net. Cette limite peut être dépassée temporairement et représenter jusqu'à 100% de l'actif net d'un compartiment en cas de conditions de marché défavorables.

5. RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT

Les critères et restrictions décrits ci-après doivent être observés par chacun des compartiments de la SICAV.

Restrictions applicables aux valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

1. a. La SICAV ne peut investir plus de 10% de son actif net dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire émis par la même entité. La SICAV ne peut investir plus de 20% de son actif net dans des dépôts investis auprès de la même entité. Le risque de contrepartie de la SICAV dans une transaction sur dérivés de gré à gré ne peut excéder 10% de son actif net lorsque la contrepartie est l'un des établissements de crédit décrits au chapitre 5., paragraphe 1.f. ci-dessus, ou 5% de son actif net dans les autres cas.
- b. La valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire détenus par la SICAV auprès des émetteurs dans chacun desquels elle investit plus de 5% de son actif net ne peut dépasser 40% de la valeur de son actif net. Cette limite ne s'applique pas aux dépôts réalisés auprès d'institutions financières soumises à un contrôle prudentiel ou aux transactions sur dérivés de gré à gré conclues avec ces établissements.
- c. Nonobstant les limites individuelles énoncées au paragraphe 1.a., la SICAV ne peut combiner, lorsque cela l'amènerait à investir plus de 20% de son actif net dans une même entité, plusieurs éléments parmi les suivants :
 - des investissements dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire émis par ladite entité,
 - des dépôts auprès de ladite entité, ou
 - des expositions découlant d'instruments dérivés de gré à gré émis par cette entité.
- d. La limite prévue à la première phrase du paragraphe 1.a est portée à un maximum de 35% si les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un Etat membre de l'Union européenne, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat tiers ou par des organismes publics internationaux dont un ou plusieurs Etats membres de l'Union européenne font partie.
- e. La limite prévue à la première phrase du paragraphe 1.a est portée à un maximum de 25% pour certaines obligations, lorsqu'elles sont émises par un établissement de crédit dont le siège social est sis dans un Etat membre de l'Union européenne et qui est légalement soumis à une surveillance spéciale des autorités publiques destinée à protéger les détenteurs d'obligations. En particulier, les sommes découlant de l'émission de ces obligations doivent être investies, conformément à la législation, dans des actifs qui, durant toute la validité des obligations, peuvent couvrir les demandes attachées aux obligations et qui, en cas de faillite de l'émetteur, seraient utilisés en priorité pour le remboursement du principal et le paiement des intérêts courus sur les obligations.

Si la SICAV investit plus de 5% de son actif net dans les obligations visées au premier paragraphe, au titre duquel elles sont émises par un émetteur unique, la valeur totale desdits investissements ne peut dépasser 80% de la valeur de l'actif net de la SICAV.
- f. Les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire visés aux paragraphes 1.d. et 1.e. ne seront pas pris en compte dans le calcul de la limite de 40% énoncée au paragraphe 1.b.

Les limites fixées aux paragraphes 1.a., 1.b., 1.c., 1.d. et 1.e ne seront pas cumulées ; par conséquent, les investissements dans des valeurs mobilières ou des

instruments du marché monétaire émis par la même entité, dans des dépôts ou dans des instruments dérivés réalisés avec ladite entité, effectués conformément aux paragraphes 1.a., 1.b., 1.c., 1.d. et 1.e., n'excéderont pas, au total, 35% de l'actif net de la SICAV.

Les sociétés comprises dans le même groupe aux fins de la consolidation des comptes, tel que défini conformément à la directive 83/349/CEE ou aux règles comptables internationalement reconnues, sont considérées comme une seule entité aux fins du calcul des limites du présent paragraphe.

La SICAV ne peut investir, de manière cumulative, plus de 20% de son actif net dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire au sein du même groupe.

2. a. Sans préjudice des limites visées au paragraphe 5., les limites prévues au paragraphe 1. sont portées à un maximum de 20% pour les placements en actions et/ou en titres de créance émis par la même entité, lorsque, conformément aux statuts, la politique de placement de la SICAV consiste à répliquer la composition d'un indice d'actions ou d'obligations spécifique reconnu par la CSSF, sur les bases suivantes :
 - la composition de l'indice est suffisamment diversifiée ;
 - l'indice constitue un étalon approprié du marché auquel il se réfère ;
 - il fait l'objet d'une publication appropriée.
- b. La limite prévue au paragraphe 2.a est fixée à 35% lorsque cela se révèle justifié par des conditions de marché exceptionnelles, notamment sur des marchés réglementés sur lesquels certaines valeurs mobilières ou instruments monétaires sont largement dominants. L'investissement jusqu'à cette limite n'est permis que pour un seul émetteur.
3. **Conformément au principe de répartition des risques, la SICAV peut également investir jusqu'à 100% de son actif net en différentes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'Union européenne, ses collectivités publiques territoriales, tout Etat membre de l'OCDE ou des organismes publics internationaux dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'Union européenne ou un Etat tiers à l'Union européenne agréé par la CSSF, y compris Singapour, le Brésil, la Russie et l'Indonésie, à condition qu'elle détienne des titres appartenant à au moins six émissions différentes et pour autant que les titres appartenant à un même émetteur ne dépassent pas 30% du montant total de l'actif.**

Restrictions applicables aux OPCVM et autres OPC

4. a. A moins qu'il ne soit précisé dans sa fiche signalétique qu'un compartiment donné ne peut pas investir plus de 10% de son actif net dans des parts d'OPCVM et/ou OPC, la SICAV peut acquérir des parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC tels que décrits au chapitre 5., paragraphe 1.e. (« Autres OPC »), à condition de ne pas investir plus de 20% de son actif net dans les parts du même OPCVM ou autre OPC.

Aux fins de l'application de cette limite d'investissement, chaque compartiment de la SICAV à compartiments multiples est considéré comme un émetteur distinct, à condition que le principe de la ségrégation des engagements des différents compartiments à l'égard des tiers soit garanti.
- b. Les placements dans des parts d'autres OPC ne peuvent, au total, excéder 30% de l'actif net de la SICAV.

Lorsque la SICAV a acquis des parts d'OPCVM ou d'autres OPC, les actifs de ces OPCVM ou autres OPC ne seront pas combinés aux fins des limites prévues au paragraphe 1.

- c. Lorsque la SICAV investit dans des parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC gérés, de façon directe ou par délégation, par la même société de gestion ou par toute autre société à laquelle la Société de gestion est liée par une gestion ou un mécanisme de contrôle communs voire par une participation directe ou indirecte substantielle (chacun, un « OPC Lié »), ladite société de gestion ou autre société ne peut facturer de droits d'entrée ou de sortie au titre de l'investissement de la SICAV dans les parts de ces autres OPC Liés.
- d. Lorsque la SICAV investit une part importante de ses actifs dans d'autres OPC Liés, le niveau maximal des commissions de gestion pouvant être facturées à d'autres OPC dans lesquels les compartiments entendent investir ne dépassera pas 0,25% des actifs sous gestion. La SICAV publiera dans son rapport annuel le seuil maximal des commissions de gestion facturées tant aux compartiments concernés qu'aux OPCVM et/ou autres OPC au sein desquels les compartiments concernés investissent.
- e. Un compartiment de la SICAV (« Compartiment Investisseur ») peut souscrire, acquérir et/ou détenir des actions à émettre ou émises par un ou plusieurs compartiment(s) de la SICAV (chacun, un « Compartiment Cible ») sans que la SICAV ne soit soumise aux exigences de la Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle qu'amendée, en matière de souscription, acquisition et/ou détention par une société de ses propres actions, sous réserve toutefois que :
- le Compartiment Cible n'investisse pas à son tour dans le Compartiment Investisseur, lui-même investi dans ce Compartiment Cible ; et
 - la proportion de l'actif net que les Compartiments Cibles dont l'acquisition est envisagée pourront investir au total, conformément à leurs fiches signalétiques, en actions d'autres Compartiments Cibles de la SICAV ne dépasse pas 10% ; et
 - le droit de vote éventuellement attaché aux actions détenues par le Compartiment Investisseur soit suspendu aussi longtemps qu'elles seront détenues par le Compartiment Investisseur concerné et sans préjudice d'un traitement approprié dans la comptabilité et les rapports périodiques ; et
 - en toutes hypothèses et aussi longtemps que ces titres du Compartiment Cible seront détenus par le Compartiment Investisseur, leur valeur ne soit pas prise en compte pour le calcul de l'actif net de la SICAV aux fins de vérification du seuil minimum des actifs nets imposé par la Loi de 2010 ; et
 - il n'y ait pas de duplication de commissions de gestion, de souscription ou de rachat entre celles au niveau du Compartiment Investisseur et celles du Compartiment Cible.
- f. A titre de dérogation du principe de répartition des risques, aux chapitres 5. et 6., paragraphes 1. et 5.b., 3^{ème} alinéa et aux restrictions précitées mais en conformité avec la législation et la réglementation applicables, chacun des compartiments de la SICAV (ci-après dénommé « compartiment nourricier ») peut investir au moins 85% de ses actifs nets dans les parts d'autres OPCVM ou d'un compartiment d'investissement (ci-après dénommé « OPCVM maître »). Un OPCVM nourricier peut placer jusqu'à 15% de ses actifs dans un ou plusieurs des éléments suivants :
- liquidités à titre accessoire conformément au chapitre 5., paragraphe 3. ;

- des instruments financiers dérivés qui peuvent être uniquement utilisés à des fins de couverture conformément au chapitre 5., paragraphe 1.g. et au chapitre 6., paragraphes 10. et 11. ;
- des biens meubles et immeubles qui sont essentiels à la poursuite directe de son activité.

Afin de se conformer aux dispositions du chapitre 6., paragraphe 10., le compartiment nourricier calculera son exposition globale liée aux instruments financiers dérivés en combinant sa propre exposition directe, visée au paragraphe f., premier paragraphe, 2^{ème} alinéa, avec soit :

- l'exposition réelle de l'OPCVM maître aux instruments financiers dérivés par rapport aux investissements du compartiment nourricier dans l'OPCVM maître ; soit
 - l'exposition globale maximale potentielle de l'OPCVM maître aux instruments financiers dérivés visée dans le règlement de gestion de l'OPCVM maître ou les documents de constitution par rapport à l'investissement du compartiment nourricier dans l'OPCVM maître.
- g. Un compartiment de la SICAV peut toutefois et dans la plus large mesure autorisée par la législation et la réglementation applicables, mais conformément aux conditions visées par ces derniers, être créé ou converti en un OPCVM maître au sens de l'article 77 (3) de la Loi de 2010.

Restrictions relatives à la prise de contrôle

5. a. La SICAV ne peut acquérir d'actions assorties de droits de vote qui lui permettraient d'exercer une influence notable sur la gestion d'une entité émettrice.
- b. En outre, la SICAV ne peut acquérir plus de :
- 10% d'actions sans droit de vote du même émetteur ;
 - 10% de titres de créance du même émetteur ;
 - 25% de parts du même OPCVM et/ou d'un autre OPC ;
 - 10% d'instruments du marché monétaire émis par le même émetteur.

Les limites prévues aux deuxième, troisième et quatrième alinéas 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, voire le montant net des titres émis, ne peut être calculé.

- c. Il sera dérogé aux paragraphes a. et b. eu égard aux éléments suivants :
- les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'Union européenne ou ses collectivités publiques territoriales ;
 - les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat non membre de l'Union européenne ;
 - les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire émis par des organismes publics internationaux dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'Union européenne ;
 - les actions détenues par la SICAV dans le capital d'une société constituée dans un Etat non membre de l'Union européenne investissant ses actifs essentiellement en titres d'entités émettrices ressortissantes de cet Etat lorsque, en vertu de la législation de celui-ci, un tel investissement constitue pour la SICAV la seule possibilité d'investir dans les titres des entités émettrices dudit Etat. Cette dispense n'est cependant applicable qu'à la condition que la société de l'Etat non membre de

l'Union européenne respecte dans sa politique de placement les limites établies par les paragraphes 1., 4., 5.a. et 5.b. Si les limites visées aux paragraphes 1. et 4. sont dépassées, le paragraphe 6. s'appliquera *mutatis mutandis* ;

- les actions détenues par la SICAV dans le capital de sociétés filiales qui exercent des activités de gestion, de conseil ou de commercialisation dans le pays où la filiale est établie en ce qui concerne le rachat de parts à la demande des détenteurs de parts exclusivement pour son compte ou pour leur compte.

Dispenses

6. a. La SICAV ne doit pas nécessairement se conformer aux limites prévues dans le présent chapitre lors de l'exercice de droits de souscription afférents à des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire qui font partie de ses actifs. Tout en veillant au respect du principe de la répartition des risques, la SICAV peut déroger aux paragraphes 1., 2., 3. et 4.a., b., c. et d. pendant une période de six mois suivant la date de son agrément.
- b. Si un dépassement des limites énoncées au paragraphe 6.a. intervient indépendamment de la volonté de la SICAV ou à la suite de l'exercice de droits de souscription, celle-ci doit, dans ses opérations de vente, avoir pour objectif de vente de remédier à cette situation, en tenant dûment compte des intérêts de ses actionnaires.

Restrictions applicables aux emprunts, prêts et aux ventes à découvert

7. La SICAV n'est pas autorisée à emprunter, à l'exception des cas suivants :
 - a. s'agissant de l'acquisition de devises par le truchement de « prêts face à face » (« back to back loan ») ;
 - b. s'agissant d'emprunts représentant jusqu'à 10% maximum de son actif net, pourvu qu'ils soient conclus sur une base temporaire ;
 - c. s'agissant d'emprunts à concurrence de 10% de son actif net, pourvu qu'il s'agisse d'emprunts destinés à permettre l'acquisition de biens immeubles essentiels à la poursuite directe de son activité. Dans ce cas, ces emprunts ainsi que ceux énoncés au paragraphe 7.b. ne peuvent, en tout état de cause, dépasser 15% de l'actif net de la SICAV.
8. Sans préjudice de l'application des dispositions du chapitre 5. ci-avant ainsi que du chapitre 6., paragraphes 10. et 11., la SICAV ne peut octroyer de prêts ou se porter garante pour le compte de tiers. Cette restriction ne fait pas obstacle à l'acquisition par la SICAV de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'autres instruments financiers mentionnés au chapitre 5., paragraphes 1.e., 1.g. et 1.h., non entièrement libérés.
9. La SICAV ne peut effectuer de ventes à découvert de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'autres instruments financiers tels que visés au chapitre 5., paragraphes 1.e., 1.g. et 1.h.

Restrictions relatives aux instruments et techniques de gestion efficace du portefeuille ainsi qu'aux instruments financiers dérivés

10. Des instruments financiers dérivés, y compris des swaps de rendement total, peuvent être utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Le prêt de titres, les transactions assorties du droit de rachat et les opérations à réméré, y compris les opérations de financement sur titres, telles que définies dans le Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (le « Règlement relatif aux opérations de financement sur

titres »), peuvent être employés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Des restrictions ou dispenses supplémentaires pour certains compartiments peuvent être décrites dans les fiches signalétiques des compartiments concernés. Pour les compartiments qui recourent à des swaps de rendement total et à d'autres opérations de financement sur titres au sens du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres, la proportion attendue et la proportion maximale des actifs sous gestion pouvant faire l'objet de telles opérations sont indiquées dans la fiche signalétique correspondante.

Un swap de rendement total est un contrat aux termes duquel une partie (le payeur du rendement total) transfère la performance économique totale d'une obligation de référence à l'autre partie (le receveur du rendement total). La performance économique totale peut inclure les revenus découlant des intérêts et des commissions, les plus ou moins-values résultant des fluctuations du marché et les pertes de crédit. Un swap de rendement total peut être financé ou non financé. Un swap de rendement total financé est un contrat aux termes duquel le receveur du rendement total verse un paiement d'avance en échange du rendement total de l'actif de référence. Un swap de rendement total financé peut s'avérer plus onéreux qu'un swap de rendement total non financé en raison du paiement d'avance requis. Tous les revenus découlant des swaps de rendement total, nets des commissions et frais opérationnels directs et indirects, seront crédités au compartiment concerné.

Sauf mention contraire dans la fiche signalétique d'un compartiment, l'exposition globale de chaque compartiment liée aux instruments dérivés, y compris les swaps de rendement total, ne peut excéder la valeur nette d'inventaire totale du compartiment en question.

L'exposition est calculée en tenant compte de la valeur courante des actifs sous-jacents, du risque de contrepartie, de l'évolution future des marchés et du temps disponible pour liquider les positions.

La SICAV peut, dans le cadre de sa politique d'investissement et dans les limites fixées au paragraphe 1.f. ci-dessus, investir en instruments financiers dérivés pour autant que, globalement, son exposition aux actifs sous-jacents n'excède pas les limites d'investissement fixées au paragraphe 1. Lorsque la SICAV investit dans des instruments financiers dérivés fondés sur un indice, ces investissements ne seront pas combinés aux fins du calcul des limites fixées au paragraphe 1.

Lorsqu'une valeur mobilière ou un instrument du marché monétaire comporte un instrument dérivé, ce dernier doit être pris en compte lors de l'application des dispositions du présent paragraphe.

A des fins de gestion efficace du portefeuille ou de couverture, la SICAV pourra investir dans des produits structurés ayant qualité de valeurs mobilières. Lesdits produits structurés peuvent se composer, entre autres, d'obligations indexées sur des titres de participation, d'obligations indexées sur la performance du sous-jacent, d'obligations indexées sur la performance d'un indice financier ainsi que d'autres obligations dont la valorisation dépend de la performance des instruments financiers sous-jacents. Pareil sous-jacent doit être éligible en vertu de la Partie I de la Loi de 2010 et de la directive 2007/16/CE de la Commission européenne relative aux modalités d'application de la directive 85/611/CEE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), pour ce qui est de la clarification de certaines définitions et devra observer les lignes directrices de l'Autorité européenne des marchés financiers telles qu'établies aux termes des « lignes de conduite du CESR concernant les actifs éligibles à l'investissement par des OPCVM » (CESR/07-044) (CESR, Committee of European Securities Regulators, Comité européen des régulateurs des marchés des

valeurs mobilières). Les produits structurés doivent être émis par des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de produits.

Les contreparties sélectionnées aux fins des opérations de financement sur titres telles que définies dans le Règlement relatif aux opérations de financement sur titres, y compris les swaps de rendement total, sont des établissements de crédit de pays de l'OCDE ou des établissements de crédit dont la note est au moins « de qualité moyenne inférieure ».

Les actifs reçus par la SICAV dans le cadre d'opérations de financement sur titres, au sens du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres, et les instruments financiers dérivés, y compris les swaps de rendement total, sont considérés comme des sûretés au sens de la Loi de 2010 et doivent respecter les exigences de la Loi de 2010. La SICAV ne recevra que des sûretés sous la forme d'actifs liquides, y compris des espèces, des bons de caisse à court terme et des instruments du marché monétaire. Les sûretés en espèces seront conservées par la contrepartie sélectionnée pour les instruments financiers dérivés.

La SICAV peut, à des fins de gestion efficace du portefeuille et dans le but d'accroître la rentabilité de la SICAV ou de réduire les charges ou les risques, avoir recours à des (i) opérations de prêt de titres, à des (ii) opérations à réméré ainsi qu'à des (iii) opérations de mise/prise en pension et (iv) à d'autres opérations de financement sur titres au sens du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres, tel que permis et dans les limites établies par les réglementations en vigueur, et en particulier par l'article 11 du Règlement grand-ducal du 8 février 2008 relatif à certaines définitions de la Loi de 2010 et par la circulaire 08/356 de la CSSF relative aux règles applicables aux organismes de placement collectif lorsqu'ils recourent à certains instruments et techniques qui ont pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire (tels qu'ils pourront être amendés ou remplacés de temps en temps), et conformément au Règlement relatif aux opérations de financement sur titres.

Lorsque la SICAV réalise des opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré et recourt à des techniques de gestion efficace du portefeuille, y compris des swaps de rendement total et d'autres opérations de financement sur titres au sens du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres, toutes les sûretés utilisées pour réduire l'exposition au risque de contrepartie doivent respecter les critères suivants à tout moment :

- a) Liquidité : toute sûreté reçue autrement qu'en espèces doit être hautement liquide et négociée sur un marché réglementé ou sur une plateforme de négociation multilatérale à tarification transparente afin de pouvoir être vendue rapidement à un prix proche de sa valorisation avant la mise en vente. La sûreté reçue doit également satisfaire aux dispositions de l'article 56 de la directive 2009/65/CE.
- b) Evaluation : la sûreté reçue doit être évaluée au moins quotidiennement et les actifs dont les cours font preuve d'une forte volatilité ne doivent pas être acceptés en tant que sûreté tant que des décotes de précaution convenables ne sont pas appliquées.
- c) Qualité de crédit de l'émetteur : la sûreté reçue doit être de très bonne qualité.
- d) Corrélation : la sûreté reçue par la SICAV doit être émise par une entité indépendante de la contrepartie et ne devrait pas afficher une forte corrélation avec la performance de la contrepartie.
- e) Diversification des sûretés (concentration d'actifs) : la sûreté doit être suffisamment diversifiée en termes de pays, de marchés et d'émetteurs. Le critère de diversification suffisante eu égard à la concentration de l'émetteur est considéré comme respecté si la SICAV reçoit de la part d'une contrepartie à la gestion efficace du portefeuille et de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré un panier de sûretés présentant une exposition maximale à un émetteur donné de 20% de sa valeur nette d'inventaire. Lorsque la SICAV est

exposée à différentes contreparties, les différents paniers de sûretés doivent être cumulés aux fins du calcul du plafond d'exposition à un émetteur unique de 20%. Par dérogation à cet alinéa, la SICAV peut être intégralement garantie par des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre, par un ou plusieurs de ses collectivités publiques territoriales, par un État tiers ou un organisme international à caractère public dont un ou plusieurs États membres font partie. La SICAV doit recevoir des titres d'au moins six émissions différentes, mais les titres issus d'une même émission ne devraient pas représenter plus de 30 % de sa valeur nette d'inventaire. La SICAV qui va être pleinement garantie dans des titres émis ou garantis par un État membre doit l'indiquer dans son prospectus. La SICAV qui va être pleinement garantie dans des titres émis ou garantis par un État membre doit l'indiquer dans son prospectus. La SICAV doit également identifier les États membres, les collectivités publiques territoriales ou les organismes internationaux à caractère public émetteurs ou garantissant les titres qu'elle peut accepter en garantie pour plus de 20 % de leur valeur nette d'inventaire.

- f) Les risques liés à la gestion des sûretés, tels que les risques opérationnels et juridiques, doivent être identifiés, gérés et limités par le processus de gestion des risques.
- g) Lorsqu'il y a transfert de titre(s), la sûreté reçue doit être détenue par le dépositaire de la SICAV. Pour d'autres types d'accords de sûretés, la sûreté peut être détenue par un dépositaire tiers, soumis à un contrôle prudentiel et qui n'est pas lié au fournisseur de la sûreté.
- h) La sûreté reçue doit pouvoir être totalement exécutoire par la SICAV à tout moment sans référence à ou approbation de la part de la contrepartie.
- i) Les sûretés reçues autrement qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni gagées.
- j) La sûreté reçue en espèces doit uniquement être :
 - placée en dépôt auprès d'entités prescrites à l'article 50(f) de la directive 2009/65/CE ;
 - investie dans des obligations gouvernementales de premier ordre ;
 - Utilisée à des fins d'opérations « repo » sous réserve que les transactions soient conclues avec des établissements de crédit soumis à un contrôle prudentiel et que la SICAV soit en mesure de rembourser à tout moment le montant intégral des liquidités sur une base cumulée ;
 - investie dans des fonds du marché monétaire à court terme conformément aux recommandations 10-049 du CESR (aujourd'hui l'ESMA) portant définition commune des fonds du marché monétaire européens.

Opérations de prêt de titres

Chaque compartiment pourra ainsi s'engager dans des opérations de prêts de titres aux conditions et dans les limites suivantes :

- Chaque compartiment pourra prêter les titres qu'il détient, par l'intermédiaire d'un système standardisé de prêt organisé par un organisme reconnu de compensation de titres ou par une institution financière soumise à une surveillance prudentielle considérée par la CSSF comme équivalente à celle prévue par la législation communautaire et spécialisée dans ce type d'opérations.
- L'emprunteur des titres doit également être soumis à une surveillance prudentielle considérée par la CSSF comme équivalente à celle prévue par la législation communautaire. A supposer que l'institution financière précitée agisse pour son compte propre, elle est à considérer comme contrepartie au contrat de prêt de titres.
- Les compartiments étant ouverts au rachat, chaque compartiment concerné doit être en mesure à tout instant de résilier le contrat et de restituer les titres prêtés. Dans le cas contraire, chaque compartiment doit veiller à maintenir ses

opérations de prêts de titres à un niveau lui permettant, à tout instant, de satisfaire à son obligation de rachat des actions.

- Chaque compartiment devra recevoir, préalablement ou simultanément au transfert des titres prêtés, une garantie conforme aux exigences formulées par la circulaire 08/356 précitée. A la fin du contrat de prêt, la garantie sera remise simultanément ou postérieurement à la restitution des titres prêtés.

Lorsque des garanties auront été reçues par un compartiment sous forme d'espèces aux fins de garantir les opérations précitées conformément aux dispositions de la circulaire 08/356 susmentionnée, celles-ci pourront être réinvesties en accord avec l'objectif d'investissement du compartiment (i) dans des actions ou parts d'OPC du type monétaire calculant une valeur nette d'inventaire quotidienne et classées AAA ou son équivalent, (ii) en avoirs bancaires à court terme, (iii) en instruments du marché monétaire tels que définis dans le règlement grand-ducal du 8 février 2008 précité, (iv) en obligations à court terme émises ou garanties par un Etat membre de l'Union européenne, de la Suisse, du Canada, du Japon ou des Etats-Unis ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, (v) en obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier ordre offrant une liquidité adéquate, et (vi) en opérations de prise en pension selon les procédures énoncées au paragraphe I (C) a) de la circulaire 08/356 précitée. Le réinvestissement devrait, s'il génère un effet de levier, être intégré dans le calcul de l'exposition globale de la SICAV.

Tous les revenus bruts découlant d'opérations de prêt de titres, nets de frais opérationnels directs et indirects, doivent être remboursés au compartiment concerné. Les frais opérationnels directs et indirects, déduits des revenus bruts découlant d'opérations de prêt de titres, représentent au maximum 10% du revenu brut et sont restitués à la contrepartie de la SICAV.

Le rapport annuel de la SICAV publie l'identité de la contrepartie, que celle-ci soit liée à la Société de gestion ou au Dépositaire, ainsi que le détail des revenus découlant d'opérations de prêt de titres et les frais opérationnels liés.

Le recours aux opérations de prêt de titres sera mentionné, le cas échéant, par le compartiment et sera décrit dans la fiche signalétique du compartiment.

Transactions avec option de rachat

Les transactions avec option de rachat consistent en des achats et des ventes de titres en vertu de clauses qui conservent le droit de racheter du vendeur à l'acheteur les titres vendus à un prix et un terme convenus par les deux parties lors de la conclusion de l'accord.

La SICAV peut agir soit comme acheteur soit comme vendeur dans des opérations à réméré.

Opérations de mise/prise en pension

Les opérations de mise/prise en pension consistent en l'achat/la vente de valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire au comptant et clôturés simultanément par une vente/achat à terme de ces mêmes valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire à un terme déterminé.

Pour certains compartiments, les opérations de prise en pension constituent la technique principale d'acquisition pour le portefeuille en conformité avec les règles de répartition des risques visées par la Loi de 2010. Si un compartiment utilise la technique de prise en pension pour acquérir son portefeuille, une description détaillée de cette opération, de sa méthode d'évaluation et des risques inhérents à cette opération, sera mentionnée dans les fiches signalétiques du compartiment. Un compartiment ne sera autorisé à acquérir un portefeuille à travers la prise en pension

que s'il acquiert la propriété juridique des titres acquis et jouit d'un droit de propriété réel et non seulement fictif. L'opération de prise en pension sera structurée de sorte que la SICAV puisse toujours racheter ses actions. Les procédures d'opérations de prise en pension seront décrites plus précisément dans les fiches signalétiques des compartiments impliqués dans ces transactions.

En particulier, certains compartiments pourront s'engager dans des opérations de prise en pension indexées par lesquelles la SICAV s'engagera dans des opérations d'achat de valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire au comptant et clôturés simultanément par une vente à terme de ces mêmes valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire à un terme déterminé et à un prix qui sera fonction de l'évolution des titres, instruments ou indices sous-jacents à l'opération considérée.

A ce jour, la SICAV et ses compartiments n'effectuent pas de transactions telles que des opérations de pension, des prêts et emprunts de titres ou de matières premières, des opérations d'achat-revente ou de vente-rachat et/ou des opérations de prêt avec appel de marge, tels que définis dans le Règlement relatif aux opérations de financement sur titres. Le Prospectus sera mis à jour conformément aux exigences du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres lorsque le Conseil d'administration de la SICAV décidera d'effectuer une transaction de la sorte pour un ou plusieurs compartiment(s) de la SICAV.

La SICAV veillera à ce qu'au moins 95% des revenus bruts découlant des swaps de rendement total au sens du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres, nets des commissions et frais opérationnels directs et indirects, lui soient crédités. Les frais opérationnels directs et indirects liés aux swaps de rendement total au sens du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres peuvent représenter jusqu'à 5% des revenus bruts.

Conflits d'intérêts

Le Gestionnaire et la Société de gestion peuvent effectuer des opérations, y compris au moyen des techniques et instruments susmentionnés, tels que les opérations de prêt de titres, de mise et/ou de prise en pension ferme ou optionnelle, dans lesquelles le Gestionnaire ou la Société de gestion possède un intérêt direct ou indirect susceptible d'entraîner un conflit d'intérêts potentiel avec la SICAV.

En ce qui concerne les opérations de prêt de titres et les opérations de mise en pension, toutes les contreparties de l'agent prêteur appliquent une politique de gestion des conflits d'intérêts afin d'identifier, de prévenir et de gérer les conflits d'intérêts entre le prêteur et l'agent ou toute personne directement ou indirectement liée à la contrepartie. Il n'est pas prévu de recourir au prêt de titres avec une entité affiliée au Gestionnaire, à la Société de gestion ou à la SICAV.

Plus particulièrement, en ce qui concerne l'utilisation d'instruments financiers dérivés tels que, mais sans s'y limiter, les swaps (y compris, mais sans s'y limiter, les swaps de défaut de crédit, les swaps de taux d'intérêt et les swaps d'indices), les contrats à terme standardisés et les options, la Société de gestion divulguera par écrit à la SICAV tout conflit d'intérêts susceptible de survenir dans le cadre de ces transactions.

Le Gestionnaire veillera à ce que ces transactions soient effectuées à des conditions aussi favorables pour la SICAV qu'en l'absence de conflit d'intérêts potentiel. Ces obligations ou conflits d'intérêts potentiels peuvent survenir dans le cas où le Gestionnaire ou la Société de gestion auraient investi directement ou indirectement dans la SICAV.

Méthode de gestion des risques

11. La Société de gestion emploie, ou veille à ce que les Gestionnaires qu'elle a mandatés emploient, une méthode de gestion des risques qui permet de contrôler et de mesurer à tout moment le risque associé aux positions, y compris aux positions relatives à des opérations de financement sur titres et à des swaps de rendement

total au sens du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres, et la contribution de celles-ci au profil de risque général du portefeuille et qui permet une évaluation précise et indépendante de la valeur des instruments dérivés de gré à gré. La méthode de gestion des risques employée est toutefois fonction de la politique d'investissement spécifique à chaque compartiment. A moins qu'il n'en soit autrement disposé pour le compartiment dans la fiche signalétique correspondante, l'approche par les engagements sera utilisée pour mesurer le risque global. Conformément à la Circulaire CSSF 14/592 et au Règlement relatif aux opérations de financement sur titres, la méthode de gestion des risques de la Société de gestion prend en compte les risques liés à la gestion des sûretés, tels que les risques opérationnels, de liquidité, de contrepartie, de garde et juridiques.

6. RISQUES ASSOCIES A L'INVESTISSEMENT DANS LA SICAV

Avant d'investir en actions de la SICAV, les investisseurs sont invités à évaluer attentivement toutes les informations contenues dans le Prospectus ainsi que leur propre situation financière et fiscale. Les investisseurs sont invités à porter attention, entre autres sujets, aux considérations énoncées au présent chapitre, dans les fiches signalétiques et dans les DIC. Les facteurs de risque mentionnés ci-après, pris isolément ou collectivement, peuvent diminuer le rendement des actions de la SICAV et pourraient se traduire par la perte de tout ou partie de l'investissement d'un investisseur en actions de la SICAV.

La SICAV attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investisseur ne pourra pleinement exercer ses droits d'investisseur de façon directe à l'encontre de la SICAV (notamment le droit de participer aux assemblées générales des actionnaires) que dans le cas où l'investisseur figure lui-même et en son nom propre dans le registre des actionnaires de la SICAV. Dans les cas où un investisseur investit dans la SICAV par le biais d'un intermédiaire investissant dans la SICAV en son nom propre mais pour le compte de l'investisseur, (i) certains droits attachés à la qualité d'actionnaire ne pourront pas nécessairement être exercés par l'investisseur directement vis-à-vis de la SICAV, et (ii) il est possible que les droits d'indemnisation des investisseurs en cas d'erreurs de VNI/de non-respect des règles d'investissement applicables à un compartiment soient affectés et ne puissent plus être exercés qu'indirectement. Il est recommandé à l'investisseur de se renseigner sur ses droits.

Le prix des actions de la SICAV peut évoluer à la hausse comme à la baisse et leur valeur n'est pas garantie. Les actionnaires peuvent ne pas recevoir, lors du rachat ou de la liquidation, le montant exact qu'ils ont initialement investi dans la SICAV.

Un placement dans les actions de la SICAV est exposé à des risques, lesquels peuvent inclure des risques liés aux marchés d'actions et d'obligations, aux taux de change, d'intérêt, de crédit, à la contrepartie, à la volatilité du marché, aux risques politiques et aux risques de survenance d'événements de force majeure. Chacun de ces risques peut également survenir en conjugaison avec tous autres risques.

Les facteurs de risque précisés dans le Prospectus et les DIC ne sont pas exhaustifs. Il peut y avoir d'autres risques à prendre en considération par un investisseur en fonction de sa situation personnelle et des circonstances particulières actuelles et futures.

Avant de prendre une quelconque décision d'investissement, les investisseurs doivent être en mesure d'évaluer les risques inhérents à un investissement en actions de la SICAV et consulter leur propre conseiller juridique, fiscal et financier, leur réviseur d'entreprises ou tout autre conseiller afin d'obtenir des informations exhaustives sur (i) l'adéquation des caractéristiques de l'investissement dans les actions à la lumière de leur propre situation financière et fiscale ou de circonstances particulières, (ii) les informations contenues dans le présent Prospectus, les fiches signalétiques et les DIC.

La diversification des portefeuilles des compartiments ainsi que les conditions et limites indiquées aux chapitres 5. et 6. visent à superviser et à limiter les risques sans pour autant les supprimer. La SICAV ne saurait garantir qu'une stratégie de gestion employée précédemment par la SICAV et qui a porté ses fruits continuera à faire preuve de succès. En outre, la SICAV ne peut garantir que le rendement passé de la stratégie de placement adoptée par la SICAV sera égal au rendement futur. De ce fait, la SICAV ne peut garantir que l'objectif d'investissement des compartiments sera atteint et que les investisseurs recouvreront l'intégralité du montant de leur investissement initial.

Risque de marché

Le risque de marché est un risque d'ordre général qui s'applique à tous types d'investissements. Les fluctuations de cours des titres et autres instruments sont essentiellement déterminées par les fluctuations des marchés financiers ainsi que par l'évolution des situations économiques des émetteurs, eux-mêmes affectés par la situation générale de l'économie mondiale ainsi que par les conditions économiques et politiques qui prévalent dans leur propre pays.

Risques associés aux investissements qui remplissent des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »)

Les investissements réalisés par la SICAV dans le respect de critères ESG, y compris de critères d'exclusion, peuvent entraîner une restriction délibérée de l'univers d'investissement potentiel et, par conséquent, la renonciation à des opportunités d'investissement, une sous-pondération de certains titres ou une réduction de l'exposition découlant de l'application de ces critères non financiers. L'application de critères ESG peut, dans certains cas, conduire à la construction de portefeuilles plus concentrés.

En outre, l'adoption de critères ESG, qui représente un facteur de durabilité à moyen et long terme, est susceptible de pénaliser les résultats à court terme. Par conséquent, les compartiments ESG pourraient afficher des performances différentes de celles de compartiments similaires qui n'appliquent pas ces critères extra-financiers. L'application de critères ESG et l'évolution de ceux-ci peuvent conduire la SICAV à céder prématurément un titre détenu, indépendamment de la performance financière de celui-ci.

Il convient de noter que, malgré le processus de recherche et de sélection minutieux, il y existe également un risque qu'un investissement ne remplisse plus les critères d'investissement ESG. Le Gestionnaire a établi un processus visant à remédier le plus rapidement possible à une telle situation et à garantir la conformité avec l'objectif, la politique et/ou la méthodologie d'investissement.

Lorsqu'il évalue un titre sur la base de critères ESG, le Gestionnaire peut utiliser des informations, des rapports, des sélections, des notations, des analyses et des données ESG provenant de tiers. Ces informations et données peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. De ce fait, il est possible que le Gestionnaire évalue un titre sur la base d'informations incomplètes ou inexactes ou, si elles sont indisponibles, qu'il soit dans l'incapacité de procéder à une telle évaluation. Ni la SICAV ni le Gestionnaire ne peuvent garantir, explicitement ou implicitement, la justesse, l'exactitude, le caractère raisonnable ou exhaustif de l'évaluation des critères ESG.

Enfin, les investisseurs doivent prendre note du fait que les exclusions et les restrictions d'investissements reposant sur des critères ESG peuvent ne pas refléter directement leurs propres opinions éthiques subjectives.

Risque lié aux marchés actions

Les risques associés aux placements en actions (et instruments connexes) sont des fluctuations significatives des cours, des informations négatives relatives aux émetteurs ou au marché et la nature subordonnée du capital-actions par rapport à la dette émise par la même société. Les fluctuations de cours peuvent être amplifiées sur le court terme. Le risque qu'une ou plusieurs sociétés enregistrent des pertes ou ne parviennent pas à croître peut avoir un impact négatif sur la performance du portefeuille.

Certains compartiments peuvent investir dans des sociétés au moment de leur phase d'introduction en bourse (*Initial Public Offering*). Dans ce cas, il existe un risque de volatilité accrue du cours de l'action en raison de plusieurs facteurs parmi lesquels l'absence d'un marché public antérieur, des transactions non saisonnières, le nombre limité de titres négociables et le manque d'informations sur l'émetteur.

Les compartiments investissant dans des sociétés de croissance peuvent être plus volatils que le marché dans son ensemble et peuvent réagir différemment aux développements économiques, politiques, du marché et spécifiques à l'émetteur. La valeur des sociétés de croissance est habituellement plus volatile que celle d'autres sociétés, notamment sur des périodes de temps très courtes. De ce fait, le cours de l'action d'une société de croissance peut être plus onéreux à la lumière des bénéfices de cette entreprise l'entreprise que par rapport aux autres sociétés en général. Les actions de sociétés de croissance peuvent être plus sensibles aux variations de bénéfices.

Risque lié aux obligations, aux instruments de créance, au revenu fixe (y compris les obligations à haut rendement), aux obligations convertibles et aux obligations convertibles contingentes

Pour les compartiments investissant en obligations ou autres instruments de créance, la valeur des investissements sous-jacents dépendra des taux d'intérêt du marché, de la qualité de crédit de l'émetteur et de considérations de liquidités. La valeur nette d'inventaire d'un compartiment investissant dans des instruments de créance variera en réaction aux fluctuations de taux d'intérêts, de la perception de la qualité de crédit de l'émetteur, de la liquidité du marché et également des taux de change (lorsque la devise des investissements sous-jacents est différente de la devise de référence du compartiment). Certains compartiments peuvent investir en instruments de créance à haut rendement dont le niveau de revenu peut être relativement supérieur à celui d'instruments de créance de qualité *investment grade* (par exemple) ; toutefois, le risque de dépréciation et de pertes de capital associés à de tels instruments de créance sera significativement plus élevé que celui d'instruments de créance à rendement moindre.

Les placements en obligations convertibles ont une sensibilité aux fluctuations des cours des actions sous-jacentes (« composante action » de l'obligation convertible) tout en offrant une certaine forme de protection d'une partie plus sécurisée du capital (« plancher obligatoire » de l'obligation convertible). La protection du capital correspondante sera d'autant plus faible que la composante action sera importante. En conséquence, une obligation convertible ayant connu un accroissement important de sa valeur de marché à la suite de la hausse du cours de l'action sous-jacente aura un profil de risque plus proche de celui d'une action. D'autre part, une obligation convertible dont la valeur a baissé jusqu'au niveau de son plancher obligatoire à la suite de la chute du cours de l'action sous-jacente aura, en fonction du niveau, un profil de risque proche de celui d'une obligation classique.

Les obligations convertibles, tout comme d'autres types d'obligations, sont soumises au risque que l'émetteur ne puisse honorer ses obligations de paiement d'intérêts et/ou de remboursement du principal à l'échéance (risque de crédit). La perception par le marché de l'augmentation de la probabilité de défaut ou de banqueroute d'un émetteur entraîne une baisse sensible de la valeur de marché de l'obligation et donc une baisse de la protection offerte par l'obligation. La valeur de marché des obligations peut en outre chuter à la suite d'une augmentation du taux d'intérêt de référence (risque de taux d'intérêt).

Les obligations convertibles contingentes sont des instruments de créance hybrides conçus pour absorber les pertes. Elles présentent un degré de subordination très élevé selon des critères de déclenchement prévus définis par contrat ou par l'autorité de réglementation (par exemple la dégradation du ratio de fonds propres de l'émetteur). En cas d'occurrence de l'événement déclencheur, le souscripteur d'obligations de ce type a deux choix possibles : convertir son obligation convertible contingente en fonds propres ou subir une perte partielle ou totale de capital.

Les obligations convertibles contingentes sont en outre exposées aux risques suivants :

- Risque de niveau de déclenchement : les niveaux de déclenchement varient d'une obligation convertible contingente à l'autre et déterminent l'exposition de ce type d'obligation au risque de conversion.
- Risque de conversion : au niveau de déclenchement, les obligations convertibles contingentes peuvent être converties en capital pour un montant inférieur à leur valeur nominale. La SICAV, la Société de gestion ou le Gestionnaire financier peuvent être obligés de vendre les actions le plus rapidement possible pour se conformer à la politique d'investissement du compartiment.
- Risque de dépréciation : dans certaines circonstances, par exemple en cas d'insuffisance des fonds propres réglementaires de la banque émettrice, il est possible que la valeur nominale des obligations convertibles contingentes soit réduite.
- Risque de concentration sectorielle : étant donné que les obligations convertibles contingentes sont émises par une seule catégorie d'émetteurs appartenant au secteur bancaire, ces obligations sont donc exposées au risque d'événement systémique dans le secteur bancaire.
- Risque d'annulation des coupons : pour certains types d'obligations convertibles contingentes, les paiements de coupon sont discrétionnaires et peuvent être annulés à tout moment par l'émetteur.
- Risque lié à la complexité de l'instrument : les instruments financiers de ce type sont récents, et leur comportement en période de crise n'a pas été entièrement testé.
- Risque d'extension du délai de remboursement : les obligations convertibles contingentes sont considérées comme des instruments perpétuels remboursables à des niveaux prédéfinis uniquement avec l'accord de l'autorité compétente.
- Risque d'inversion de la structure de capital : contrairement à la hiérarchie classique des éléments de fonds propres, il est possible que les d'obligations de ce type subissent une perte alors que les porteurs de titres de participation du même émetteur n'en subissent pas.
- Risque de liquidité : comme sur le marché des obligations à haut rendement, la liquidité des obligations convertibles contingentes peut être affectée de manière significative en période de perturbations sur les marchés.
- Risque l'évaluation des rendements : le rendement élevé des obligations convertibles contingentes peut être considéré comme une prime de complexité.
- Risque inconnu : la structure de ces instruments est novatrice mais n'a pas encore été éprouvée, et il est difficile de prédire avec certitude comment ces instruments se comporteront dans un environnement de crise. Si un émetteur active un déclencheur ou suspend le paiement de coupons, il est impossible de prédire avec certitude comment le marché réagira ni s'il y verra un risque idiosyncratique ou systémique, ce qui pourrait entraîner une contagion des cours et une volatilité de l'ensemble de cette catégorie d'actifs.

Risque lié aux investissements dans des obligations perpétuelles

Les obligations perpétuelles sont des titres à revenu fixe sans date d'échéance. Dans certaines conditions de marché, cela peut accentuer le risque de liquidité. Dans des conditions de marché exceptionnelles, la liquidité des obligations perpétuelles peut être limitée, ce qui peut avoir un impact négatif sur le prix de vente et amoindrir la performance. En outre, les coupons peuvent être payés de manière discrétionnaire et/ou être annulés par l'émetteur à tout moment pour une raison et/ou durée quelconque. L'annulation des coupons ne constitue pas nécessairement un événement de défaut.

Risque lié aux investissements dans les marchés émergents

Les suspensions et cessations de paiement de pays en voie de développement résultent d'une diversité de facteurs tels que l'instabilité politique, une mauvaise gestion économique, un manque de réserves en devises, la fuite de capitaux, les conflits internes ou l'absence de volonté politique de poursuivre le service de la dette précédemment contractée

La capacité d'émetteurs du secteur privé à faire face à leurs obligations peut également être affectée par ces mêmes facteurs. De plus, ces émetteurs subissent l'effet des décrets, lois et réglementations promulgués par les autorités gouvernementales, parmi lesquels, à titre d'exemple, la modification du contrôle des changes et du cadre juridique et réglementaire, les expropriations et les nationalisations, l'introduction ou le relèvement de taxes, telles que la retenue à la source.

Les systèmes de liquidation et de compensation de transactions sont souvent moins bien organisés que ce qu'ils le sont dans des marchés développés. Il en découle un risque que la liquidation ou la compensation de transactions soient retardées ou annulées. Il se peut que les pratiques de marchés exigent que le paiement de transactions soit effectué préalablement à la réception des valeurs mobilières ou autres instruments acquis ou que la livraison des valeurs mobilières ou autres instruments cédés soit effectuée avant la réception du paiement. Dans ces circonstances, le défaut de la contrepartie à travers laquelle la transaction est exécutée ou liquidée peut occasionner des pertes pour le compartiment investissant dans ces marchés.

L'incertitude liée à l'environnement légal peu clair ou l'incapacité à établir des droits bien définis de propriété et légaux constituent d'autres facteurs déterminants. S'y ajoutent le manque de fiabilité des sources d'information dans ces pays, la non-conformité des méthodes comptables avec les normes internationales et l'absence de contrôles financiers ou commerciaux.

A l'heure actuelle, les investissements en Russie font l'objet de risques accrus concernant la propriété et la détention de titres russes. Il se peut que la propriété et la détention de titres soient attestées uniquement par l'enregistrement dans les livres des émetteurs ou des personnes en charge de la tenue du registre (lesquels ne sont pas des agents du Dépositaire ni ne relèvent de ce dernier). Aucun certificat représentant la propriété de titres émis par des sociétés russes ne sera conservé par le Dépositaire, ni par un correspondant local du Dépositaire, voire un dépositaire central. En raison de pratiques de marché et en l'absence de réglementations et de contrôles efficaces, la SICAV pourrait perdre son statut de propriétaire des titres émis par des sociétés russes en raison de fraude, vol, destruction, négligence, perte ou disparition des titres en question. Qui plus est, en raison de pratiques de marché, il se peut que les titres russes doivent être déposés auprès d'institutions russes n'ayant pas d'assurance adéquate pour couvrir les risques liés au vol, à la destruction, à la perte ou à la disparition de ces titres en dépôt.

Risque de concentration

Certains compartiments peuvent concentrer leurs investissements sur un(e) ou plusieurs pays, régions géographiques, secteurs économiques, classes d'actifs, types d'instruments financiers ou devises de sorte que ces compartiments peuvent être davantage impactés en cas d'événements économiques, sociaux, politiques ou fiscaux affectant les pays, régions géographiques, secteurs économiques, classes d'actifs, types d'instruments financiers ou devises concernés.

Risque de taux d'intérêt

La valeur d'un investissement peut être affectée par les fluctuations des taux d'intérêt. Les taux d'intérêt peuvent être influencés par nombre d'éléments ou d'événements comme les politiques monétaires, le taux d'escompte, l'inflation, etc.. Les investisseurs doivent être conscients que la hausse des taux d'intérêt peut se traduire par une baisse de la valeur des investissements en instruments obligataires et titres de créance.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque lié à la capacité d'un émetteur à honorer ses dettes. Le risque de crédit peut provoquer l'abaissement de la notation de crédit d'un émetteur d'obligations ou de titres de créance susceptible de mener à la baisse de la valeur des investissements.

La dégradation de la notation d'une émission ou d'un émetteur peut entraîner la baisse de la valeur des titres de créance concernés, dans lesquels le compartiment est investi. Les obligations ou titres de créance émis par des entités assorties d'une faible notation sont en général réputées présenter un risque de crédit plus élevé ainsi qu'une probabilité accrue de défaillance que celle d'émetteurs

disposant d'une notation supérieure. Lorsque l'émetteur d'obligations ou de titres de créance rencontre des difficultés financières ou économiques, la valeur des obligations ou des titres de créance (qui peut devenir nulle) et les versements effectués au titre des obligations ou des titres de créance (qui peuvent devenir nuls) peuvent s'en trouver affectés.

Risque de change

Si un compartiment détient des actifs libellés dans des devises différentes de sa devise de référence, il peut être affecté par toute fluctuation des taux d'intérêt entre sa devise de référence et les autres devises ou par une éventuelle modification en matière de contrôle des taux d'intérêt. Si la devise dans laquelle un titre est libellé s'apprécie eu égard à la devise de référence du compartiment, la contre-valeur du titre dans ladite devise de référence s'appréciera également. A l'inverse, une dépréciation de cette même devise se traduira par une dépréciation de la contre-valeur du titre.

Lorsque le compartiment réalise des transactions de couverture du risque de change, la pleine efficacité de ces opérations ne saurait être garantie.

Risque de liquidité

Il y a un risque que des investissements faits dans les compartiments puissent devenir illiquides en raison d'un marché trop restreint (souvent reflété par un « spread bid-ask » très large ou d'autres mouvements majeurs de prix) ou si la « notation » de l'émetteur du titre se dégrade, ou bien si la situation économique se détériore ; par conséquent ces investissements pourraient ne pas être vendus ou achetés assez rapidement pour empêcher ou réduire les pertes des compartiments. Enfin, il existe un risque que les valeurs négociées au sein d'un segment de marché étroit, tel que le marché des sociétés de petite capitalisation (« small cap »), soient en proie à une forte volatilité des cours.

Risque de contrepartie

Lors de la conclusion de contrats de gré à gré, de prêt de titres ou de mise/prise en pension, la SICAV peut se trouver exposée à des risques liés à la solvabilité de ses contreparties et à leur capacité à respecter les dispositions contractuelles. La SICAV peut conclure des contrats de futures, d'options et de « swap », voire utiliser d'autres techniques dérivées qui comportent le risque que la contrepartie ne respecte pas ses engagements dans le cadre de chaque contrat. Le recours à des sûretés peut limiter ce risque de contrepartie, sans toutefois l'éliminer.

Risque lié aux instruments dérivés

Dans le cadre de la politique d'investissement décrite dans la fiche signalétique respective de chaque compartiment, la SICAV peut recourir à des instruments financiers dérivés. Ces produits peuvent être utilisés à des fins de couverture de même que faire partie de la stratégie d'investissement à des fins d'optimisation de la performance. Le recours à des instruments financiers dérivés peut être limité par les conditions du marché et les réglementations applicables et peut impliquer des risques et des dépenses auxquels le compartiment ayant recours à ces instruments ne serait pas autrement exposé s'il s'abstenait de les utiliser. Les risques inhérents à l'utilisation d'options, de contrats en devises étrangères, de « swaps », de contrats de futures et d'options portant sur ceux-ci comprennent notamment :

(a) le fait que le succès dépende de l'exactitude de l'analyse du ou des gestionnaire(s) ou des sous-gestionnaire(s) de portefeuille en matière d'évolution des taux d'intérêts, des cours des valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire ainsi que des marchés de devises ; (b) l'existence d'une corrélation imparfaite entre le cours des options, des contrats de futures et des options portant sur ces contrats de futures et les mouvements des cours des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire ou devises couvertes ; (c) le fait que les compétences requises pour utiliser ces instruments financiers dérivés divergent des compétences nécessaires à la sélection des titres pour le portefeuille ; (d) l'éventualité d'un marché secondaire non liquide pour un instrument financier dérivé particulier à un moment donné ; et (e) le risque pour un compartiment de se trouver dans l'impossibilité d'acheter ou de vendre un titre en portefeuille durant des périodes favorables ou de devoir vendre un actif en portefeuille dans des conditions défavorables.

Lorsqu'un compartiment effectue une transaction « swap », il s'expose au risque de contrepartie. L'emploi d'instruments financiers dérivés implique en outre un risque lié à l'effet de levier. L'effet de levier est obtenu en investissant dans l'achat d'instruments financiers dérivés un montant de capital modeste eu égard au coût de l'acquisition directe des actifs sous-jacents. Plus le levier est important, plus la variation de cours de l'instrument financier dérivé sera marquée en cas de fluctuation du cours de l'actif sous-jacent (par rapport au prix de souscription déterminé dans les conditions de l'instrument financier dérivé). Le bénéfice et les risques potentiels liés à ces instruments augmentent ainsi parallèlement à tout renforcement de l'effet de levier. Enfin, rien ne garantit que l'objectif poursuivi sera atteint en ayant recours à ces instruments financiers dérivés.

Risques associés aux investissements dans des swaps de rendement total

Un swap de rendement total n'implique pas la détention physique de l'actif sous-jacent, mais consiste à répliquer sa performance de façon synthétique à travers le rendement total. Les swaps de rendement total (qu'ils soient entièrement financés ou non) permettent également de s'exposer à certaines stratégies dont la mise en œuvre directe serait trop coûteuse. La mise en place de telles stratégies et/ou l'obtention de cette exposition de manière synthétique par le biais de swaps de rendement total impliquent néanmoins un risque de contrepartie. Lorsque la SICAV ou l'un de ses compartiments conclut un swap de rendement total avec une contrepartie, il existe un risque que cette dernière ne puisse pas honorer ses obligations. Lorsque les swaps de rendement total sont basés sur l'échange de l'écart net entre le flux du payeur et le flux du receveur, il n'y a pas de livraison ou d'échange physique de l'actif sous-jacent ou du principal. La perte potentielle en cas de défaillance de la contrepartie est donc limitée à l'écart entre le taux de rendement de l'investissement de référence, de l'indice ou du panier d'investissements et les paiements fixes ou variables.

Risques liés aux investissements dans des produits structurés

Les produits structurés sont des instruments financiers synthétiques. Ces produits peuvent intégrer des instruments financiers dérivés et/ou d'autres techniques d'investissement. De ce fait, les risques associés à un investissement dans un produit structuré sont fonction des risques liés aux actifs sous-jacents, des risques liés aux instruments financiers dérivés et autres techniques d'investissement. En règle générale, les investisseurs en produits structurés seront exposés au risque de marché des actifs sous-jacents. En fonction de leur composition, les produits structurés peuvent être plus ou moins volatils et plus ou moins corrélés aux risques de marché des titres sous-jacents. De plus, l'investisseur peut perdre une partie, voire l'intégralité, du capital investi dans un produit structuré selon l'évolution du cours de marché. Les risques liés aux investissements dans des produits structurés seront dûment pris en considération dans la gestion des risques du compartiment concerné.

Risque lié aux opérations de prêt de titres et de mise/prise en pension

Le principal risque lié aux opérations de prêt de titres et de mise/prise en pension est que l'emprunteur de titres ou la contrepartie à l'opération de mise/prise en pension, respectivement, devienne insolvable ou encore ne soit pas en mesure de restituer les titres prêtés ou d'honorer ses obligations, respectivement, et que, simultanément, la valeur de la sûreté reçue ne couvre pas le coût de remplacement des titres prêtés, mis en pension ou pris en pension.

En cas de réinvestissement de la sûreté, la valeur de la sûreté peut baisser à un niveau inférieur à celui de la valeur des titres prêtés par la SICAV.

Les risques opérationnels et de contrepartie liés aux opérations de prêt de titres et de mise/prise en pension peuvent engendrer une perte pour la SICAV et limiter sa capacité à vendre un titre, d'où le risque que la SICAV ne soit pas en mesure de faire face aux demandes de rachat.

L'attention des investisseurs est également attirée sur le fait que la SICAV qui prête les titres abandonne le droit de vote à l'assemblée générale attaché aux titres prêtés au cours de toute la période de prêt.

Fiscalité

Les investisseurs sont priés de noter notamment que (i) le produit de la vente de titres sur certains marchés ou la perception de tous dividendes ou autres revenus peuvent être ou devenir grevés d'impôts, de taxes, droits ou autres frais ou charges imposés par les autorités locales de ce marché, y inclus l'impôt prélevé en vertu d'une retenue à la source et/ou (ii) les investissements du compartiment peuvent être grevés des taxes spécifiques ou charges imposées par les autorités de certains marchés. La législation fiscale ainsi que la pratique de certains pays dans lesquels le compartiment investit ou peut investir dans le futur ne sont pas clairement établies. Il est par conséquent possible que l'interprétation actuelle de la législation ou la compréhension de la pratique puisse changer ou que la législation puisse être modifiée avec effet rétroactif. Il est ainsi possible que le compartiment puisse se voir grevé d'une imposition supplémentaire dans de tels pays, alors même que cette imposition n'a pas été anticipée à la date du présent Prospectus ou lors de la réalisation, de l'évaluation ou l'aliénation des investissements.

Risque lié aux investissements dans des parts d'OPC

Les investissements réalisés par la SICAV dans des parts d'OPC (en ce compris les investissements par certains compartiments de la SICAV en parts d'autres compartiments de la SICAV) expose la SICAV aux risques liés aux instruments financiers que ces OPC détiennent en portefeuille et qui sont décrits ci-avant. Certains risques sont cependant propres à la détention par la SICAV de parts d'OPC. Certains OPC peuvent endetter leur portefeuille, soit par le recours à des instruments dérivés soit par des emprunts. L'utilisation d'effets de levier augmente la volatilité des parts d'OPC et donc le risque de perte en capital. La plupart des OPC prévoient aussi la possibilité de suspendre temporairement les rachats dans des circonstances exceptionnelles. Les investissements réalisés dans des parts d'OPC peuvent dès lors présenter un risque de liquidité plus important qu'un investissement direct dans un portefeuille de valeurs mobilières. Par contre, les investissements en parts d'OPC permettent à la SICAV d'accéder de manière souple et efficace à différentes stratégies d'investissement mises en œuvre par des gestionnaires d'actifs professionnels et à une diversification accrue des investissements. Un compartiment qui investit principalement au travers d'OPC s'assurera que son portefeuille d'OPC présente le niveau de liquidité approprié afin de lui permettre de faire face à ses propres obligations de rachat.

L'investissement dans des parts d'OPC peut impliquer un doublement de certains frais dans la mesure où, en plus des frais déjà versés au compartiment dans lequel un investisseur a investi, ledit investisseur est également tenu d'acquitter une partie des frais versés à l'OPC dans lequel le compartiment est investi.

Risques liés aux investissements en Chine

Risques politiques et sociaux

Les investissements en Chine seront sensibles aux développements politiques, sociaux ou diplomatiques susceptibles de survenir en Chine ou y relatifs. Toute modification des politiques menées par la Chine peut avoir un impact négatif sur les marchés boursiers chinois ainsi que sur la performance du/des Compartiment(s) concerné(s).

Risques économiques

L'économie chinoise diffère des économies de la plupart des pays développés à de nombreux égards, y compris en termes d'intervention des pouvoirs publics, de niveau de développement, de taux de croissance et de contrôle des changes. Le cadre légal et réglementaire qui entoure les sociétés et les marchés financiers chinois n'est pas aussi élaboré que celui des pays développés.

L'économie chinoise a connu une croissance rapide ces dernières années. Toutefois, il est possible que cette croissance ne se poursuive pas, et que les différents secteurs de l'économie chinoise n'en bénéficient pas dans une même mesure. Tous ces facteurs peuvent avoir un impact négatif sur la performance du/des Compartiment(s) concerné(s).

Risques légaux et réglementaires

Le système juridique chinois s'appuie sur des lois et des règlements écrits. Cependant, nombre de ces lois et règlements sont relativement récents et leur champ d'application reste incertain. Tel est le cas, notamment, de la réglementation en matière de contrôle des changes, que la China Securities Regulatory Commission et la State Administration of Foreign Exchange peuvent interpréter à leur discrétion, ce qui peut se traduire par des incertitudes accrues quant à son application.

Actions A chinoises

Les actions A chinoises sont cotées et négociées sur les bourses de valeurs de Chine continentale (tel que défini ci-dessous), notamment le Shanghai Stock Exchange (« SSE »), le Shenzhen Stock Exchange (« SzSE ») et d'autres bourses similaires de République populaire de Chine (« RPC »). L'achat et la détention d'actions A chinoises sont généralement restreints aux investisseurs chinois. Les investisseurs étrangers n'y ont accès que sous certaines conditions réglementaires fixées par la RPC. Lorsqu'un compartiment investit sur le marché des capitaux de la RPC, le rapatriement des fonds depuis la RPC peut être soumis aux réglementations locales. Il existe un certain degré d'incertitude quant à l'application des réglementations locales de la RPC et rien ne garantit que les restrictions au rapatriement des fonds seront un jour levées.

En outre, l'existence de quotas concernant l'achat d'actions A chinoises de sociétés cotées en RPC peut limiter la capacité d'un compartiment à investir sur ce marché.

Risques spécifiques concernant le China Connect

Un compartiment peut investir dans des actions A chinoises éligibles et y avoir accès directement par le biais du Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou du Shenzhen Hong Kong Stock Connect (dénommés conjointement « China Connect »). Le China Connect est un programme reliant les bourses et les systèmes de compensation développés par The Stock Exchange of Hong Kong Limited (« SEHK »), SSE, SzSE, Hong Kong Securities Clearing Company Limited (« HKSCC ») et China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (« ChinaClear »), l'objectif étant de développer l'accès mutuel aux bourses entre la RPC, à l'exclusion de Hong Kong, Macao et Taïwan (« Chine continentale »), et la région administrative spéciale (RAS) de Hong Kong. A la suite d'un avis conjoint rendu par la Securities and Futures Commission (« SFC ») et la China Securities Regulatory Commission (« CSRC ») le 10 novembre 2014, les opérations sur le Shanghai-Hong Kong Stock Connect (précurseur du programme China Connect) ont débuté le 17 novembre 2014.

Le China Connect comprend un « Northbound Trading Link » (canal de transactions sud-nord) pour les investissements en actions A chinoises, qui permet aux investisseurs de faire appel à des courtiers à Hong Kong et à une société de services de transaction créée par SEHK pour négocier des titres éligibles cotés et échangés sur le SSE, le SzSE et d'autres bourses similaires de RPC en envoyant des ordres au SSE ou au SzSE, selon le cas.

Le China Connect permet aux investisseurs internationaux, y compris aux compartiments concernés, de négocier des actions A chinoises cotées et échangées sur le SSE (« Titres SSE ») ou le SzSE (« Titres SzSE ») à travers le Northbound Trading Link. Les Titres SSE et les Titres SzSE comprennent les actions composant les indices SSE 180 et SSE 380, ainsi que toutes les actions A chinoises cotées sur le SSE qui ne font pas partie des indices précités et ont des actions H cotées sur le SEHK, et les actions composant les indices SzSE et SzSE Small/Mid Cap Innovation dont la capitalisation boursière est d'au moins 6 milliards RMB, à l'exception (i) des actions cotées sur le SSE qui ne sont pas cotées en RMB et (ii) des actions cotées sur le SSE et le SzSE, mais figurant sur le « risk alert board » (tableau d'alerte). La liste des titres négociables est susceptible d'être modifiée selon l'examen et l'approbation des autorités de réglementation compétentes en RPC. Une modification de la liste des titres négociables peut avoir un impact sur la composition du portefeuille du compartiment concerné.

De plus amples informations sur le China Connect figurent sur le site Internet suivant :

http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.html

Les investissements réalisés par le biais du China Connect sont également soumis à d'autres risques, notamment :

Risques associés à l'existence de quotas

Le China Connect est soumis à des quotas sur la valeur nette de tous les achats effectués par le biais de la plateforme (« Quota global »). Il est également soumis à des quotas journaliers sur la valeur nette des achats effectués par le biais de la plateforme au cours d'une journée donnée (« Quota journalier »). Le Quota global et le Quota journalier peuvent être modifiés sans préavis. Les quotas peuvent donc avoir un impact sur la capacité des compartiments concernés à investir dans des Titres SSE et des Titres SzSE, et influencer la mise en œuvre de leur stratégie d'investissement. Les compartiments concernés peuvent vendre leurs Titres SSE et leurs Titres SzSE indépendamment du Quota global et du Quota journalier.

Différences dans les jours de négociation

Le China Connect est opérationnel les jours où les marchés de Chine continentale et de Hong Kong sont ouverts et où les banques de ces marchés sont ouvertes pour les règlements. Il est possible que, certains jours, les marchés de Chine continentale soient ouverts sans que les investisseurs internationaux (tels que les compartiments de la SICAV) soient en mesure d'effectuer des transactions par le biais du China Connect. Les compartiments peuvent de ce fait être soumis au risque de variation des cours des Titres SSE et des Titres SzSE pendant la période de fermeture du China Connect.

Risque de suspension de la négociation des titres

Le SEHK, le SSE et le SzSE se réservent chacun le droit de suspendre la négociation de titres si cela s'avère nécessaire pour assurer un fonctionnement ordonné et équitable du marché et pour gérer les risques avec prudence. La suspension de la négociation peut avoir un impact négatif sur l'accès du compartiment au marché de la RPC.

Restrictions à la détention d'actions de sociétés chinoises par des investisseurs étrangers

En vertu du droit de Chine continentale, les investisseurs étrangers ne peuvent détenir qu'un certain pourcentage des actions émises par une société cotée sur le SSE et/ou le SzSE. Ces limites s'appliquent aux titres négociés sur le SSE ou le SzSE, ainsi qu'à travers le China Connect. Lorsque les limites prévues sont atteintes, le SSE, le SzSE et le China Connect peuvent suspendre les achats pour le titre concerné.

Risque opérationnel

Le China Connect offre aux investisseurs hongkongais et étrangers, tels que les compartiments concernés, un nouveau moyen d'accéder aux actions A chinoises.

Le China Connect dépend du bon fonctionnement des systèmes d'exploitation des participants au marché. La participation au programme China Connect est soumise à certains prérequis en matière de capacité technologique et de gestion des risques, ainsi qu'à d'autres conditions préalables spécifiées par les bourses de valeurs et les chambres de compensation.

Par ailleurs, la connectivité du programme China Connect requiert l'absence d'entraves à l'acheminement des ordres à travers les frontières. Ces opérations nécessitent le développement de nouvelles technologies de l'information par le SEHK et les participants (c'est-à-dire un nouveau système d'acheminement des ordres, le China Stock Connect System) par lequel les participants peuvent négocier et communiquer. Pour le bon déroulement des opérations, le système doit être constamment adapté aux changements et aux évolutions sur les deux marchés. Si le système ne fonctionne pas de manière fluide, la négociation sur chaque marché par le biais du programme China Connect peut être compromise.

Détention d'actions A chinoises au moyen d'un compte nommée

Les Titres SSE et les Titres SzSE acquis par un compartiment seront détenus par le sous-dépositaire sur un compte auprès de HKSCC. HKSCC détient les Titres SSE et les Titres SzSE en qualité de détenteur mandataire ou nommée sur un compte-titres auprès de China Clear.

Le compartiment est le bénéficiaire effectif des Titres SSE et des Titres SzSE en vertu du droit de Chine continentale. Ceci est explicitement mentionné dans les règles établies par le China Connect et la CSRC, qui reconnaissent que HKSCC agit en qualité de détenteur mandataire ou nommée et que les investisseurs internationaux, tels que les compartiments concernés, sont les détenteurs des droits et intérêts attachés aux Titres SSE et aux Titres SzSE.

Cependant, la nature exacte des droits, ainsi que la procédure d'exercice des droits et intérêts des compartiments concernés en vertu du droit de Chine continentale est incertaine étant donné le faible nombre de précédents et la jurisprudence peu fournie impliquant un compte nommée.

Par ailleurs, HKSCC ne sera pas tenue de défendre les droits des compartiments concernés devant les tribunaux de Chine continentale. Si un compartiment souhaite faire valoir ses droits en tant que bénéficiaire effectif devant les tribunaux de Chine continentale, il devra tenir compte des difficultés juridiques impliquées et entamer la procédure en justice.

Indemnisation des investisseurs

Les investissements effectués par les compartiments concernés à travers le Northbound Trading Link du China Connect ne sont pas couverts par le fonds d'indemnisation des investisseurs de Hong Kong. Le fonds d'indemnisation des investisseurs de Hong Kong a été créé pour indemniser les investisseurs de toute nationalité qui subissent une perte financière résultant de la faillite d'un intermédiaire agréé ou d'une institution financière accréditée en relation avec des produits financiers négociés à la bourse de Hong Kong. Etant donné qu'une éventuelle défaillance intervenant lors d'une négociation via le Northbound Trading Link du China Connect n'implique pas de produits cotés ou négociés sur le SEHK ou via Hong Kong Futures Exchange Limited, ces investissements ne seront pas couverts par le fonds d'indemnisation des investisseurs.

D'autre part, dans la mesure où les compartiments concernés placent leurs ordres par le biais du Northbound Trading Link auprès de courtiers basés à Hong Kong, et non en RPC, les investisseurs en titres de la RPC ne sont pas non plus protégés par le fonds d'indemnisation des investisseurs.

Risque réglementaire

Les règles de la CSRC relatives au China Connect sont des règles ministérielles qui ont un effet juridique en RPC. Toutefois, l'application de ces règles n'a pas été testée et rien ne garantit qu'elles seront reconnues par les tribunaux de RPC, en particulier dans les cas de faillite d'entreprises en RPC.

Le China Connect est nouveau par nature et soumis à des règles édictées par les autorités compétentes et mises en œuvre par les bourses de valeurs de RPC et de Hong Kong. De nouvelles réglementations peuvent être promulguées ponctuellement par les régulateurs concernant les opérations transfrontalières et la négociation de titres via le China Connect. La mise en œuvre transfrontalière des règles peut avoir des conséquences négatives et apporter une complexité ou des risques supplémentaires pour les compartiments concernés.

Fiscalité

Le 14 novembre 2014, le ministère des Finances, l'Administration fiscale d'Etat et la CSRC ont publié une circulaire commune sur les règles fiscales applicables aux investissements via le China Connect, intitulée Caishui 2014 No. 81 (« Circulaire n° 81 »). En vertu de cette circulaire, les gains réalisés à Hong Kong et sur les investissements étrangers (y compris les compartiments concernés) par le biais de la négociation d'actions A chinoises via le China Connect sont temporairement exonérés de l'impôt sur les sociétés, de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de la taxe sur les

opérations de bourse, à compter du 17 novembre 2014. Toutefois, les investisseurs hongkongais et étrangers sont tenus de payer l'impôt sur les dividendes et/ou les actions gratuites au taux de 10%, qui sera versé à l'autorité compétente. Les exonérations susmentionnées peuvent être modifiées, suspendues ou abrogées à l'avenir. Dans de tels cas, le risque d'une imposition rétroactive ne peut être exclu.

La SICAV offre aux investisseurs un choix de portefeuilles pouvant présenter différents degrés de risque et donc, en principe, une perspective de rendement à long terme en relation avec le degré de risque accepté.

Les investisseurs trouveront le degré de risque de chaque classe d'actions offerte par la SICAV dans le DIC.

Plus le niveau de risque est élevé, plus les investisseurs doivent avoir un horizon de placement à long terme et être prêts à accepter le risque d'une perte majeure du capital investi.

7. SOCIETE DE GESTION

A la suite de la fusion entre RAM Active Investments (Europe) S.A. et MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A. le 30 juin 2024, MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A., ayant son siège social au 2, boulevard de la Foire, L-1528, a été désignée par la SICAV en tant que Société de gestion pour lui fournir des services de gestion, d'administration et de marketing. Le contrat de service de la Société de gestion peut être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit d'au moins trois (3) mois.

MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A. a été constituée en tant que société anonyme au Luxembourg le 15 mai 2008 avec un capital souscrit de 500 000 EUR. La Société de gestion appartient au groupe Mediobanca Banking et est autorisée à agir en qualité de Société de gestion conformément aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi de 2010.

La Société de gestion a délégué, sous sa responsabilité et son contrôle propres, la fonction d'administration centrale à UI efa S.A.

La Société de gestion peut déléguer, sous sa responsabilité et son contrôle, la fonction de gestion pour un ou plusieurs compartiments à plusieurs gestionnaires (« Gestionnaires »), dont le nom est indiqué dans les fiches signalétiques des compartiments.

La Société de gestion peut autoriser un ou plusieurs Gestionnaires à déléguer, sous sa responsabilité et son contrôle, la fonction de gestion pour un ou plusieurs compartiments à un ou plusieurs sous-gestionnaires (« Sous-Gestionnaires »), dont les noms sont indiqués dans les fiches signalétiques des compartiments. Le taux de la commission de gestion payable à la Société de gestion et toute commission de performance payable au Gestionnaire sont indiquées dans les fiches signalétiques des compartiments.

La Société de gestion peut nommer un ou plusieurs distributeurs en vue de placer les actions d'un ou de plusieurs compartiments de la SICAV.

La Société de gestion ou tout Gestionnaire ou Sous-Gestionnaire peut, sous sa propre responsabilité et à ses propres frais, sous réserve des lois et réglementations luxembourgeoises en vigueur et sans qu'il en résulte une augmentation des commissions de gestion payables à la Société de gestion, se faire assister par un ou plusieurs conseillers en investissements dont l'activité consiste à conseiller la Société de gestion, le Gestionnaire ou le Sous-Gestionnaire dans sa politique d'investissement.

Conformément aux lois et réglementations applicables, la Société de gestion et/ou le Gestionnaire peuvent recevoir des commissions de courtiers en nature sous la forme de biens et services supplémentaires (tels que des services de recherche ou de conseil indépendants qui comprennent des documents ou services susceptibles de définir une stratégie d'investissement, d'apporter une valeur ajoutée à une décision d'investissement, d'exprimer explicitement ou implicitement une opinion sur la valeur présente ou future d'un actif, d'un instrument ou d'un émetteur donné).

Les biens et services suivants sont expressément exclus de ces commissions en nature : les frais de voyage, d'hébergement et de représentation d'un montant non symbolique, les biens et services courants liés à la gestion, les bureaux, le matériel de bureau, les frais de personnel, les salaires du personnel administratif et tous les frais financiers.

La Société de gestion et/ou le Gestionnaire ne peuvent recevoir des commissions en nature que dans les circonstances suivantes : (i) la Société de gestion et/ou le Gestionnaire doivent à tout moment agir dans le meilleur intérêt du compartiment concerné lorsqu'ils concluent de tels accords ; (ii) les services fournis doivent être directement liés aux activités de la Société de gestion et/ou du Gestionnaire ; (iii) les frais de courtage sur les transactions affectant le portefeuille du compartiment concerné ne peuvent être attribués qu'à des courtiers qui sont des personnes morales, et non des personnes physiques ; (iv) le courtier exécutera les transactions concernées conformément au principe de « meilleure exécution » ; et (v) le choix de faire appel à un courtier particulier n'aboutira pas à un prix moins avantageux.

Les services liés aux commissions en nature ainsi reçues par la Société de gestion et/ou le Gestionnaire s'ajouteront aux services que la Société de gestion et/ou le Gestionnaire doivent fournir (sans les remplacer), et les commissions versées à la Société de gestion et/ou au Gestionnaire ne seront pas réduites en vertu du fait qu'ils perçoivent ces commissions en nature.

La Société de gestion et/ou le Gestionnaire communiqueront à la SICAV le détail des commissions en nature qu'ils ont effectivement perçues chaque année. Ces informations figureront dans les rapports annuels de la SICAV.

Politique de rémunération de la Société de gestion

La Société de gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux dispositions de la directive 2009/65/CE, telle que modifiée.

La politique de rémunération définit les principes applicables à la rémunération des membres de la direction, de l'ensemble des collaborateurs ayant une incidence significative sur le profil de risque des entreprises financières ainsi que des employés exerçant des fonctions de contrôle indépendantes, et est conforme aux principes suivants :

(i) la politique de rémunération est compatible avec une gestion saine et efficace du risque, la favorise et décourage une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les documents constitutifs de la SICAV ;

(ii) la politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de gestion, de la SICAV et de ses investisseurs, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts ;

(iii) l'évaluation des performances est assurée par le Conseil d'administration de la Société de gestion ;

(iv) l'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel adapté à la période de détention recommandée aux investisseurs de la SICAV, afin de garantir qu'elle porte bien sur les performances à long terme de la SICAV et sur ses risques d'investissement et que le paiement effectif des composantes de la rémunération qui dépendent des performances s'échelonne sur la même période ;

(v) un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale et la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique parfaitement souple puisse être mise en œuvre en ce qui concerne les composantes variables de la rémunération, incluant notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable.

La politique de rémunération, dans sa version actualisée, incluant une description du mode de calcul des rémunérations et avantages ainsi que l'identité des personnes responsables de leur octroi (y compris des membres du comité de rémunération), est disponible sur le site <https://www.mediobancamanagementcompany.com/>.

Un exemplaire de la politique de rémunération ou de son résumé peut être obtenu gratuitement sur demande. La politique de rémunération est revue au moins une fois par an.

8. CONSEILLERS EN INVESTISSEMENTS

La SICAV peut se faire assister par un ou plusieurs conseillers en investissements (« Conseillers en Investissements ») dont l'activité consiste à conseiller la SICAV dans sa politique d'investissement et/ou de placement.

Le nom et la description des Conseillers en Investissements ainsi que leurs honoraires sont communiqués dans les fiches signalétiques des compartiments.

9. DEPOSITAIRE

En vertu d'une convention de dépositaire conclue entre la SICAV, la Société de gestion et BANQUE DE LUXEMBOURG (la « Convention de Dépositaire »), cette dernière a été désignée en tant que dépositaire de la SICAV (« Dépositaire ») chargé (i) de détenir en conservation les actifs de la SICAV, (ii) de surveiller les liquidités, (iii) de superviser les activités et (iv) d'accomplir tout service ponctuellement convenu et visé dans le Contrat de dépositaire.

Le Dépositaire est un organisme de crédit établi au Luxembourg, dont le siège social est sis au 14, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, immatriculé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 5310. Il est agréé pour exercer toutes opérations bancaires selon la loi luxembourgeoise du 5 avril 1993 sur le secteur des services financiers telle qu'amendée, notamment la conservation, l'administration de fonds et les services afférents.

Devoirs du Dépositaire

Le Dépositaire est chargé de détenir en conservation les actifs de la SICAV. Les instruments financiers susceptibles d'être détenus en conservation au sens de l'article 22.5 (a) de la directive 2009/65/CE telle que modifiée (« Actifs conservables ») sont détenus soit directement par le Dépositaire, soit, dans la mesure autorisée par les législations et réglementations en vigueur, par l'intermédiaire d'autres établissements de crédit ou intermédiaires financiers agissant en tant que correspondants, Sous-dépositaires, mandataires, agents ou délégués du Dépositaire. Le Dépositaire veille également à ce que les flux de trésorerie de la Société soient correctement supervisés.

En outre, le Dépositaire :

- (i) s'assure que la vente, l'émission, le rachat, le remboursement et l'annulation d'actions de la SICAV se font conformément à la Loi de 2010 et aux Statuts ;
- (ii) s'assure que la valeur des actions de la SICAV est calculée conformément à la Loi de 2010 et aux Statuts ;
- (iii) exécute les instructions de la SICAV, sauf si elles sont contraires à la Loi de 2010 ou aux Statuts ;
- (iv) s'assure que, dans les opérations portant sur les actifs de la SICAV, la contrepartie est remise à la SICAV dans les délais habituels ;
- (v) s'assure que les produits de la SICAV reçoivent une affectation conforme à la Loi de 2010 et aux Statuts.

Délégation des fonctions

Conformément aux dispositions de la Loi de 2010 et de la Convention de Dépositaire, le Dépositaire délègue la conservation des Actifs conservables de la SICAV à un ou plusieurs dépositaires tiers désignés par le Dépositaire.

Le Dépositaire choisira, désignera et supervisera les dépositaires tiers avec soin et diligence, afin de s'assurer que chacun d'entre eux répond aux exigences de la Loi de 2010. La responsabilité du Dépositaire ne sera pas affectée par le fait qu'il a confié aux dits dépositaires tiers tout ou partie des actifs de la SICAV confiés à sa garde.

En cas de perte Actif conservable, le Dépositaire remettra à la SICAV un instrument financier identique ou une somme correspondante, dans les plus brefs délais, sauf si cette perte résulte d'un événement externe que le Dépositaire n'était raisonnablement pas en mesure de contrôler et dont les conséquences n'auraient pas pu être évitées même si des mesures raisonnables avaient été prises à ces fins.

Conformément à la Loi de 2010, si les lois d'un pays tiers exigent que certains instruments financiers de la SICAV soient détenus en conservation par une entité locale et s'il n'existe pas d'entité locale soumise à une surveillance prudentielle efficace (y compris à des exigences de fonds propres) et à une supervision adéquate dans ce pays tiers, la délégation de la conservation de ces instruments financiers à cette entité locale ne sera possible que (i) si la Société demande au Dépositaire de déléguer la conservation de ces instruments financiers à une telle entité locale et (ii) si les investisseurs de la SICAV sont dûment informés, avant d'investir, du caractère légalement obligatoire de cette délégation dans le pays tiers concerné, des circonstances justifiant la délégation et des risques y afférents. Il incombe à la SICAV et/ou à la Société de gestion de satisfaire à l'obligation (ii) susmentionnée, et le Dépositaire peut refuser d'accepter tout instrument financier concerné en conservation jusqu'à ce qu'il reçoive la consigne visée à la condition (i) ci-dessus et la confirmation écrite de la SICAV et/ou de la Société de gestion que la condition (ii) ci-dessus a été respectée comme il se doit et dans les temps.

Conflits d'intérêts

Dans le cadre de ses devoirs et obligations en tant que dépositaire de la SICAV, le Dépositaire agira de façon honnête, juste, professionnelle, indépendante, et uniquement dans l'intérêt de la SICAV et des investisseurs de la SICAV.

En tant que banque multiservices, le Dépositaire peut proposer à la SICAV, de manière directe ou indirecte, par l'intermédiaire de parties liées ou non au Dépositaire, un large éventail de services bancaires en plus des services de dépositaire.

La fourniture de services bancaires supplémentaires et/ou les liens entre le Dépositaire et d'autres prestataires de services essentiels de la SICAV peuvent engendrer des conflits d'intérêts avec les devoirs et obligations du Dépositaire envers la SICAV. Ces conflits d'intérêts potentiels peuvent être dus en particulier aux situations suivantes (le terme « Groupe CM-CIC » désigne le groupe bancaire dont fait partie le Dépositaire) :

- L'un des membres du personnel du Dépositaire siège au conseil d'administration d'UI efa S.A. (« EFA »).
- Le Dépositaire délègue la conservation des instruments financiers de la SICAV à un certain nombre de dépositaires tiers.
- Le Dépositaire peut prêter des services bancaires supplémentaires en plus des services de dépositaires et/ou agir en qualité de contrepartie de la SICAV pour des transactions sur dérivés de gré à gré.

Les circonstances suivantes devraient atténuer le risque de survenance et l'impact des conflits d'intérêts qui pourraient découler des situations ci-dessus.

Les membres du personnel du Groupe CM-CIC siégeant au conseil d'administration d'EFA ne s'ingèrent pas dans la gestion d'EFA au quotidien, qui est assurée par le conseil d'administration et le personnel d'EFA. Dans l'exécution de ses tâches et devoirs, EFA utilise son propre personnel selon ses propres procédures et règles déontologiques dans son propre cadre de contrôle.

Le processus de sélection et de surveillance des dépositaires tiers est géré conformément à la Loi de 2010 et est fonctionnellement et hiérarchiquement distinct des autres relations d'affaires

éventuelles allant au-delà de la sous-détention en conservation des instruments financiers de la SICAV et susceptibles d'influer sur le processus de sélection et de surveillance du Dépositaire.

Les services bancaires supplémentaires fournis à la SICAV par le Dépositaire sont prestés conformément aux dispositions légales et réglementaires concernées et au code déontologique (y compris les politiques de meilleure exécution), et la prestation de ces services bancaires supplémentaires est fonctionnellement et hiérarchiquement distincte de celle des tâches de dépositaire.

En cas de conflit d'intérêts survenant dans le chef du Dépositaire malgré les mesures décrites ci-dessus, le Dépositaire veillera à tout moment à s'acquitter de ses devoirs et obligations au titre de la convention de dépositaire avec la SICAV et agira en conséquence. Si, malgré toutes les mesures prises, le Dépositaire ne parvient pas à résoudre un conflit d'intérêts susceptible d'avoir un impact négatif important sur la SICAV ou ses investisseurs dans le respect de ses devoirs et obligations au titre de la convention de dépositaire avec la SICAV, il en informera la SICAV qui prendra les mesures qui s'imposent.

Étant donné que le paysage financier et la structure organisationnelle de la SICAV sont susceptibles d'évoluer dans le temps, la nature et l'ampleur des conflits d'intérêts possibles ainsi que les circonstances dans lesquelles des conflits d'intérêts peuvent se présenter au niveau du Dépositaire sont susceptibles d'évoluer également.

En cas de modification significative de la structure organisationnelle de la SICAV ou de la portée des services fournis à la SICAV par le Dépositaire, cette modification sera soumise pour évaluation et approbation au comité d'approbation interne du Dépositaire. Le comité d'approbation interne du Dépositaire évaluera, entre autres, l'impact de ces changements sur la nature et la portée des conflits d'intérêts possibles avec les devoirs et obligations du Dépositaire envers la SICAV et examinera les mesures d'atténuation possibles.

Les investisseurs de la SICAV peuvent contacter le Dépositaire au siège social de celui-ci afin de recevoir des informations concernant une mise à jour éventuelle des principes énumérés ci-dessus.

Divers

Le Dépositaire ou la SICAV peuvent mettre fin à la Convention de dépositaire à tout moment moyennant un préavis écrit d'au moins trois (3) mois, ou plus rapidement dans le cas de certaines violations de la Convention de dépositaire, notamment en cas d'insolvabilité de n'importe laquelle des parties à la Convention de dépositaire. À compter de la date de résiliation, le Dépositaire n'agira plus en qualité de dépositaire de la SICAV en vertu de la Loi de 2010. Il n'assumera donc plus les devoirs et obligations et ne sera plus soumis au régime de responsabilité prévus par cette Loi en ce qui concerne les services qu'il pourrait être tenu de prêter après la date de résiliation.

Des informations actualisées concernant la liste de délégués tiers seront mises à la disposition des investisseurs à l'adresse <http://www.banquedeluxembourg.com/fr/bank/corporate/informations-legales>.

En sa qualité de Dépositaire, BANQUE DE LUXEMBOURG assumera les obligations et devoirs tels que prévus par la Loi de 2010 et les dispositions réglementaires applicables.

Le Dépositaire ne possède aucun pouvoir décisionnel discrétionnaire ni aucune obligation de conseil concernant l'organisation et les investissements de la SICAV. Le Dépositaire est un prestataire de services pour la SICAV et n'est pas responsable de l'élaboration ni du contenu de ce prospectus. En conséquence, il n'assume aucune responsabilité concernant l'exactitude ou l'exhaustivité des informations contenues dans ce Prospectus ni la validité de la structure et des investissements de la SICAV.

Les investisseurs sont invités à consulter la Convention de dépositaire afin de mieux comprendre les devoirs et obligations limités du Dépositaire.

10. DESCRIPTION DES ACTIONS, DROITS DES ACTIONNAIRES ET DE LA POLITIQUE DE DISTRIBUTION

Le capital social de la SICAV est égal au total de l'actif net des différents compartiments.

Les compartiments actuellement offerts à la souscription émettront les classes d'actions suivantes. Veuillez noter que pour des raisons purement administratives et de mise en œuvre dans le contexte de la commercialisation des actions, les classes d'actions ont été classées en six « Clusters » : RETAIL 1, RETAIL 2, RETAIL 3, Instit 1, Instit 2 et RAM.

Classes d'actions appartenant au Cluster **RETAIL 1** :

1. **Actions B** : actions de capitalisation exprimées dans la devise de référence du compartiment, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée.
2. **Actions W** : actions de capitalisation exprimées dans la devise de référence du compartiment, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée.
3. **Actions B_D** : actions de distribution exprimées dans la devise de référence du compartiment, qui, en théorie, confèrent à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur doit être proposé par le Conseil d'administration de la SICAV et déterminé par l'assemblée générale des actionnaires. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée.
4. **Actions E_H** : actions de capitalisation exprimées en EUR, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée.
5. **Actions E_{DH}** : actions de distribution exprimées en EUR, qui, en théorie, confèrent à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur doit être proposé par le Conseil d'administration de la SICAV et déterminé par l'assemblée générale des actionnaires ; Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la

SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée.

6. **Actions C_H** : actions de capitalisation exprimées en CHF, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée.
7. **Actions C₇** : actions de capitalisation exprimées dans la devise de référence, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée.

Classes d'actions appartenant au Cluster **RETAIL 2** :

8. **Actions D** : actions de capitalisation exprimées dans la devise de référence, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée.
9. **Actions G_H** : actions de capitalisation exprimées en EUR, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée.
10. **Actions P_H** : actions de capitalisation exprimées en CHF, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est

systematiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée.

Classes d'actions appartenant au Cluster **RETAIL 3** :

11. **Actions U_D** : actions de distribution exprimées dans la devise de référence du compartiment, destinées tant aux investisseurs privés qu'institutionnels, et qui, en théorie, confèrent à leur détenteur le droit de percevoir des dividendes en numéraire, tel que décrit dans les statuts joints au Prospectus. Ces actions seront offertes aux investisseurs privés exclusivement via des partenaires de distribution proposant des services indépendants de gestion de portefeuille et/ou de conseil en investissements. Elles sont également éligibles et accessibles par le biais de partenaires de distribution de pays dans lesquels la réception et la rétention d'avantages font l'objet d'une interdiction réglementaire ainsi que via des partenaires de distribution qui proposent des services de conseil en investissements de manière non-indépendante et qui, conformément à des accords de commission négociés individuellement avec leurs clients, ne reçoivent et ne conservent pas de commissions (pour les partenaires de distribution de l'Union européenne, ces services sont définis par la directive MiFID II).

En outre, la Société de gestion ne pratique aucun versement de commission sur ces actions, même si aucune interdiction légale ne s'oppose à ce que les intermédiaires financiers ou partenaires de distribution perçoivent de tels paiements.

La Société de gestion peut décider à tout moment d'accepter les demandes de souscription, de conversion et de rachat émanant des intermédiaires financiers ou partenaires de distribution, ou assimilés, qui, en vertu de la loi ou de la réglementation, ne sont pas éligibles à, ou ne souhaitent pas percevoir des paiements de commission ou versements assimilés ;

12. **Actions U_{DH} (GBP)** : actions de distribution exprimées en GBP, destinées tant aux investisseurs privés qu'institutionnels, pour lesquelles le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment et qui, en théorie, confèrent à leur porteur le droit de recevoir des dividendes en numéraire, tel que décrit dans les statuts joints au Prospectus. Ces actions seront offertes aux investisseurs privés exclusivement via des partenaires de distribution proposant des services indépendants de gestion de portefeuille et/ou de conseil en investissements. Elles sont également éligibles et accessibles par le biais de partenaires de distribution de pays dans lesquels la réception et la rétention d'avantages font l'objet d'une interdiction réglementaire ainsi que via des partenaires de distribution qui proposent des services de conseil en investissements de manière non-indépendante et qui, conformément à des accords de commission négociés individuellement avec leurs clients, ne reçoivent et ne conservent pas de commissions (pour les partenaires de distribution de l'Union européenne, ces services sont définis par la directive MiFID II).

En outre, la Société de gestion ne pratique aucun versement de commission sur ces actions, même si aucune interdiction légale ne s'oppose à ce que les intermédiaires financiers ou partenaires de distribution perçoivent de tels paiements.

La Société de gestion peut décider à tout moment d'accepter les demandes de souscription, de conversion et de rachat émanant des intermédiaires financiers ou partenaires de distribution, ou assimilés, qui, en vertu de la loi ou de la réglementation, ne sont pas éligibles à, ou ne souhaitent pas percevoir des paiements de commission ou versements assimilés ;

13. **Actions U_{DH} (EUR)** : actions de distribution exprimées en EUR, destinées tant aux investisseurs privés qu'institutionnels, pour lesquelles le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment et qui, en théorie, confèrent à leur porteur le

droit de recevoir des dividendes en numéraire, tel que décrit dans les statuts joints au Prospectus. Ces actions seront offertes aux investisseurs privés exclusivement via des partenaires de distribution proposant des services indépendants de gestion de portefeuille et/ou de conseil en investissements. Elles sont également éligibles et accessibles par le biais de partenaires de distribution de pays dans lesquels la réception et la rétention d'avantages font l'objet d'une interdiction réglementaire ainsi que via des partenaires de distribution qui proposent des services de conseil en investissements de manière non-indépendante et qui, conformément à des accords de commission négociés individuellement avec leurs clients, ne reçoivent et ne conservent pas de commissions (pour les partenaires de distribution de l'Union européenne, ces services sont définis par la directive MiFID II).

En outre, la Société de gestion ne pratique aucun versement de commission sur ces actions, même si aucune interdiction légale ne s'oppose à ce que les intermédiaires financiers ou partenaires de distribution perçoivent de tels paiements.

La Société de gestion peut décider à tout moment d'accepter les demandes de souscription, de conversion et de rachat émanant des intermédiaires financiers ou partenaires de distribution, ou assimilés, qui, en vertu de la loi ou de la réglementation, ne sont pas éligibles à, ou ne souhaitent pas percevoir des paiements de commission ou versements assimilés ;

Classes d'actions appartenant au Cluster **RETAIL 4** :

14. **Actions de classe X** : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment.
15. **Actions de classe X_D** : actions de distribution exprimées dans la devise de référence du compartiment, qui, en théorie, confèrent à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur doit être proposé par le Conseil d'administration de la SICAV et déterminé par l'assemblée générale des actionnaires. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée.
16. **Actions de classe X_H (EUR)** : actions de capitalisation libellées en EUR, pour lesquelles le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment.
17. **Actions de classe X_H (USD)** : actions de capitalisation libellées en USD, pour lesquelles le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment.
18. **Actions de classe X_H (CHF)** : actions de capitalisation libellées en CHF, pour lesquelles le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment.
19. **Actions de classe X_B** : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment et suivant le modèle des droits d'entrée conditionnels différés (voir informations supplémentaires ci-dessous). L'accès à cette classe est soumis à l'approbation de la Société de gestion. Sous réserve de l'approbation de la Société de gestion, le transfert des actions de cette classe d'un compte registre à un autre n'est pas permis.
20. **Actions de classe X_{B_H} (EUR)** : actions de capitalisation libellées en EUR, pour lesquelles le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment et suivant le modèle des droits d'entrée conditionnels différés (voir informations supplémentaires). L'accès à cette classe est soumis à l'approbation de la Société de gestion. Sous réserve de l'approbation de la Société de gestion, le transfert des actions de cette classe d'un compte registre à un autre n'est pas permis.

Classes d'actions appartenant au Cluster **RETAIL 5** :

21. **Actions de classe XN** : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment. L'accès à cette classe est soumis à l'approbation de la Société de gestion. Sous réserve de l'approbation de la Société de gestion, le transfert des actions de cette classe d'un compte registre à un autre n'est pas permis.
22. **Actions de classe XN_H (EUR)** : actions de capitalisation libellées en EUR, pour lesquelles le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. L'accès à cette classe est soumis à l'approbation de la Société de gestion. Sous réserve de l'approbation de la Société de gestion, le transfert des actions de cette classe d'un compte registre à un autre n'est pas permis.
23. **Actions de classe XN_D** : actions de distribution libellées dans la devise de référence du compartiment. L'accès à cette classe est soumis à l'approbation de la Société de gestion. Sous réserve de l'approbation de la Société de gestion, le transfert des actions de cette classe d'un compte registre à un autre n'est pas permis.

Classes d'actions appartenant au Cluster **INSTIT 1** :

24. **Actions PI** : actions de capitalisation exprimées dans la devise de référence du compartiment, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.
25. **Actions PI_H (EUR)** : actions de capitalisation exprimées en EUR, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.
26. **Actions PI_H (CHF)** : actions de capitalisation exprimées en CHF, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du

compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.

27. **Actions PI_H (GBP)** : actions de capitalisation exprimées en GBP, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.

28. **Actions PI_H (SEK)** : actions de capitalisation exprimées en SEK, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.

Classes d'actions appartenant au Cluster **INSTIT 2** :

29. **Actions I** : actions de capitalisation exprimées dans la devise de référence du compartiment, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.

30. **Actions I_P** : actions de capitalisation exprimées dans la devise de référence du compartiment, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. La fiche signalétique de chaque

compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Les actions de classe IP diffèrent des actions de classe I du point de vue de la commission de performance, tel que spécifié dans la fiche signalétique de chaque compartiment. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.

31. **Actions I_H (EUR)** : actions de capitalisation exprimées en EUR, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.
32. **Actions I_H (USD)** : actions de capitalisation exprimées en USD, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.
33. **Actions I_H (CHF)** : actions de capitalisation exprimées en CHF, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.
34. **Actions I_H (SEK)** : actions de capitalisation exprimées en SEK, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du

compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.

35. **Actions I_H (GBP)** : actions de capitalisation exprimées en GBP, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.

36. **Actions I_H (CNH)** : actions de capitalisation exprimées en CNH, qui, en théorie, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de percevoir un dividende, mais pour lesquelles le montant à distribuer à chaque investisseur est réinvesti dans le compartiment au sein duquel les actions de capitalisation sont détenues. CNH est une devise correspondant le renminbi offshore. Le renminbi onshore, ou CNY, est une devise restreinte dans laquelle les investisseurs étrangers ne sont pas autorisés à négocier. Il peut avoir des différences de taux de change entre le CNY et le CNH. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. La fiche signalétique de chaque compartiment peut spécifier un investissement minimum initial et complémentaire au titre de cette classe d'actions. Un tel montant d'investissement initial et ultérieur minimum peut toutefois être levé à la discrétion du Conseil d'administration de la SICAV à condition que les administrateurs, ce faisant, fassent en sorte de traiter les actionnaires de manière équitable et égale, à une VNI donnée. Cette classe d'actions s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et bénéficie d'une taxe de souscription réduite de 0,01 %.

Classes d'actions appartenant au Cluster **RAM** :

37. **Actions R** : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment et exclusivement réservées aux OPCVM et autres OPC mis en avant et gérés par des entités liées au groupe RAM Active Investments S.A. (Genève) ainsi que par des entités ayant conclu un accord avec RAM Active Investments SA, Genève. L'accès à des actions R est soumis à l'approbation du Conseil d'administration de la Société de gestion. La classe d'actions R s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2) de la Loi de 2010.
38. **Actions RAM** : actions de capitalisation exprimées dans la devise de référence du compartiment et exclusivement réservées à RAM Active Investments SA, Genève, à ses filiales, entités liés et/ou aux employés de ces entités. L'accès à cette classe est soumis à l'approbation du Conseil d'administration de la Société de gestion.
39. **Actions RAM_{CH}** : actions de capitalisation exprimées en CHF et exclusivement réservées à RAM Active Investments SA, Genève, à ses filiales, entités liés et/ou aux employés de ces entités. Pour cette classe d'actions, le risque de change est systématiquement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment est à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu. L'accès à cette classe est soumis à l'approbation du Conseil d'administration de la Société de gestion.

Les dividendes payés au titre de toute classe de distribution pourront, à la demande de l'actionnaire concerné, être payés à celui-ci en espèces ou moyennant attribution de nouvelles actions de la classe concernée.

Les classes d'actions disponibles pour chaque compartiment sont indiquées dans la fiche signalétique de chaque compartiment.

INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES ACTIONS DE CLASSE XB ET XB_H (EUR)

Les actions de classe XB et XB_H (EUR) sont soumises à une Commission de distribution, calculée quotidiennement et payée chaque mois, au taux renseigné dans les fiches signalétiques du compartiment, basée et calculée sur la moyenne des actifs nets de la classe d'actions et du compartiment concernés. La Commission de distribution contribue à rétribuer les entités et agents actifs dans la distribution, la commercialisation et le placement des actions. Ces derniers peuvent reverser tout ou partie de la Commission de distribution aux intermédiaires impliqués dans la distribution des actions de classe XB et XB_H (EUR). Les actions de classe XB et XB_H (EUR) qui font l'objet de demandes de remboursement avant l'échéance de la période prévue (ci-après, la « Date terme ») définie à partir de la date à laquelle elles ont été émises se verront appliquer le droit d'entrée conditionnel différé (ci-après, le « DECD »), tel que décrit en détail ci-dessous.

- Les actions de classe XB sont automatiquement converties en actions de classe X correspondantes au jour de la Date terme tombant lors du **quatrième anniversaire** de la date à laquelle les actions de classe XB ont été émises, ou le Jour d'évaluation suivant si ce jour n'est pas un Jour d'évaluation ;
- Les actions de classe XB_H (EUR) sont automatiquement converties en actions de classe X_H (EUR) correspondantes au jour de la Date terme tombant lors du **quatrième anniversaire** de la date à laquelle les actions de classe XB_H (EUR) ont été émises, ou le Jour d'évaluation suivant si ce jour n'est pas un Jour d'évaluation.

Cette conversion est susceptible d'engendrer une obligation fiscale pour les actionnaires dans certains pays. Il incombe aux actionnaires de consulter leur conseiller fiscal afin d'obtenir des conseils sur leur propre situation.

Chaque conversion d'actions de classe XB et XB_H (EUR) en actions de classe X et X_H (EUR) est effectuée conformément au chapitre 11 du Prospectus. Aucun DECD ne s'appliquera pour les actions de classe XB et XB_H (EUR) en cas de conversion automatique effectuée après la Date terme définie à partir de la date à laquelle les actions de classe XB et XB_H (EUR) ont été émises. Aucun droit d'entrée ne s'appliquera aux actions de classe X et X_H (EUR) émises à la suite de la conversion

automatique des actions de classe XB et XB_H (EUR).

DROIT D'ENTRÉE CONDITIONNEL DIFFÉRÉ (« DECD »)

Pour le compartiment **RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – ASIA BOND TOTAL RETURN FUND** :

Temps écoulé depuis la souscription* :	Taux de DECD applicable pour les actions de classe XB et XB _H (EUR)
de 0 à 365 jours	4,00%
1-2 ans	3,00%
2-3 ans	2,00%
3-4 ans	1,00%
4 ans et plus	Néant

* On entend par « souscription » à cette fin la date à laquelle les actions ont été émises, plutôt que la date de l'ordre de souscription

Le calcul est effectué de façon à appliquer le pourcentage le plus faible possible. Par conséquent, le remboursement porte sur les taux de DECD applicable pour les actions de classe XB et XB_H (EUR) détenues le plus longtemps par l'actionnaire. Ainsi, le taux sera déterminé sur la base des actions émises lors de la première souscription effectuée par l'actionnaire dans un des compartiments de la SICAV. Pour autant que les demandes de conversion d'actions de classe XB et XB_H (EUR) respectent le fait que ces conversions se font vers des actions de classe XB et XB_H (EUR) d'un autre compartiment géré par la Société de gestion, lesdites demandes n'affecteront pas la date d'émission utilisée pour la détermination du taux de DECD applicable.

Par exemple : un actionnaire a souscrit 100 actions de classe XB (ou XB_H (EUR)) d'un compartiment au prix de 25 EUR par action pour un coût total de 2.500 EUR. La troisième année suivant l'émission des actions souscrites, la valeur nette d'inventaire par action est de 27 EUR. Si l'actionnaire souhaite obtenir un premier remboursement de 50 actions pour un total de 1.350 EUR, le DECD s'appliquera sur la valeur nette d'inventaire par action à l'émission des actions, soit 25 EUR par action. Le DECD ne s'applique pas sur le surcroît de valeur nette d'inventaire (2 EUR par action dans cet exemple). Le DECD sera donc calculé sur le montant de 1.250 EUR correspondant aux 50 actions remboursées multiplié par la valeur nette d'inventaire à l'émission (sur un produit de remboursement total de 1.350 EUR). Le taux appliqué sera de 2% (taux applicable à la troisième année qui suit l'émission) sur le montant de 1.250 EUR, soit 25 EUR.

Les DECD sont reversés aux entités et agents actifs dans la distribution, la commercialisation et le placement des actions et sont utilisés en tout ou en partie par ces derniers pour couvrir les frais encourus lors de la prestation de services liés à la vente, à la promotion et à la commercialisation des actions de classes XB et XB_H (EUR) et lors de la prestation de services aux actionnaires par le personnel des ventes et du marketing des entités et agents actifs dans la distribution, la commercialisation et le placement des actions. Le DECD (en combinaison avec la Commission de distribution dans le cas des actions de classe XB et XB_H (EUR)) est destiné à financer l'activité de vente sans qu'un droit d'entrée ne soit perçu au moment de la souscription initiale.

DISPENSE DU DECD

La Société de gestion dispensera de tout DECD les remboursements des actions de classe XB et XB_H (EUR) lorsque le remboursement est effectué conformément au droit de la SICAV ou de la Société de gestion de liquider le compte d'un actionnaire (« rachat forcé »), tel que plus amplement détaillé à l'article 12 des statuts de la SICAV.

La Société de gestion pourra, à son entière discrétion, dispenser totalement ou partiellement les souscriptions de DECD.

La Société de gestion a autorisé les entités et agents actifs dans la commercialisation et le placement des actions, à leur entière discrétion, à dispenser totalement ou partiellement de DECD les

souscriptions réalisées par leurs clients.

Cette structure de droit d'entrée différent permet à l'investisseur de choisir la méthode d'achat d'actions qui lui convient le mieux compte tenu du montant de la souscription, de la durée de placement prévue et des circonstances. Les investisseurs doivent d'abord déterminer s'il est plus avantageux dans leur situation de payer un droit d'entrée et de ne pas être soumis aux Commissions de distribution et au DECD ou s'il vaut mieux investir tout le montant du placement initial dans le compartiment et payer par la suite des Commissions de distribution et un DECD.

11. OBLIGATIONS ET CONTRAINTES LIEES A LA FATCA ET A LA NCD

Ce chapitre fournit des informations générales concernant l'impact sur la SICAV et ses actionnaires de deux réglementations importantes, la FATCA et la NCD, qui visent toutes deux à lutter contre l'évasion fiscale. Il est conseillé aux actionnaires et aux actionnaires potentiels de la SICAV de consulter leurs propres conseillers financiers concernant les conséquences que la FATCA et/ou la NCD pourraient avoir sur eux s'ils investissent dans la SICAV.

Présentation générale sur la FATCA

La Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) des Etats-Unis impose aux institutions financières non américaines (les « Institutions financières étrangères » ou IFE) de communiquer des informations relatives à certaines « Personnalités américaines » possédant des comptes ou des investissements auprès des IFE qui sont bénéficiaires de ces comptes ou investissements (« Comptes déclarables aux Etats-Unis »).

Conformément à la loi luxembourgeoise du 24 juillet 2015 portant transposition de l'accord intergouvernemental conclu entre le Grand-duché du Luxembourg et les États-Unis d'Amérique le 28 mars 2014 (la « réglementation FATCA luxembourgeoise »), les IFE luxembourgeoises sont tenues de communiquer annuellement via l'autorité fiscale luxembourgeoise (à savoir l'Administration des contributions directes ou « ACD ») indiquée dans la réglementation FATCA luxembourgeoise, des informations personnelles et financières (les « Informations » définies plus en détail au chapitre Protection des données) concernant, entre autres, l'identité, les avoirs et les paiements en faveur de (i) Personnalités spécifiques américaines (au sens défini dans la réglementation FATCA luxembourgeoise) (ii) certaines entités non financières étrangères (« ENFE ») détenues dans une mesure importante par des Personnalités américaines et (iii) d'IFE qui ne se conforment pas à la FATCA (IFE non participantes ou « IFENP ») (désignées conjointement « Personnalités américaines déclarables »).

La SICAV a le statut d'IFE luxembourgeoise et est donc soumise aux dispositions de la réglementation FATCA luxembourgeoise.

Introduction générale à la NCD

La norme sur l'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers dans le domaine fiscal (« norme commune de déclaration » ou « NCD ») définie par l'Accord multilatéral entre autorités compétentes portant sur l'échange automatique de renseignements sur les comptes financiers (« MCAA ») signé par le Luxembourg le 29 octobre 2014 et par la loi luxembourgeoise du 18 décembre 2015 relative à la NCD (conjointement la « réglementation NCD luxembourgeoise ») impose aux institutions financières luxembourgeoises (« IF luxembourgeoises ») de communiquer des informations relatives à certaines personnes possédant des comptes ou des investissements auprès des IF ou qui sont bénéficiaires de ces comptes ou investissements (les « Personnes déclarables NCD »).

En vertu de la réglementation NCD luxembourgeoise, les IF luxembourgeoises sont tenues de communiquer annuellement à l'ACD, comme le prévoit la réglementation NCD luxembourgeoise, des informations personnelles et financières (les « Informations » définies plus en détail au chapitre Protection des données) concernant, entre autres, l'identité, les avoirs et les paiements en faveur (i) de Personnes déclarables NCD et (ii) de personnes exerçant le contrôle sur certaines entités non financières (« ENF ») qui sont elles-mêmes des Personnes déclarables NCD.

La SICAV a le statut d'IF luxembourgeoise et est donc soumise aux dispositions de la réglementation NCD luxembourgeoise.

Statut de la SICAV au titre de la FATCA et de la NCD (le « statut FATCA/NCD de la SICAV »)

La SICAV a choisi d'être considérée comme un organisme de placement collectif aux fins de la FATCA et comme une IF déclarante (« IF déclarante » au sens de la réglementation NCD luxembourgeoise) aux fins de la NCD.

Impact du statut de la SICAV sur les actionnaires et les actionnaires potentiels

Toute référence à l'obligation des actionnaires et actionnaires potentiels de fournir certaines informations et pièces justificatives à la SICAV doit être interprétée comme une obligation de fournir ces informations ou pièces justificatives à la SICAV ou à UI efa S.A. en tant qu'agent de registre et de transfert de la SICAV.

La capacité de la SICAV à respecter ses obligations au titre de la réglementation FATCA luxembourgeoise et/ou de la réglementation NCD luxembourgeoise dépendra de la communication de ces informations et pièces justificatives à la SICAV par chaque actionnaire et actionnaire potentiel afin, notamment, de permettre à la SICAV d'évaluer le statut de l'actionnaire ou de l'actionnaire potentiel au titre de la FATCA ou de la NCD.

Le statut FATCA de la SICAV fait que celle-ci ne peut accepter que certaines catégories d'actionnaires, comme indiqué au chapitre « Critères d'éligibilité des investisseurs dans la SICAV », et qu'elle n'acceptera aucun actionnaire potentiel qui ne lui aurait pas communiqué les informations et les pièces justificatives exigées au titre de la réglementation FATCA et/ou NCD luxembourgeoise.

Si l'actionnaire potentiel n'a pas communiqué les informations et pièces justificatives requises à la SICAV au moment de la réception de la demande de souscription par la SICAV, la demande de souscription ne sera pas acceptée et sera reportée pour une période limitée (la « Période de grâce ») jusqu'à ce que la SICAV reçoive les informations et pièces justificatives requises. La demande de souscription sera acceptée et considérée comme ayant été reçue par la SICAV uniquement :

- i. lorsque la SICAV a reçu les informations et pièces justificatives requises ; et
- ii. lorsque la SICAV a examiné ces informations et pièces justificatives
- iii. une fois que la SICAV a accepté l'actionnaire potentiel.

À la date du présent prospectus, la Période de grâce est fixée à 90 jours calendaires. Elle peut toutefois être modifiée ou annulée à tout moment à la discrétion de la SICAV ou si les lois et réglementations en vigueur l'exigent.

Dans un tel cas, après l'acceptation de l'actionnaire prospectif, la demande de souscription sera traitée conformément aux termes du prospectus de la SICAV.

Si l'actionnaire potentiel n'a pas communiqué les informations et pièces justificatives requises à la SICAV à la fin de la Période de grâce, la demande de souscription sera annulée définitivement sans qu'aucune compensation ne soit due à l'actionnaire potentiel, et les montants de souscription éventuellement reçus seront restitués à l'actionnaire potentiel.

L'attention des actionnaires potentiels est attirée sur le fait qu'en plus des informations et pièces justificatives requises par la réglementation FATCA luxembourgeoise et/ou la réglementation NCD luxembourgeoise, ils peuvent être tenus de fournir les informations et pièces justificatives éventuellement requises par d'autres législations et réglementations en vigueur, et notamment par les lois et réglementations relatives au blanchiment de capitaux et au financement du terrorisme.

Le statut de la SICAV inclut en outre l'obligation d'évaluer périodiquement le statut FATCA et NCD de ses actionnaires. Dans cette mesure, la SICAV demandera à obtenir et vérifier les informations et pièces justificatives sur l'ensemble de ses actionnaires. À la demande de la SICAV, chaque actionnaire accepte et s'engage à fournir certaines informations et pièces justificatives exigées au titre de la réglementation FATCA luxembourgeoise et/ou de la réglementation NCD luxembourgeoise

et notamment, dans le cas de certaines catégories d'EENF/ENF, des informations et pièces justificatives concernant les personnes détenant le contrôle sur ces EENF/ENF¹. De même, chaque actionnaire accepte et s'engage à informer activement, dans les trente jours, la SICAV de tout changement lié aux informations et aux pièces justificatives fournies (par exemple, une nouvelle adresse postale ou une nouvelle adresse de résidence) qui aurait une incidence sur le statut FATCA ou NCD de l'actionnaire ou, dans le cas de certaines catégories d'EENF/ENF, le statut FATCA ou NCD des personnes détenant le contrôle.

Toute Personnalité américaine déclarable et/ou Personne déclarable NCD sera déclarée à l'ACD qui, à son tour, transmettra ces informations aux autorités fiscales étrangères concernées parmi lesquelles, dans le cadre de la FATCA en particulier, le Département du Trésor américain.

Si la SICAV ne parvient pas à obtenir les informations et les pièces justificatives requises d'un actionnaire, la SICAV est autorisée, à sa seule discrétion, ou peut être contrainte de prendre toutes les mesures nécessaires pour se conformer à ses obligations en vertu de la réglementation FATCA luxembourgeoise et/ou de la réglementation NCD luxembourgeoise. Ces mesures peuvent inclure la divulgation à l'ACD des informations de l'actionnaire concerné et, le cas échéant, des Personnes détenant le contrôle sur l'actionnaire, et l'actionnaire peut devoir s'acquitter de toutes les taxes imposées sur la SICAV attribuable au défaut de cet actionnaire de fournir les informations et pièces justificatives demandées.

En outre, la SICAV peut également, à sa seule discrétion, imposer le rachat portant sur la position de tout actionnaire ou refuser les demandes de souscription de tout actionnaire dont elle estime qu'il pourrait mettre en péril le statut de la SICAV.

Critères d'éligibilité des investisseurs dans la SICAV

Le statut FATCA de la SICAV en vertu de la réglementation FATCA luxembourgeoise implique certaines obligations et restrictions aux actionnaires potentiels et existants de la SICAV, comme indiqué ci-après.

Pour éviter de soumettre la SICAV à une responsabilité ou un impôt ou de lui causer un préjudice ou une contrainte découlant de la réglementation FATCA luxembourgeoise, les actions de la SICAV, à sa seule discrétion, ne peuvent être offertes qu'à, vendues à ou cédées à ou détenues par des actionnaires admissibles. Les actionnaires éligibles sont :

- (i) les bénéficiaires effectifs exonérés d'impôts selon la réglementation FATCA luxembourgeoise ;
- (ii) les EENF actives au titre de la réglementation FATCA luxembourgeoise et les ENF actives ;
- (iii) Les Personnalités américaines qui ne sont pas des Personnalités spécifiques américaines au sens de la réglementation FATCA luxembourgeoise ;
- (iv) Les IFE qui n'ont pas le statut d'IFENP au sens de la réglementation FATCA luxembourgeoise.

Afin d'éviter toute confusion, en raison de son statut, la SICAV n'acceptera pas certains investisseurs en tant qu'actionnaires. Notamment, les particuliers et les EENF/ENF passives ne seront pas acceptés en tant qu'actionnaires. Ces investisseurs sont invités à souscrire par l'intermédiaire d'une IFE/IF n'est pas admissible comme IFENP.

¹ Le terme « Personnes détenant le contrôle » désigne les personnes physiques qui exercent un contrôle sur une Entité. Dans le cas d'un trust, cette expression désigne le constituant, le trustee, la personne chargée de surveiller le trustee (le cas échéant), les bénéficiaires ou la catégorie de bénéficiaires, et toute autre personne physique exerçant en dernier lieu un contrôle effectif sur le trust et, dans le cas d'une construction juridique qui n'est pas un trust, l'expression désigne les personnes dont la situation est équivalente ou analogue. L'expression « Personnes détenant le contrôle » doit être interprétée conformément aux Recommandations du GAFI.

S'il devait arriver, par exemple en raison d'un changement de circonstances, qu'un actionnaire soit un actionnaire non éligible, la SICAV pourra prendre toutes les mesures nécessaires et notamment (i) communiquer à l'ACD les informations de l'actionnaire concerné et (ii) racheter de force les actions détenues par l'actionnaire concerné. La SICAV pourra également mettre un terme à sa relation avec l'actionnaire.

Protection des données

Conformément aux dispositions de la Loi luxembourgeoise du 2 août 2002 relative à la protection des personnes à l'égard du traitement des données à caractère personnel, et à ses amendements, les actionnaires ont été informés du fait qu'en qualité de contrôleur de données, la SICAV collecte, conserve et traite, de manière électronique ou autre, les données fournies par les actionnaires afin de réaliser services demandés par les actionnaires et de remplir ses obligations légales.

Les données personnelles peuvent également être transmises aux responsables du traitement de la SICAV (les « Responsables du traitement ») qui incluent, notamment :

- la Société de gestion, située au Luxembourg ;
- l'Agent de registre et de transfert, situé au Luxembourg ;
- l'Agent de domiciliation situé au Luxembourg ;
- le Dépositaire, situé au Luxembourg ;
- le Distributeur (ou les Distributeurs en cas de distributeurs différents pour les différents compartiments de la SICAV) situé en Suisse et dans l'Union européenne.

Les Responsables du traitement jouent un rôle majeur dans le bon déroulement des affaires de la SICAV, notamment en ce qui concerne le traitement des souscriptions, rachats et conversions, le paiement des rachats, dividendes et autres revenus aux actionnaires, les informations relatives aux opérations sur titres, la tenue du registre des actionnaires, la réalisation des contrôles relatifs aux pratiques de négociation excessive et de market timing, ainsi que l'exécution du processus de due diligence et des contrôles prescrits par les règles applicables en matière de lutte contre le blanchiment d'argent, la Réglementation FATCA luxembourgeoise et la Réglementation NCD luxembourgeoise et les autres lois et réglementations applicables. Les informations fournies par les actionnaires et transmises aux Responsables du traitement permettent à ces derniers d'assurer leurs propres rôles.

La SICAV ne transmettra pas d'informations relatives à un actionnaire à un tiers autre que les Responsables du traitement, sauf lorsque la législation et la réglementation en vigueur l'exigent ou avec le consentement préalable de l'actionnaire.

En souscrivant des actions, chaque actionnaire accepte explicitement le transfert de ses données personnelles aux Responsables du traitement.

Les données traitées incluent des informations personnelles (par ex. nom, prénom, lieu et date de naissance, numéro d'identification fiscale, pays de résidence fiscale et adresse de résidence) et des informations financières (par ex. intérêts, dividendes et autres revenus générés par les actifs détenus sur le compte ou paiements effectués en lien avec le compte, soldes du compte, produits de la vente ou du rachat de biens versés ou crédités sur le compte) ainsi que toutes les autres informations requises par la législation en vigueur (les « Informations »).

Un actionnaire peut, à sa discrétion, refuser de communiquer les Données personnelles à la SICAV. Dans ce cas cependant, la SICAV peut rejeter une demande d'actions et décider de mettre fin à sa relation avec l'actionnaire.

Chaque actionnaire conserve un droit d'accès à ses Informations et peut demander une rectification si ces données sont incorrectes ou incomplètes en envoyant un courrier au siège de la SICAV.

12. SOUSCRIPTIONS, RACHATS, CONVERSIONS ET TRANSFERTS

Souscriptions/rachats/conversions/transferts

Les souscriptions, rachats, conversions et transferts d'actions de la SICAV sont effectués conformément aux dispositions des statuts inclus dans ce Prospectus et telles que mentionnées dans les fiches signalétiques de chaque compartiment.

Les souscriptions, rachats et conversions sont effectués conformément dans la devise de la classe d'actions, tel qu'indiqué dans les fiches signalétiques de chaque compartiment.

Les bulletins de souscription, de conversion et de rachat peuvent être obtenus en adressant votre demande :

- l'Agent d'Administration centrale, UI efa S.A.
- au siège de la SICAV
- au siège social de la Société de gestion.

Les ordres de souscription, de rachat, de conversion et de transfert pour le compte de la SICAV doivent être adressés à UI efa S.A., 2 Rue d'Alsace, P.O. Box 1725, L-1017 Luxembourg ou par facsimilé au +352 48 65 61 8002 ou aux entités habilitées à recevoir des ordres de souscription, de rachat, de conversion et de transfert pour le compte de la SICAV dans les pays dans lesquels les actions de la SICAV sont distribuées au public.

Les souscripteurs sont informés que l'acquisition de certains compartiments ou certaines classes peut être restreinte. La SICAV peut restreindre la souscription ou l'acquisition de compartiments ou classes d'actions aux investisseurs satisfaisant les conditions définies par la SICAV. Ces critères peuvent, entre autres, être relatifs au pays de résidence de l'investisseur afin de permettre à la SICAV de se conformer aux lois, usages, pratiques commerciales, implications fiscales ou à d'autres moyens liés aux pays concernés ou bien encore être relatifs aux caractéristiques de l'investisseur (la qualité d'investisseur institutionnel par exemple).

Dispositions relatives à lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme

Conformément aux règles internationales et aux lois et réglementations applicables au Luxembourg en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme, les professionnels du secteur financier sont soumis à des obligations ayant pour but de prévenir l'utilisation d'organismes de placement collectif à des fins de blanchiment d'argent et de financement du terrorisme. A ce titre, la SICAV, l'Administration centrale et toutes personnes dûment mandatées sont tenues d'identifier les souscripteurs en application des lois et réglementations luxembourgeoises. La SICAV, l'Administration centrale ou toute personne dûment mandatée doivent exiger de l'ensemble des souscripteurs qu'ils fournissent tous documents ainsi que l'ensemble des informations qu'il(elle) estime nécessaires pour effectuer cette identification.

Dans l'hypothèse d'un retard ou du défaut de fourniture des documents ou informations requis, la demande de souscription (ou, le cas échéant, de rachat, de conversion ou de transfert) pourra être refusée par la SICAV, par l'Administration centrale ou par toute personne dûment mandatée. Ni la SICAV, ni l'Administration centrale voire toute autre personne mandatée ne peut être tenue responsable (1) du refus d'accepter un ordre, (2) du retard dans le traitement d'un ordre ou (3) de la décision de suspendre les paiements eu égard à un ordre accepté lorsque l'investisseur n'a pas fourni les documents ou les informations requis ou qu'il a fourni des documents ou des informations incomplets.

Les actionnaires pourront en outre se voir demander de fournir des documents complémentaires ou actualisés conformément aux obligations de contrôle et de surveillance continues en application des lois et réglementations applicables.

Restrictions relatives aux souscriptions et transferts d'actions

La commercialisation d'actions de la SICAV peut être restreinte dans certaines juridictions. Les personnes en possession du Prospectus devront se renseigner auprès de la Société de gestion sur de telles restrictions et prendre des dispositions pour les respecter.

Le Prospectus ne constitue pas une offre publique ni une sollicitation pour vendre des actions de la SICAV à des personnes de juridictions dans lesquelles une telle offre publique d'actions de la SICAV n'est pas autorisée ou dans lesquelles il pourrait être considéré qu'une telle offre n'est pas autorisée à l'égard de cette personne.

En outre, la SICAV a le droit :

- de refuser, à son entière discrétion, un ordre de souscription d'actions,
- de traiter un rachat forcé d'actions conformément aux dispositions des statuts.

Restrictions à la souscription et au transfert d'actions applicables aux investisseurs américains

Aucun compartiment n'a été ni ne sera enregistré en application de la loi United States Securities Act de 1933 (« Loi de 1933 ») ou de toute loi sur les valeurs mobilières de tout Etat ou subdivision politique des Etats-Unis d'Amérique ou de leurs territoires, possessions ou autres régions soumises à la juridiction des Etats-Unis d'Amérique, notamment le Commonwealth de Puerto Rico (« Etats-Unis »), et les actions desdits compartiments ne peuvent être offertes, achetées ou vendues que conformément aux dispositions de la Loi de 1933 et des lois sur les valeurs mobilières desdits Etats ou autres.

Certaines restrictions peuvent également s'appliquer à tout transfert ultérieur de compartiments aux Etats-Unis à ou pour le compte de personnes américaines (US Persons, telles que définies dans le Règlement S de la Loi de 1933, ci-après, les « Personnes Américaines »), à savoir tout résident des Etats-Unis, toute personne morale, société de personnes ou autre entité créée ou organisée selon les lois des Etats-Unis (y compris tout actif d'une telle personne créée aux Etats-Unis ou organisée selon les lois des Etats-Unis). La SICAV n'est pas, et ne sera pas, enregistrée en vertu de la loi United States Investment Company Act de 1940, telle que modifiée, aux Etats-Unis.

Les actionnaires doivent notifier immédiatement la SICAV qu'ils sont, ou sont devenus des Personnes Américaines ou qu'ils détiennent des classes d'actions pour le compte ou au bénéfice de Personnes Américaines ou bien qu'ils détiennent des classes d'actions en violation de toute législation ou réglementation ou encore dans des circonstances ayant ou pouvant avoir des conséquences réglementaires ou fiscales défavorables pour le compartiment ou ses actionnaires, ou allant à l'encontre des intérêts de la SICAV. Si le conseil d'administration découvre qu'un actionnaire (a) est une Personne américaine ou qu'il détient des actions pour le compte ou au bénéfice de Personnes Américaines, (b) qu'il détient des classes d'actions en violation de toute législation ou réglementation ou encore dans des circonstances ayant ou pouvant avoir des conséquences réglementaires ou fiscales défavorables pour la SICAV ou ses actionnaires ou allant à l'encontre des intérêts de la SICAV, la SICAV a le droit de procéder à un rachat forcé des actions concernées, conformément aux dispositions des statuts.

Avant de prendre une décision d'investissement concernant les actions de la SICAV, les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller juridique, fiscal et financier, leur réviseur d'entreprise ou tout autre conseiller professionnel.

Market Timing/Late Trading

Conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, la SICAV n'autorise pas les pratiques associées au Market Timing et au Late Trading. La SICAV se réserve le droit de rejeter tout ordre de souscription, de rachat et de conversion provenant d'un investisseur que la SICAV suspecte d'employer de telles pratiques et la SICAV se réserve le droit de prendre, le cas échéant, les mesures nécessaires pour protéger ses actionnaires. Les souscriptions, remboursements et conversions se font à valeur nette d'inventaire inconnue.

13. DEFINITION ET CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

L'évaluation de l'actif net de chaque compartiment de la SICAV et la détermination de la valeur nette d'inventaire (« VNI ») par action sont calculées le jour (« Jour d'Evaluation) indiqué dans les fiches signalétiques du compartiment.

La VNI par action, quels que soient le compartiment et la classe au titre desquels elle est émise, est déterminée dans la devise de la classe d'actions.

Swing pricing

Le Conseil de la SICAV peut décider d'appliquer un mécanisme d'ajustement des prix (swing pricing) à la VNI d'un ou de plusieurs de ses compartiments. Le swing pricing est une technique qui permet aux compartiments de la SICAV de gérer l'impact négatif de la dilution résultant des souscriptions et des rachats au sein de ceux-ci. Le swing pricing vise à protéger les actionnaires existants contre les coûts de transaction générés par les souscriptions et les rachats dans le compartiment, ces coûts de transaction étant directement intégrés à la VNI selon un facteur prédéfini (« Facteur de swing ») et supportés par les investisseurs entrants ou sortants.

Les Facteurs de swing utilisés aux fins d'ajuster la VNI sont calculés sur la base des commissions de courtage, des taxes et/ou droits de timbre ainsi que sur la base d'une estimation de la différence entre les prix offerts et demandés sur les transactions que le compartiment effectuera suite aux souscriptions ou rachats.

L'ajustement de la VNI peut être déclenché lorsqu'un seuil spécifique est atteint. Ce seuil sera déterminé par le Conseil d'administration de la SICAV et déclenchera l'application d'un Facteur de swing sur les souscriptions ou rachats. La valeur seuil est définie pour chaque compartiment et exprimée en pourcentage de l'actif net total du compartiment.

La direction du swing dépend des flux de capitaux nets, des souscriptions et rachats, sur une VNI spécifique. En cas de flux entrant net de capitaux, le Facteur de swing s'appliquera aux souscriptions et sera ajouté à la VNI. En cas de flux sortant net de capitaux, le Facteur de swing s'appliquera aux rachats et sera déduit de la VNI. Dans les deux cas, tous les investisseurs qui souscrivent des actions ou en demandent le rachat à une date donnée recevront la même VNI.

La valeur du Facteur d'ajustement (Swing Factor) sera déterminée par le Conseil de la SICAV et pourra varier d'un compartiment à l'autre, mais ne pourra excéder 3% de la VNI non ajustée.

Les statistiques de performance et de portefeuille seront basées sur la VNI sans swing.

14. UTILISATION D'INDICES DE REFERENCE

Le Règlement (UE) 2016/011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement (le « Règlement sur les indices de référence ») est entré en vigueur au 1^{er} janvier 2018.

Conformément aux exigences du Règlement sur les indices de référence :

- Les compartiments de la SICAV peuvent utiliser un indice de référence ou une combinaison d'indices de référence si l'indice de référence est fourni par un administrateur situé dans l'Union européenne et inscrit au registre visé à l'article 36 du Règlement sur les indices de référence (le « Registre »), ou tout indice de référence inscrit au Registre.
- La Société de gestion établit et tient à jour un plan écrit solide décrivant les mesures qu'elle prendrait si un indice de référence subissait des modifications substantielles ou cessait d'être calculé. Lorsque cela est faisable et approprié, ce plan désigne un ou plusieurs autres indices de référence susceptibles de servir de référence en substitution des indices de référence qui ne sont plus calculés, et indique en quoi ces indices de référence constitueraient des substituts appropriés.

Si un ou plusieurs indices de référence utilisés par un compartiment de la SICAV (le(s) « Indice(s) de référence ») subissent des modifications substantielles ou cessent d'être calculés, le plan écrit solide établi et tenu à jour par la Société de gestion (le « Plan d'urgence ») prévoit la substitution du/des Indice(s) de référence par un ou plusieurs autres indices de référence.

Le Plan d'urgence peut être obtenu sur demande au siège social de la Société de gestion.

15. FISCALITE DE LA SICAV ET DES ACTIONNAIRES

Fiscalité de la SICAV

En vertu de la législation applicable, la SICAV n'est assujettie à aucun impôt luxembourgeois.

Elle est cependant soumise à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05% payable trimestriellement sur la base des actifs nets de la SICAV indiqués à la fin de chaque trimestre. L'actif net investi en OPC ayant déjà payé la taxe d'abonnement sera exonéré de la taxe d'abonnement. Les classes d'actions qui s'adressent à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2) de la Loi de 2010 et telles que définies dans le chapitre « Description des actions, droits des actionnaires et politique de distribution » du Prospectus, sont soumises à une taxe d'abonnement réduite de 0,01%.

La SICAV sera assujettie à des retenues d'impôt à la source dans les différents pays au titre des revenus, dividendes et intérêts de ses investissements dans ces pays, sans que celles-ci puissent nécessairement être récupérables.

Enfin, elle peut également être soumise aux impôts indirects sur les opérations et services imputés lui étant imputés en vertu de la législation applicable.

La législation fiscale et le taux d'imposition de la SICAV peuvent changer ponctuellement.

Fiscalité des actionnaires

Les conséquences fiscales pour les investisseurs potentiels qui souhaitent acheter, souscrire, acquérir, détenir, convertir, vendre, racheter ou aliéner des actions de la SICAV dépendront des lois propres à la juridiction dont relève chaque investisseur. Il est recommandé aux investisseurs et aux investisseurs potentiels d'obtenir des conseils professionnels indépendants concernant la législation fiscale concernée ainsi que toutes autres lois et réglementations pertinentes. La législation fiscale et le taux d'imposition des actionnaires peuvent changer ponctuellement.

Les informations précitées ne constituent pas et ne doivent pas être interprétées comme constituant un avis légal ou fiscal. La SICAV recommande aux actionnaires potentiels de se renseigner et, le cas échéant, de se faire conseiller au sujet des lois et réglementations qui leur sont applicables en ce qui concerne la souscription, l'achat, la détention, le rachat, la vente, la conversion et le transfert d'actions.

16. RAPPORTS FINANCIERS

La SICAV publie pour chaque exercice, au 31 décembre, un rapport financier annuel révisé par le Réviseur d'Entreprises Agréé et un rapport financier semestriel non révisé au 30 juin.

Ces rapports financiers contiennent, entre autres, des états financiers distincts établis pour chaque compartiment. La devise de consolidation est l'USD.

17. INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

La Valeur nette d'inventaire, le prix d'émission ainsi que le prix de rachat et de conversion de chaque classe d'actions sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire à Luxembourg au siège social de la SICAV.

Les modifications des statuts de la SICAV seront publiées au Recueil Électronique des Sociétés et Associations du Luxembourg.

Dans la mesure requise par la législation applicable, les avis de convocation aux Assemblées générales des actionnaires seront publiés au Recueil Électronique des Sociétés et Associations et dans un média luxembourgeois à diffusion nationale et dans un ou plusieurs médias distribués/publiés dans les autres pays où les actions de la SICAV sont offertes à la souscription publique, selon la décision des Administrateurs.

Les autres notifications aux actionnaires requises par la législation ou l'autorité de réglementation du Luxembourg seront envoyées par écrit ou sous toute autre forme prescrite par la législation luxembourgeoise.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public au siège social de la SICAV et au siège social de la Société de gestion :

- le Prospectus de la SICAV, y compris les statuts et les fiches signalétiques,
- le DIC de la SICAV,
- les rapports financiers de la SICAV.

Une copie des conventions conclues avec la Société de gestion, les Gestionnaires et les Conseillers de la SICAV est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

18. DISPOSITIONS RELATIVES A LA PROTECTION DES DONNEES

Introduction

Les présentes dispositions relatives à la protection des données visent à fournir aux actionnaires, actionnaires potentiels et partenaires commerciaux de la SICAV (y compris les contreparties contractuelles de la SICAV) ainsi qu'aux personnes liées auxdits actionnaires, actionnaires potentiels et partenaires commerciaux (les « Personnes liées ») des informations importantes sur la collecte, l'enregistrement, la conservation, l'utilisation et le transfert par la SICAV et/ou les Sous-traitants (tels que définis au chapitre 5) de données à caractère personnel concernant ces actionnaires, actionnaires potentiels, partenaires commerciaux et Personnes liées (chacun étant dénommé une « Personne concernée ») et ayant trait à l'investissement ou à l'investissement prévu desdits actionnaires et actionnaires potentiels dans la SICAV ou à la relation entretenue entre lesdits partenaires commerciaux et la SICAV.

Dans ce contexte, une Personne liée désigne un individu dont les données à caractère personnel ont été communiquées à la SICAV et/ou aux Sous-traitants par ou pour le compte d'un actionnaire, d'un actionnaire potentiel ou d'un partenaire commercial ou ont été obtenues d'une autre manière par la SICAV et/ou les Sous-traitants et qui ont trait à l'investissement ou à l'investissement prévu dudit actionnaire ou actionnaire potentiel dans la SICAV ou à la relation entretenue entre ledit partenaire commercial et la SICAV. Une Personne liée peut inclure, sans toutefois s'y limiter, un administrateur, un directeur, un employé, une personne détenant le contrôle, un bénéficiaire effectif, un représentant ou agent d'une entité, un trustee, un constituant ou le protecteur d'un trust. Dans ce contexte, il est entendu que, pour les données à caractère personnel d'une Personne liée communiquées à la SICAV et/ou aux Sous-traitants par ou pour le compte d'un actionnaire, d'un actionnaire potentiel ou d'un partenaire commercial, ce dernier a dûment notifié la Personne liée sur les modalités de traitement de ses données à caractère personnel par la SICAV et/ou les Sous-traitants en vertu des présentes dispositions relatives à la protection des données.

Catégories de données à caractère personnel traitées

Les données à caractère personnel collectées, enregistrées, conservées, utilisées et transférées de manière électronique ou autre (ci-après dénommées les données à caractère personnel « traitées ») par la SICAV et/ou les Sous-traitants en lien avec l'investissement ou l'investissement prévu d'un actionnaire ou actionnaire potentiel dans la SICAV ou avec la relation entretenue entre un partenaire commercial et la SICAV (les « Données à caractère personnel ») englobent :

- des informations personnelles relatives aux Personnes concernées (par ex. nom, prénom, sexe, date et lieu de naissance, adresse(s) de résidence, adresses postales, numéros de téléphone et de fax, adresse(s) e-mail ou autres adresses d'identification à des fins de communications électroniques, informations figurant sur des passeports ou d'autres formulaires d'identification personnelle délivrés par un gouvernement ou un Etat, nationalité(s), pays de résidence fiscale et numéro d'identification fiscale, coordonnées bancaires) ;
- des informations professionnelles relatives aux Personnes concernées (par ex. parcours professionnel, fonction, pouvoirs de représentation) ;
- des informations financières relatives aux Personnes concernées (par ex. informations sur les souscriptions, rachats, conversions et transferts d'actions de la SICAV, les revenus distribués ou les autres paiements effectués en relation avec les actions détenues dans la SICAV) ;
- toutes autres informations relatives aux Personnes concernées requises par les lois et les réglementations applicables, y compris les lois et réglementations sur la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme (par ex. origine de la fortune, informations relatives aux enquêtes réglementaires et autres ou aux litiges dont les Personnes concernées font ou ont fait l'objet).

La SICAV et les Sous-traitants n'entendent pas traiter activement certaines données à caractère personnel relevant de catégories particulières, à savoir les données à caractère personnel révélant l'origine raciale ou ethnique, les opinions politiques, les convictions religieuses ou philosophiques ou l'appartenance syndicale, les données génétiques, biométriques ou médicales, ou encore les données relatives aux pratiques ou à l'orientation sexuelles des Personnes concernées. La SICAV et les Sous-traitants déploieront des efforts raisonnables pour limiter le traitement de ces données à caractère personnel relevant de catégories particulières, mais les Personnes concernées doivent être conscientes que celles-ci peuvent être traitées de manière fortuite, par ex. lorsqu'une Personne concernée les fournit volontairement à la SICAV et/ou aux Sous-traitants (par ex. en envoyant une communication telle qu'un e-mail qui contient des données à caractère personnel relevant de catégories particulières) ou lorsque des documents et informations reçus ou collectés dans un ou plusieurs des Objectifs définis ci-après contiennent de telles données.

Le responsable du traitement

La SICAV agit en qualité de responsable du traitement s'agissant des Données à caractère personnel des actionnaires, actionnaires potentiels ou partenaires commerciaux traitées en lien avec l'investissement ou l'investissement prévu desdits actionnaires et actionnaires potentiels dans la SICAV ou avec la relation entretenue entre lesdits partenaires commerciaux et la SICAV.

Traitement des Données à caractère personnel

Les Données à caractère personnel seront traitées dans l'objectif 1) de réaliser les services demandés par les actionnaires et actionnaires potentiels en relation avec leur investissement ou investissement prévu dans la SICAV ; et/ou 2) de fournir des services connexes à ceux mentionnés au point 1) en lien avec l'investissement ou l'investissement prévu des actionnaires et actionnaires potentiels dans la SICAV si ces services sont considérés comme nécessaires par la SICAV et/ou les Sous-traitants dans l'intérêt légitime qu'elle/qu'ils poursuivent, sous réserve que les intérêts ou droits et libertés fondamentaux des Personnes concernées ne prévalent pas sur cet intérêt ; et/ou 3) d'exécuter les accords contractuels ou autres conclus entre la SICAV et ses partenaires

commerciaux ; et/ou 4) de se conformer aux obligations légales et réglementaires applicables à la SICAV et/ou aux Sous-traitants.

Conformément au paragraphe précédent, les Données à caractère personnel peuvent être traitées dans les objectifs suivants (les « **Objectifs** ») :

- ouvrir et gérer les comptes enregistrés des actionnaires ainsi que leur fournir des informations et des documents concernant leur investissement dans la SICAV (par ex. avis d'exécution, état des positions, etc.) ;
- traiter les souscriptions, rachats, conversions et transferts d'actions de la SICAV ainsi que gérer le paiement des revenus ou d'autres produits en lien avec les actions détenues par les actionnaires dans la SICAV ;
- informer les actionnaires sur les opérations sur titres qui concernent la SICAV ;
- convoquer et organiser les assemblées des actionnaires ;
- gérer les relations, y compris répondre aux demandes des actionnaires, actionnaires potentiels et partenaires commerciaux, ainsi que fournir aux actionnaires et actionnaires potentiels des informations et des documents relatifs à leur investissement ou investissement prévu dans la SICAV (par ex. statuts, prospectus, documents d'informations clés, rapports financiers, fiches signalétiques, rapport de gestion de la SICAV) ;
- traiter les plaintes des actionnaires ;
- enregistrer les communications (par ex. conversations téléphoniques et courriers, y compris e-mails) pour les besoins de la gestion ou de la surveillance des relations à des fins de preuve ou de conformité ;
- réaliser des contrôles concernant les pratiques de négociation abusive et de market timing ;
- exécuter les accords contractuels ou autres conclus entre la SICAV et ses partenaires commerciaux ;
- mettre en place des mesures de diligence raisonnable et des contrôles relatifs aux lois et réglementations en vigueur en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ;
- déclarer certaines informations aux autorités compétentes conformément aux lois et réglementations luxembourgeoises ou étrangères (y compris FATCA et NCD) ;
- garantir le respect des conditions de la SICAV ou protéger les droits de la SICAV ou des Sous-traitants (tels que définis ci-après) dans le cadre d'actions en justice, de litiges, d'arbitrages ou de procédures similaires.

Pour atteindre les Objectifs, les Données à caractère personnel peuvent être collectées ou reçues directement des Personnes concernées ou recueillies indirectement par le biais de sources externes, y compris toutes sources accessibles au public, ou par le biais de services de souscription ou de tiers.

Un actionnaire, un actionnaire potentiel ou un partenaire commercial de la SICAV ou encore une Personne liée à ce dernier peut refuser de communiquer les Données à caractère personnel requises par la SICAV ou pour son compte. En pareil cas, la SICAV peut ne pas être en mesure et, par conséquent, refuser 1) de fournir les services demandés par cet actionnaire ou actionnaire potentiel en lien avec son investissement ou investissement prévu dans la SICAV ; et/ou 2) de fournir les services connexes à ceux mentionnés au point 1) considérés comme nécessaires par la SICAV et/ou les Sous-traitants dans l'intérêt légitime qu'elle/qu'ils poursuivent en lien avec l'investissement ou l'investissement prévu des actionnaires et actionnaires potentiels dans la SICAV ; et/ou 3) d'exécuter les accords contractuels ou autres conclus entre la SICAV et ses partenaires commerciaux ; et peut 4) décider de mettre fin à sa relation avec l'actionnaire ou avec le partenaire commercial.

Sous réserve des périodes de restriction légales applicables, qui sont susceptibles de varier selon les Objectifs dans lesquels les Données à caractère personnel ont été obtenues, ces dernières ne seront pas conservées plus longtemps que nécessaire au regard des Objectifs dans lesquels elles ont été obtenues. Les Données à caractère personnel seront supprimées ou rendues anonymes (ou équivalent) dès lors qu'elles ne seront plus nécessaires à la réalisation des Objectifs dans lesquels

elles ont été obtenues, sauf (i) si toute exigence légale ou réglementaire en vigueur prescrit un traitement des Données à caractère personnel durant une période plus longue ou (ii) dans le but de garantir le respect des conditions de la SICAV ou de protéger les droits de la SICAV ou des Sous-traitants dans le cadre d'actions en justice, de litiges, d'arbitrages ou de procédures similaires.

Transfert de Données à caractère personnel

Pour les besoins de la réalisation des Objectifs, la SICAV peut faire appel à des délégués, des sous-délégués et des prestataires de services (tels que la société de gestion, l'agent d'administration centrale, l'agent domiciliataire et le dépositaire de la SICAV) et peut confier le traitement des Données à caractère personnel à ces délégués, sous-délégués et prestataires de services (les « **Sous-traitants** »), et ainsi les leur transférer, dans le respect des lois et réglementations applicables et dans les limites prescrites par celles-ci.

Les Sous-traitants peuvent déléguer le traitement des Données à caractère personnel à un ou plusieurs de leurs agents ou délégués situés au sein ou en dehors de l'Espace économique européen (« **EEE** »).

Les Sous-traitants peuvent également traiter les Données à caractère personnel à leurs propres fins et en dehors du champ d'application de leur rôle de sous-traitant pour la SICAV. En pareil cas et à l'égard de leurs fins propres, ils seront considérés comme des responsables du traitement distincts et seront directement responsables vis-à-vis des Personnes concernées s'agissant du traitement à de telles fins propres.

Pour les besoins de la réalisation des Objectifs, la SICAV et les Sous-traitants peuvent en outre transférer les Données à caractère personnel : 1) en vue de se conformer aux lois et réglementations applicables, y compris aux traités ou accords conclus avec le Luxembourg ou entre ce dernier et des gouvernements étrangers (y compris les lois relatives aux déclarations fiscales telles que FATCA et NCD), qui peuvent inclure des autorités luxembourgeoises et étrangères, en vue de répondre aux demandes d'autorités publiques ou gouvernementales, dont des autorités fiscales, par ex. luxembourgeoises ou étrangères, en vue de coopérer avec des agences ou autorités gouvernementales, réglementaires ou chargées de l'application de la loi, des échanges de titres et des marchés financiers, ou pour d'autres raisons juridiques, lesquelles pourraient à leur tour transférer les Données à caractère personnel à des agences ou autorités équivalentes dans d'autres pays ; 2) à des banques centrales, organismes de réglementation, référentiels centraux ou mécanismes de déclaration approuvés situés au Luxembourg ou à l'étranger ; 3) à leurs réviseurs externes ; 4) à des tribunaux, contreparties à des litiges, conseillers juridiques externes ou autres dans le cadre d'actions en justice, de litiges, d'arbitrages ou de procédures similaires afin de garantir le respect des conditions de la SICAV ou de protéger les droits de la SICAV ou des Sous-traitants vis-à-vis d'une Personne concernée ; 5) à des tiers légitimes dans l'hypothèse d'une fusion de la SICAV ou d'un compartiment de la SICAV.

Les Sous-traitants peuvent également transférer les Données à caractère personnel à la SICAV et à d'autres Sous-traitants de la SICAV afin de leur permettre d'atteindre les Objectifs.

Le transfert de Données à caractère personnel peut inclure la transmission à des juridictions au sein de l'EEE et à d'autres juridictions, sous réserve 1) que ces autres juridictions bénéficient d'une décision d'adéquation de la Commission européenne ; ou 2) à défaut d'une telle décision d'adéquation, que ces autres juridictions apportent des garanties appropriées ; ou 3) que le transfert relève de l'une des dérogations prévues pour des situations particulières par les lois et réglementations en vigueur.

Droits des Personnes concernées

Sous réserve des lois et réglementations applicables à la SICAV et/ou aux Sous-traitants, chaque Personne concernée a le droit :

- d'accéder à ses Données à caractère personnel ;
- de demander la rectification de ses Données à caractère personnel lorsqu'elles sont inexactes ou incomplètes ;

- de retirer son consentement lorsque la SICAV traite ses Données à caractère personnel sur la base de celui-ci, étant entendu que la SICAV et les Sous-traitants ne se fondent pas sur le consentement des Personnes concernées pour le traitement de leurs Données à caractère personnel aux fins de la réalisation des Objectifs ;
- de demander la suppression de ses Données à caractère personnel dans certaines circonstances ;
- d'obtenir une limitation du traitement ou de s'y opposer dans certaines circonstances ;
- de déposer une plainte auprès de l'autorité de protection des données compétente ;
- de recevoir ses Données à caractère personnel dans un format structuré, communément utilisé et lisible par machine et de demander leur transfert direct à un autre responsable du traitement.

Si une Personne concernée souhaite exercer l'un quelconque des droits précités, elle doit introduire sa demande par courrier adressé au siège social de la SICAV. Les demandes seront traitées conformément aux lois et réglementations en vigueur.

Même si une Personne concernée s'oppose au traitement ou demande la suppression de ses Données à caractère personnel, la SICAV et/ou les Sous-traitants peuvent néanmoins être autorisés à poursuivre le traitement i) s'il est obligatoire en vertu d'obligations légales ou réglementaires applicables à la SICAV et/ou aux Sous-traitants ; ou ii) s'il est nécessaire à la réalisation d'un, de plusieurs ou de l'ensemble des Objectifs ; ou iii) s'il est requis afin de garantir le respect des conditions de la SICAV ou de protéger les droits de la SICAV et/ou des Sous-traitants dans le cadre d'actions en justice, de litiges, d'arbitrages ou de procédures similaires.

19. COMITE DE CONSEIL RELATIF AUX QUESTIONS ESG (CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE) DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SICAV

L'objectif du Comité de conseil relatif aux questions ESG (le « Comité ESG ») est de fournir régulièrement aux membres du Conseil d'administration de la SICAV des conseils et des informations quant aux aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) liés aux activités de la SICAV, en particulier s'agissant des stratégies de portefeuille et des positions. Le Comité donne des avis au Conseil d'administration de la SICAV et lui présente notamment des rapports sur la recherche ESG menée par le gestionnaire, sur le dispositif dédié à la promotion de la mise en œuvre des critères ESG, sur les demandes d'investisseurs dans ce domaine et sur le suivi de l'actualité du secteur concernant tous les aspects ESG.

Dans ce contexte, le Conseil d'administration de la SICAV confère les pouvoirs suivants au Comité ESG (et/ou à ses membres individuels) :

- représenter la SICAV dans le cadre de ses activités de marketing ESG ;
- étudier, pour le compte de la SICAV, les problèmes spécifiques en relation avec les aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ;
- établir, pour le compte de la SICAV, des rapports destinés aux parties prenantes concernant les questions ESG et les aspects liés à la gestion des investissements. Il peut également s'agir ici d'apporter des clarifications sur les investissements et stratégies.

Il convient de noter que le Conseil d'administration de la SICAV n'octroie pas de pouvoirs de signature au Comité ESG (dans son ensemble) ou à ses membres (individuels).

L'univers des titres couverts ou examinés et des sujets discutés est illimité. Cependant, le Conseil d'administration de la SICAV demandera à ce que l'accent soit placé sur les questions ESG en rapport avec le portefeuille des compartiments, les stratégies d'investissement mises en œuvre ou les activités de commercialisation entreprises. Le(s) membre(s) du Comité ESG est/sont

régulièrement convié(s) aux réunions du Conseil d'administration de la SICAV afin de couvrir les points à l'ordre du jour concernant les aspects ESG.

20. CRITERES D'EXCLUSION APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS (Y COMPRIS LES CRITERES ESG – ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE) DE LA SICAV

Le Gestionnaire applique des critères d'exclusion de base (y compris des critères ESG) et exclut les titres des entreprises qui :

- sont impliquées dans la fabrication d'armes illégales ou controversées comme les mines antipersonnel et les armes à sous-munitions ;
- sont suspectées de fraude comptable et de corruption ;
- ne respectent pas les normes internationales en matière de droit du travail, notamment en matière de travail des enfants, telles que les conventions fondamentales de l'OIT (Organisation internationale du travail) ;
- ne respectent pas les droits humains ;
- ont des liens avec l'industrie du tabac ;
- sont exposées à des sanctions (liste OFAC).

La liste de critères d'exclusion ci-dessus est une liste de base et non exhaustive.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II
FICHES SIGNALETIQUES DES COMPARTIMENTS

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – ASIA BOND TOTAL RETURN FUND

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Objectif du Compartiment

- > L'objectif d'investissement du Compartiment consiste à générer des rendements supérieurs à la moyenne sur le moyen à long terme. Le Compartiment adoptera une approche bottom-up/top-down et cherchera à construire un portefeuille de crédits diversifiés affichant des fondamentaux robustes ainsi qu'une valeur relative/absolue attrayante et donnant la priorité au rendement total. Les rendements seront obtenus via la sélection des crédits, des rotations tactiques entre les régions, les catégories d'industrie, de notation ou les secteurs, des opérations de couverture du risque de change et des transactions sur le marché.

Politique d'investissement

- > Le Compartiment investit au moins 70% de son actif net dans des obligations et autres titres de créance des marchés du crédit et obligataires des pays asiatiques ou dans des obligations et autres titres de créance des marchés du crédit et obligataires dont les émetteurs sont domiciliés dans des pays asiatiques ou y exercent la majeure partie de leur activité économique.

Le Compartiment peut investir sans restriction dans des obligations et autres titres de créance principalement libellés en USD, tels que des obligations de catégorie investment grade et à haut rendement, des obligations convertibles, des obligations perpétuelles, des obligations du marché local et en devise locale.

Ces titres seront des instruments cotés sur une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, conformément à l'article 41 (1) de la Loi de 2010. Certains des titres ciblés peuvent être cotés sur une bourse de valeurs locale des régions ciblées susceptible de ne pas être considérée comme un marché réglementé. A cet égard, les investissements dans des titres cotés sur ces marchés, ainsi que les investissements dans des titres non cotés sont limités à 10% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment peut investir dans des titres émis par des sociétés ayant leur siège social et/ou exerçant l'essentiel de leur activité économique en République populaire de Chine, à condition que lesdits titres soient cotés et/ou négociés sur un marché réglementé tel que notamment celui de Hong Kong ou de Singapour. Le Compartiment n'investira pas dans des titres négociés sur les marchés boursiers de Chine continentale (Shanghai et/ou Shenzhen) ni dans ce que l'on appelle les actions A chinoises, cotées à Shanghai et/ou Shenzhen.

Le Compartiment peut investir au maximum un tiers de son actif net dans des obligations et autres titres de créance des marchés du crédit et obligataires, tels que définis ci-dessus, sans aucune restriction en termes de régions, de secteurs ou de notations, ainsi que dans des instruments du marché monétaire et tout autre instrument financier lié à un taux d'intérêt.

Le Compartiment peut détenir des obligations de type « contingent convertible » à hauteur de 10% maximum de son actif net.

Le Compartiment peut investir dans des OPCVM et/ou autres OPC sous réserve que l'exposition aux OPCVM et/ou autres OPC représente moins de 10% de son actif net à tout moment.

Le Compartiment peut, à titre accessoire, consacrer jusqu'à 20% de son actif net aux liquidités (dépôts à vue), conformément au chapitre 5.3 « Placements éligibles » de la partie générale du prospectus et jusqu'à 20% de son actif net à des dépôts auprès d'établissements de crédit, des instruments du marché monétaire et des fonds du marché monétaire, conformément au chapitre 5.1 « Placements éligibles », à des fins d'investissement ou de couverture de positions sur des instruments dérivés. Le Compartiment pourra temporairement consacrer jusqu'à 100% de son actif net aux actifs liquides susmentionnés à des fins défensives si des conditions de marché extrêmement défavorables le justifient.

Le Compartiment peut, dans le respect des limites légales, recourir à des instruments financiers dérivés tels que, sans s'y limiter toutefois, des contrats de futures, des contrats à terme, des options, des warrants, des swaps de taux d'intérêt, des swaps de rendement total, des « credit default swaps » et des swaps de volatilité et de variance, à des fins de gestion efficace du portefeuille.

Le Compartiment peut investir environ 5% de son actif net dans des swaps de rendement total. Dans des conditions de marché normales, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des swaps de rendement total.

**Méthodologie
investissements
spécifique
au
Compartiment** **des
ESG
au** >

Le Gestionnaire considère que l'application de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») dans son processus d'investissement n'est pas essentielle pour atteindre l'objectif du compartiment. Leur application pourrait restreindre l'univers d'investissement et, par conséquent, exclure certains émetteurs, ce qui contraindrait le Gestionnaire à ignorer des opportunités d'investissement offrant des perspectives de rendements corrigés du risque attrayantes.

À l'exception des critères d'exclusion énoncés au chapitre 22 du Prospectus, le processus d'investissement n'est pas guidé par des considérations ESG et le Gestionnaire peut investir dans des titres/émetteurs indépendamment des impacts ESG potentiels. Par conséquent, le Gestionnaire peut, ou non, prendre en compte dans son processus d'investissement les risques de durabilité et/ou les impacts négatifs de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité.

Le Compartiment est classé comme relevant de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR).

Il convient de noter que le compartiment ne s'engage pas à investir une proportion minimale de son actif net dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852 (la « Taxinomie ») et que tout critère environnemental appliqué à ce compartiment ne correspond donc pas nécessairement à des investissements durables ou à des objectifs environnementaux tels que définis dans la Taxinomie. Ainsi, la proportion d'investissements en ligne avec les objectifs environnementaux tels que définis dans la Taxinomie s'élève à 0%.

		<p>Lorsque la disponibilité et la stabilité des données relatives à la Taxinomie s'amélioreront, le Compartiment pourra envisager un repositionnement.</p> <p>Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.</p>
Devise de référence	>	USD
Indice de référence	>	JP Morgan Asia Credit Index Total Return USD
		<p>L'indice utilisé n'a pas pour vocation de définir l'univers d'investissement de manière restrictive, mais vise davantage à permettre aux investisseurs d'évaluer le profil de performance et de risque pouvant être attendu du compartiment au moment de la souscription. La composition du portefeuille du compartiment peut différer sensiblement de celle de l'indice de référence.</p> <p>Cet indice n'est pas encore inscrit au registre visé à l'article 36 du Règlement sur les indices de référence et se fonde sur des dispositions transitoires.</p>
Horizon d'investissement	>	Au moins 3 ans.
Méthode de gestion des risques	>	Approche par les engagements
Facteurs de risque	>	Les investisseurs sont invités à lire le chapitre 7. « Risques associés à l'investissement dans la SICAV » du présent Prospectus pour toute information relative aux risques potentiels liés à un investissement dans ce compartiment.

GESTIONNAIRE ET/OU CONSEILLER EN INVESTISSEMENT

Gestionnaire	>	<p>Nexus Investment Advisors Limited, sous la supervision de la Securities and Futures Commission (SFC, commission des opérations sur titres et opérations à terme).</p> <p>Nexus Investment Advisors Limited a été constituée le 6 novembre 2013 en tant que société à responsabilité limitée en vertu de la loi de Hong Kong.</p>
---------------------	---	---

COMMISSIONS ET FRAIS A CHARGE DES ACTIONNAIRES

Droit d'entrée (pour l'ensemble des classes d'actions, excepté celles des Clusters INSTIT 1, INSTIT 2, RETAIL 4 et RETAIL 5)	>	Maximum 3% du montant de souscription au bénéfice des entités et des agents impliqués dans la vente et l'investissement des actions.
Droit d'entrée ou DECD (classes d'actions du Cluster RETAIL 4)		Maximum 4% du montant souscrit revenant aux entités et agents actifs dans la commercialisation et le placement des actions.
Droit d'entrée (classes d'actions appartenant aux Clusters RETAIL 5, INSTIT 1 et INSTIT 2)		Néant
Droit de sortie	>	Néant
Droit de conversion	>	Néant

CHARGES SUPPORTEES PAR LE COMPARTIMENT

Commission de Gestion > Pour les classes d'actions D, G_H et P_H :

Une Commission de Gestion de maximum 1,60% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.

Pour les classes d'actions PI, PI_H (EUR), PI_H (CHF), PI_H (GBP) et PI_H (SEK) :

Une Commission de Gestion de maximum 0,48% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.

Pour les classes d'actions U_D, U_{DH} (EUR) et U_{DH} (GBP) :

Une Commission de Gestion de maximum 0,60% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.

Pour les Classes d'Actions X et X_H (EUR) :

Une Commission de Gestion de maximum 0,80% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.

Pour les Classes d'Actions XN and XN_H (EUR) :

Une Commission de Gestion de maximum 1,00% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.

Pour les classes d'actions XB and XB_H (EUR) :

Une Commission de Gestion de maximum 0,72% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.

Pour les classes d'actions B, B_D, E_H, E_{DH} et C_H :

Une Commission de Gestion de maximum 1,00% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.

Pour les classes d'actions R, RAM et RAM_{CH} :

Une Commission de Gestion de maximum 2,50% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.

Commission de Performance

> Pour les classes d'actions D, G_H et P_H :

Une Commission de performance due au titre de chaque Jour d'évaluation, payable au terme de chaque exercice (« Période ») et calculée comme suit :

1. Pour chaque Période durant laquelle la performance du Compartiment excède le « hurdle rate » (taux de rendement minimum) calculé au prorata temporis, (la « surperformance »), une commission de 15% de la surperformance réalisée sera due, sous réserve de l'observation des conditions déterminées au paragraphe 4.
2. La performance du Fonds équivaut pour chaque classe d'actions à la différence entre la Valeur Nette d'Inventaire par Action de la classe d'actions à la fin de la Période en question (« VNI finale par action ») et celle à la fin de la

Période précédente (« VNI initiale par action »), exprimée en pourcentage (la « performance »). Pour la première Période au cours de laquelle cette Commission de performance est calculée, la VNI initiale par action est égale au prix de lancement de la classe d'actions concernée.

3. Le « hurdle rate » est fixé chaque Période pour la classe à 3% au-dessus de la Valeur Nette d'Inventaire par Action de la classe au 31 décembre de l'année précédente. Pour le premier calcul de cette Commission de Performance, le « hurdle rate » est calculé au prorata pour la période comprise entre le premier Jour d'Evaluation et la fin de l'année calendaire en question.
4. La Commission de performance n'est due que dans l'hypothèse où (1) la performance est positive, (2) la performance excède le « hurdle rate » calculé au prorata temporis, et (3) la VNI finale par action est supérieure à la VNI finale par action historique la plus élevée (le principe « High Watermark »); dans ce cas, la Commission de performance est appliquée à la différence entre la VNI finale par action (nette de tous les coûts et avant déduction de toute Commission de performance due) et le « High Watermark ». Sauf changement majeur dans la politique et/ou l'objectif d'investissement, le high watermark ne sera pas réinitialisé.
5. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la Commission de performance est soumise au principe de cristallisation. Lorsqu'un rachat d'actions est exécuté à une date différente de la date de paiement de la Commission de performance alors qu'un compte de régularisation de la Commission de performance a été créé, le montant correspondant de la Commission de performance cumulée prélevé sur les actions rachetées est dû au Gestionnaire financier et sera versé à ce dernier à la fin de la Période. En cas de souscription, le calcul de la Commission de performance est ajusté afin d'éviter que cette souscription ait un impact sur le montant de la Commission de performance provisionnée. Aux fins de cet ajustement, la performance de la valeur nette d'inventaire par action par rapport au « High Watermark » jusqu'à la date de la souscription ne sera pas prise en compte dans le calcul de la commission de performance. Les provisions correspondantes au titre de la commission de performance seront réduites de 15% de la performance déterminée le Jour d'évaluation au cours duquel la souscription a été exécutée, multipliée par le nombre d'actions souscrites.

Dans l'hypothèse où la performance excède le « hurdle rate » calculé au prorata temporis mais que la VNI finale par action (nette de tous les coûts et avant déduction de toute Commission de performance due) est inférieure à la VNI finale par action historique la plus élevée, aucune Commission de performance n'est appliquée. Dans l'hypothèse où la performance n'excède pas le « hurdle rate » calculé au prorata temporis mais que la VNI finale par action (nette de tous les coûts et avant déduction de toute Commission de performance due) est supérieure à la VNI

finale par action historique la plus élevée, aucune Commission de performance n'est appliquée. Dans l'hypothèse où la performance n'excède pas le « hurdle rate » calculé au prorata temporis et que la VNI finale par action (nette de tous les coûts et avant déduction de toute Commission de performance due) est inférieure à la VNI finale par action historique la plus élevée, aucune Commission de performance n'est appliquée.

Pour les classes d'actions PI, PI_H (EUR), PI_H (CHF), PI_H (GBP), PI_H (SEK), X, XN, XB, XB_H (EUR), X_H (EUR), XN_H (EUR), U_D, U_{DH} (EUR), U_{DH} (GBP), R, RAM, RAM_{CH}, B, E_H, C_H, B_D et E_{DH} : aucune commission de performance.

Exemples fictifs de calcul de la commission de performance

Period (financial year)	NAV end of Period initial NAV : 100	Performance	positive perf ? (1)	Hurdle rate +3%	exceeds hurdle ? (2)	High watermark* exceeded ? (3)	Fee	Performance fee due
Year 1	105	5,00%	Yes	103	Yes	exceeded, new mark : 105	15,00%	(105-100) x 15,00% = 0,75%
Year 2	104	-0,95%	No	106,03	No	not exceeded, old mark : 105	15,00%	None
Year 3	103	-0,96%	No	105,03	No	not exceeded, old mark : 105	15,00%	None
Year 4	106	2,91%	Yes	104,03	Yes	exceeded, new mark : 106	15,00%	(106-105) x 15,00% = 0,15%
Year 5	113	6,60%	Yes	107,03	Yes	exceeded, new mark : 113	15,00%	(113-106) x 15,00% = 1,05%

*The initial subscription price represents the first high watermark. In this case the initial subscription price is 100.

Commission de dépositaire (exclusion faite des frais de transaction et de correspondants)

- > Jusqu'à 0,13% chaque année, sur la base de l'actif net moyen du compartiment, avec un montant minimum de EUR 15 000 par an.

Autres commissions de la Société de gestion et d'Administration centrale

- > Jusqu'à 1,00% chaque année, sur la base de l'actif net moyen du compartiment, avec un montant minimum qui n'excèdera pas EUR 110 000 EUR par an.

Commission de distribution liée au DECD (et revenant aux entités et agents actifs dans la distribution, la commercialisation et le placement des actions)

- > Pour les classes d'actions XB et XB_H (EUR) : 1,00% p.a., basée sur la valeur moyenne annuelle des actifs nets de la classe d'actions concernée.
 Pour les autres classes d'actions : pas de Commission de distribution liée au DECD.

Autres frais et commissions

- > En outre, le compartiment facturera d'autres frais d'exploitation tels que mentionnés à l'article 31. des statuts de la SICAV.

COMMERCIALISATION DES ACTIONS

Classes d'actions offertes à la souscription

Classe d'actions	Codes	Devise	Cluster
Actions D	Code ISIN : LU0935723196 Code Telekurs : CH21378518	USD	Retail 2
Actions G _H	Code ISIN : LU0935723352 Code Telekurs : CH21378520	EUR	Retail 2

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II
une société d'investissement à capital variable
à compartiments multiples

Actions P _H	Code ISIN : LU0935723519 Code Telekurs : CH21378549	CHF	Retail 2
Actions PI	Code ISIN : LU0935723782 Code Telekurs : CH21378552	USD	Instit 1
Actions PI _H (SEK)	Code ISIN : LU0982788340 Code Telekurs : CH22534687	SEK	Instit 1
Actions PI _H (GBP)	Code ISIN : LU0982788696 Code Telekurs : CH22534701	GBP	Instit 1
Actions PI _H (EUR)	Code ISIN : LU0935724087 Code Telekurs : CH21378562	EUR	Instit 1
Actions PI _H (CHF)	Code ISIN : LU0935724160 Code Telekurs : CH21378563	CHF	Instit 1
Actions R	Code ISIN : LU0935724244 Code Telekurs : CH21378564	USD	RAM
Actions RAM	Code ISIN : LU1776033505 Code Telekurs 40200776	USD	RAM
Actions RAM _{CH}	Code ISIN : LU1204504093 Code Telekurs : CH27381383	CHF	RAM
Actions B	Code ISIN : LU0982789587 Code Telekurs : CH22535002	USD	Retail 1
Actions E _H	Code ISIN : LU0982789660 Code Telekurs : CH22535017	EUR	Retail 1
Actions C _H	Code ISIN : LU0982789744 Code Telekurs : CH22535495	CHF	Retail 1
Actions B _D	Code ISIN : LU0982790759 Code Telekurs : CH22538914	USD	Retail 1
Actions E _{DH}	Code ISIN : LU1520758639 Code Telekurs : CH34514685	EUR	Retail 1
Actions X	Code ISIN : LU1982090661 Code Telekurs : 47348438	USD	Retail 4
Actions XN	Code ISIN : LU1982090745 Code Telekurs : 47348453	USD	Retail 5
Actions XB	Code ISIN : LU2471316989 Code Telekurs : 118372993	USD	Retail 4
Actions X _H (EUR)	Code ISIN : LU1982090828 Code Telekurs : 47348456	EUR	Retail 4
Actions XN _H (EUR)	Code ISIN : LU1982091040 Code Telekurs : 47348458	EUR	Retail 5
Actions XB _H (EUR)	Code ISIN : LU2471321807 Code Telekurs : 118372992	EUR	Retail 4
Actions U _{DH} (GBP)	Code ISIN : LU0982791484 Code Telekurs : CH22539349	GBP	Retail 3
Actions U _D	Code ISIN : LU1520758712 Code Telekurs : CH34514705	USD	Retail 3
Actions U _{DH} (EUR)	Code ISIN : LU1520758803 Code Telekurs : CH34514707	EUR	Retail 3

Forme des actions

- > Les actions sont émises en tant qu'actions nominatives au nom de l'investisseur dans le registre des actionnaires. Les actions pourront être détenues et négociées via un système de clearing reconnu, à l'exception des actions soumises au DECD tel que défini ci-dessus.

Les actions peuvent être émises sous forme de fractions allant jusqu'à trois décimales d'une action.

Les actions PI, PI_H (EUR), PI_H (CHF), PI_H (GBP), PI_H (SEK), PI_H (CNH), RAM, RAM_{CH} et R s'adressent exclusivement à des

investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2) de la Loi de 2010.

Souscription initiale minimum

>

Classe d'actions	Montant minimum de souscription initiale
Actions D	n.a.
Actions G _H	n.a.
Actions P _H	n.a.
Actions PI	USD 1 000 000
Actions PI _H (SEK)	Équivalent en SEK d'USD 1'000'000
Actions PI _H (GBP)	Équivalent en GBP d'USD 1'000'000
Actions PI _H (EUR)	Equivalent en EUR de USD 1 000 000
Actions PI _H (CHF)	Equivalent en CHF de USD 1 000 000
Actions R	n.a.
Actions RAM	n.a.
Actions RAM _{CH}	n.a.
Actions B	n.a.
Actions E _H	n.a.
Actions C _H	n.a.
Actions B _D	n.a.
Actions E _{DH}	n.a.
Actions X	n.a.
Actions XN	USD 100
Actions XB	n.a.
Actions X _H (EUR)	n.a.
Actions XN _H (EUR)	EUR 100
Actions XB _H (EUR)	n.a.
Actions U _{DH} (GBP)	n.a.
Actions U _D	n.a.
Actions U _{DH} (EUR)	n.a.

Le conseil d'administration de la SICAV peut décider, à son entière discrétion, que tous les ordres de souscription reçus pour un Jour d'Evaluation donné seront acceptés sans application du montant minimum de souscription initiale et/ou du montant minimum de souscription ultérieure.

- Souscriptions, rachats et conversions** > Les ordres de souscription, de rachat et de conversion reçus par UI efa S.A. avant 12.00 heures le jour ouvrable bancaire à Luxembourg précédant un Jour d'évaluation donné sont acceptés sur la base de la VNI de ce Jour d'évaluation, majorée des droits indiqués ci-dessus aux rubriques « COMMISSIONS ET FRAIS A CHARGE DES ACTIONNAIRES » et « CHARGES SUPPORTEES PAR LE COMPARTIMENT ».
- Les souscriptions et les rachats doivent être libérés au plus tard dans les 3 jours ouvrables bancaires à Luxembourg suivant le Jour d'Evaluation applicable.
- Jour d'Evaluation** > Chaque jour ouvrable bancaire complet à Luxembourg.
- Publication de la VNI** > Siège social de la SICAV.
- Cotation à la Bourse de Luxembourg** > Les Classes d'actions peuvent être cotées à la Bourse de Luxembourg.

INTERLOCUTEURS

- Souscriptions, rachats, conversions et transferts** > UI EFA S.A.
register.customer.service@efa.eu
Fax : +352 48 65 61 8002
- Demandes de documentation** > RAM Active Investments SA, Genève
Tél : +41 58 726 87 00
E-mail : investor.relations@ram-ai.com
Site Internet : www.ram-ai.com

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – STRATA CREDIT FUND

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Objectif du Compartiment

- > L'objectif d'investissement du Compartiment consiste à tirer des rendements positifs d'un portefeuille de titres de créance en percevant des intérêts et en réalisant des plus-values.

Le portefeuille est géré de manière active sans s'appuyer sur un indice de référence.

Politique d'investissement

- > Pour atteindre l'objectif d'investissement, le Gestionnaire répartira le capital entre diverses classes d'actifs afin d'obtenir une exposition à un portefeuille de titres de créances principalement issus des marchés développés, un accent particulier étant mis sur l'Europe.

En conséquence, le Compartiment investit directement ou indirectement dans des titres à revenu fixe, dans des obligations européennes et internationales d'émetteurs publics ou privés.

Le Gestionnaire peut prendre des positions longues et courtes pour le compte du Compartiment. Toutefois, le portefeuille sera principalement long. Des opérations de couverture peuvent être utilisées pour réduire l'exposition générale au marché et l'impact sur le portefeuille en cas d'augmentation significative des spreads de crédit.

Parmi ces titres figurent un large éventail d'instruments de crédit, cotés ou négociés sur un marché réglementé ou sur une bourse de valeurs et/ou de gré à gré, qui peuvent être à taux fixe ou variable, et libellés en EUR, GBP, USD, AUD ou JPY. Il peut s'agir notamment :

- i. d'obligations ;
- ii. de titres obligataires (y compris des credit linked notes) ;
- iii. d'obligations convertibles et/ou de titres de capital hybride, tels que les obligations de type « contingent convertible » (« CoCos ») qui absorbent les pertes dans certaines circonstances défavorables (par exemple lorsque le capital de l'émetteur tombe en deçà d'un certain niveau) ou des actions privilégiées à dividende non cumulatif ;
- iv. d'instruments de crédit structurés, y compris l'exposition à (a) des obligations structurées adossées à des prêts (« CLO »), (b) d'autres obligations structurées adossées à des emprunts (« CDO »), (c) des titres adossés à des actifs (« ABS »), y compris ceux adossés à des prêts à la consommation et (d) des titres adossés à des créances hypothécaires (« MBS »), y compris, mais sans s'y limiter, des titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles (« RMBS ») et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (« CMBS ») ;
- v. des indices tel que précisé au chapitre « Indices » ci-dessous ;
- vi. des fonds indiciels cotés (« ETF ») obligataires ; et
- vii. des instruments financiers dérivés (IFD) tels que des options, des swaps de taux d'intérêt, des swaps de défaut de

crédit (« CDS ») sur un émetteur donné ou sur un indice, des swaps de rendement total (« TRS ») et les contrats à terme.

Les instruments de crédit énumérés aux points (ii), (iii), (iv) et (vi) ci-dessus peuvent comporter un IFD et/ou un effet de levier structurel conformément à l'article 42 (3) de la Loi de 2010. Dans ce cas, l'impact sera pris en compte dans tous les calculs de gestion des risques. Le Gestionnaire s'efforcera de couvrir toute exposition au risque de change ou de taux d'intérêt résultant de ces instruments de crédit en investissant dans les IFD énumérés au point (vii) ci-dessus. Bien que cela soit peu probable, les ETF peuvent comporter un effet de levier et investir dans des IFD. Les expositions, obtenues directement par le biais des instruments de crédit susmentionnés ou indirectement via des CDS ou TRS, peuvent porter sur tous les niveaux de la structure du capital.

Dans le cadre de transactions sur des produits et techniques dérivés et des instruments basés sur des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire, le Compartiment peut se retrouver avec un pourcentage élevé d'actifs liquides (tels que des liquidités, des dépôts à terme ou des instruments du marché monétaire).

Les transactions sur instruments dérivés de gré à gré sont conclues avec des institutions financières de premier plan spécialisées dans ce type de transactions, exclusivement dans le respect des conditions standard fixées par l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

Il est prévu que les swaps de rendement total représentent moins de 10% de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment. Dans des conditions de marché normales, les swaps de rendement total représenteront au maximum 15% de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.

L'exposition totale du Compartiment aux CLO et aux CDO n'excédera pas 50% de sa Valeur nette d'inventaire et l'exposition totale du Compartiment aux tranches « equity » de CLO n'excédera pas 10% de sa Valeur nette d'inventaire.

L'exposition totale du Compartiment aux CoCos n'excédera pas 25% de sa Valeur nette d'inventaire.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de sa Valeur nette d'inventaire dans des instruments de crédit ou s'exposer à des émetteurs des marchés en développement et quasi développés d'Europe du Sud et de l'Est (Bulgarie, République tchèque, Estonie, Grèce, Croatie, Lettonie, Hongrie, Roumanie, Pologne, Slovénie et Slovaquie). Il n'y aura pas d'investissements dans les marchés émergents.

Le Compartiment ne prendra pas de positions sur des titres « distressed », par exemple des prêts ou des titres obligataires émis par des sociétés en grande difficulté financière ou en cours de restructuration.

Le Compartiment n'investira pas dans des instruments dont la note de crédit est égale ou inférieure à CCC (« Risque substantiel »).

En cas de rétrogradation d'une note de crédit dans la catégorie « très spéculative » (inférieure à CCC+ ou note équivalente), le compartiment évaluera la possibilité de vendre le titre concerné, en fonction des conditions de marché et en tenant compte des intérêts des actionnaires.

Une exposition résiduelle à des titres de créance affichant une note inférieure à la catégorie « très spéculative » par l'intermédiaire d'OPCVM et/ou autres OPC, tel que décrit ci-dessus, ne peut être exclue.

Les investissements dans des instruments non cotés seront limités à 20% de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment. Les émissions non notées peuvent être sélectionnées sur la base de la note de l'émetteur lui-même.

Le Compartiment peut investir dans des OPCVM et/ou autres OPC sous réserve que l'exposition aux OPCVM et/ou autres OPC représente moins de 10% de son actif net à tout moment.

Le compartiment peut également, directement ou par le biais d'instruments dérivés, investir jusqu'à 100% de son actif dans des instruments dérivés émis par les gouvernements américain, britannique, français ou allemand, conformément au point 3 du chapitre « 6. Restrictions d'investissement ».

Le Compartiment peut, à titre accessoire, consacrer jusqu'à 20% de son actif net aux liquidités (dépôts à vue), conformément au chapitre 5.3 « Placements éligibles » de la partie générale du prospectus et jusqu'à 20% de son actif net à des dépôts auprès d'établissements de crédit, des instruments du marché monétaire et des fonds du marché monétaire, conformément au chapitre 5.1 « Placements éligibles », à des fins d'investissement ou de couverture de positions sur des instruments dérivés. Le Compartiment pourra temporairement consacrer jusqu'à 100% de son actif net aux actifs liquides susmentionnés à des fins défensives si des conditions de marché extrêmement défavorables le justifient.

**Processus
d'investissement**

- > Le Gestionnaire suit un processus d'investissement en trois étapes : (i) la recherche et la formulation d'idées, (ii) la négociation et l'exécution, et (iii) la gestion du portefeuille et des risques.

Un filtrage est effectué lors de l'étape de recherche et de formulation d'idées. Premièrement, une opinion d'ensemble est adoptée sur les facteurs macroéconomiques ayant un impact sur les marchés du crédit et le secteur de la finance. Deuxièmement, une analyse minutieuse du crédit est menée sur les émetteurs au sein de l'univers sélectionné. Troisièmement, une analyse fondamentale des titres est menée sur toute la structure du capital de l'émetteur, ainsi qu'un examen détaillé des spécificités de chaque titre afin de comprendre son rang dans la structure du capital, les droits de rachat anticipé et de conversion, les droits de report des intérêts et le degré d'intervention des autorités de réglementation locales. Ce processus permet au Gestionnaire de sélectionner les actifs pour lesquels le risque de défaut, de report ou de conversion est faible ou mal évalué, ou pour lesquels la probabilité de rachat anticipé, de remboursement ou d'adjudication est mal évaluée, et d'identifier ce qu'il estime être l'instrument le plus favorable au sein de la structure du capital de cet émetteur.

**Méthodologie
investissements
spécifique
au
Compartiment**

- > Le Gestionnaire considère que l'application de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») dans son processus d'investissement n'est pas essentielle pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment.

Néanmoins, le Gestionnaire s'est doté d'une politique environnementale, sociale et de gouvernance (« ESG ») interne. Son approche ESG est basée sur les éléments suivants : (a) un

filtrage négatif/une approche top-down utilisant des critères généraux pour éliminer certaines sociétés ayant des activités commerciales spécifiques (cf. chapitre 22 ci-dessus), et (b) une approche fondamentale bottom-up pour évaluer un investissement par rapport à des critères ESG spécifiques.

L'approche d'intégration ESG du Gestionnaire consiste à ce que les analystes crédit prennent systématiquement en compte les facteurs de durabilité dans l'analyse des investissements et entretiennent un dialogue avec les entreprises lorsque des informations sur les paramètres ESG importants n'ont pas été fournies et/ou ne sont pas disponibles.

Dans le cadre du processus de recherche interne du Gestionnaire, les analystes peuvent chercher à comprendre les performances des entreprises au regard des principaux enjeux ESG et la manière dont elles les gèrent (et, si des données sont disponibles, les comparer à celles de leurs pairs et analyser leur évolution au fil du temps). Les enjeux ESG peuvent donc être pris en compte lorsqu'ils sont considérés comme importants ou directement pertinents pour la société en question.

A l'exception des critères d'exclusion énoncés au chapitre 22 du Prospectus et de l'intégration de la politique ESG à l'échelle de l'entreprise, qui peut être consultée à l'adresse <https://www.ram-ai.com/en/regulatory-information>, le processus d'investissement actuel n'est pas guidé par des considérations ESG et le Gestionnaire peut investir dans des titres/émetteurs indépendamment des impacts ESG potentiels. Par conséquent, le Gestionnaire peut, ou non, prendre en compte dans son processus d'investissement les risques de durabilité et/ou les impacts négatifs de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment est classé comme relevant de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR).

Il convient de noter que le compartiment ne s'engage pas encore à investir une proportion minimale de son actif net dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852 (la « Taxinomie ») et que les critères environnementaux appliqués à ce compartiment ne correspondent donc pas nécessairement à des investissements durables ou à des objectifs environnementaux tels que définis dans la Taxinomie. Ainsi, la proportion d'investissements en ligne avec les objectifs environnementaux tels que définis dans la Taxinomie s'élève à 0%. Lorsque la disponibilité et la stabilité des données relatives à la Taxinomie s'amélioreront, le Compartiment pourra envisager un repositionnement.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Devise de référence	>	EUR
Horizon d'investissement	>	2-3 ans.
Méthode de gestion des risques	>	Approche par la Value-at-Risk absolue
Effet de levier attendu	>	L'effet de levier attendu au travers d'instruments financiers dérivés n'excédera pas 600%. L'effet de levier peut s'avérer plus élevé en

Facteurs de risque

fonction des conditions du marché. Ce pourcentage d'effet de levier est calculé en additionnant les montants notionnels des instruments financiers dérivés détenus.

> **Le Compartiment peut recourir à des instruments financiers dérivés (« IFD ») à des fins d'investissement ou pour obtenir un effet de levier, lequel pourrait accroître la volatilité du Compartiment. Un investissement dans le Compartiment ne doit pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissement et est réservé à des investisseurs avertis. Un investisseur averti aux fins de ce Compartiment est un investisseur qui comprend les marchés du crédit et les risques associés à l'investissement sur ceux-ci, ainsi que la vaste gamme d'instruments au sein du Portefeuille, y compris les IFD et le recours à l'effet de levier.**

Les investisseurs sont invités à lire le chapitre 7 « Risques associés à l'investissement dans la SICAV » du présent Prospectus pour toute information relative aux risques potentiels liés à un investissement dans ce Compartiment.

Etant donné que le Compartiment a fréquemment recours à des instruments financiers dérivés et/ou à des stratégies et instruments plus complexes, un modèle interne de Value-at-Risk vise à quantifier la perte potentielle maximale pouvant être générée par le portefeuille dans des conditions de marché normales. Des tests de résistance sont également effectués.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'ils sont susceptibles de ne pas récupérer la totalité du capital investi.

La Valeur nette d'inventaire du Compartiment dépendra principalement des fluctuations directes et indirectes du marché obligataire ainsi que des risques tels que ceux inhérents à l'investissement dans des instruments dérivés.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que l'acquisition d'instruments dérivés comporte certains risques qui peuvent avoir un impact négatif sur la performance.

Le risque global du portefeuille fait l'objet d'un contrôle quotidien, qui s'articule autour des points suivants :

Un calcul de la Value-at-Risk (« VaR ») à 20 jours avec un intervalle de confiance à 99% est effectué par la méthode des simulations Monte Carlo. La limite de VaR est fixée à 20%.

Une procédure de « dirty back-testing » quotidien du modèle de VaR au moyen de la méthode de simulation (avec des valeurs ponctuelles) a été mise en place pour valider le modèle. Un dépassement de la VaR quotidienne avec un niveau de confiance de 99% doit être expliqué et analysé.

Des tests de résistance sont effectués sur un jour, une semaine et dix jours afin de compléter le mécanisme de calcul de la VaR et de vérifier la résilience du portefeuille lors de phases de tension extrême sur les marchés (événements extrêmes).

Les risques réglementaire, de contrepartie, de concentration et de couverture font également l'objet de contrôles quotidiens.

En cas de dépassement des limites réglementaires et de risque, des mesures d'atténuation et de correction sont mises en œuvre sur le portefeuille.

GESTIONNAIRE ET/OU CONSEILLER EN INVESTISSEMENT

- Gestionnaire** > RAM Active Investments S.A. est une société anonyme suisse basée à Genève et spécialisée dans la gestion de fonds d'investissement. Elle existe sous sa forme juridique actuelle depuis le 20 septembre 2006. RAM Active Investments S.A. opère sous la surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA), conformément à la loi fédérale suisse du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux (LPCC).

COMMISSIONS ET FRAIS A CHARGE DES ACTIONNAIRES

- Droit d'entrée** (pour l'ensemble des classes d'actions, excepté celles des Clusters INSTIT 1, INSTIT 2 et RETAIL 5) > Maximum 3% du montant de souscription au bénéfice des entités et des agents impliqués dans la vente et l'investissement des actions.
- Droit d'entrée** (classes d'actions appartenant au Cluster RETAIL 5) > Néant
- Droit de sortie** (classes d'actions appartenant aux Clusters INSTIT 1 et INSTIT 2) > Néant
- Droit de conversion** > Néant

CHARGES SUPPORTEES PAR LE COMPARTIMENT

- Commission de Gestion** > Pour les classes d'actions X, X_D, X_H (CHF), X_H (USD), X_N et X_{N_D} :
Une Commission de Gestion de maximum 1,20% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.
- Pour les classes d'actions C7 :
Une Commission de Gestion de maximum 0,80% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.
- Pour les classes d'actions I, I_H (USD), I_H (CHF) et I_H (GBP) :
Une Commission de Gestion de maximum 0,75% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.
- Pour la classe d'actions I_P :
Une Commission de Gestion de maximum 0,50% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.
- Pour la classe d'actions W :
Une Commission de Gestion de maximum 1,35% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.
- Pour la classe d'actions R :

Commission de Performance

Une Commission de Gestion de maximum 2,50% par an calculée sur l'actif net de la classe d'actions concernée sera due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.

> Pour la classe d'actions LP :

Une Commission de performance due au titre de chaque Jour d'évaluation, payable au terme de chaque exercice (« Période ») et calculée comme suit :

1. Pour chaque Période durant laquelle la performance du Compartiment excède le « hurdle rate » (taux de rendement minimum) calculé au prorata temporis, (la « Surperformance »), une commission de 15% de la Surperformance réalisée sera due, sous réserve de l'observation des conditions déterminées au paragraphe 4.
2. La performance du Fonds équivaut pour chaque classe d'actions à la différence entre la Valeur Nette d'Inventaire par Action de la classe d'actions à la fin de la Période en question (« VNI finale par action ») et celle à la fin de la Période précédente (« VNI initiale par action »), exprimée en pourcentage (la « Performance »). Pour la première Période au cours de laquelle cette Commission de performance est calculée, la VNI initiale par action est égale au prix de lancement de la classe d'actions concernée.
3. Le « hurdle rate » est fixé chaque Période pour la classe à 2% au-dessus de l'EURIBOR 12 mois. Pour le premier calcul de cette Commission de Performance, le « hurdle rate » est calculé au prorata pour la période comprise entre le premier Jour d'Evaluation et la fin de l'année calendaire en question.
4. La Commission de performance n'est due que dans l'hypothèse où (1) la Performance est positive, (2) la Performance excède le « hurdle rate » calculé au prorata temporis, et (3) la VNI finale par action est supérieure à la VNI finale par action historique la plus élevée sur laquelle une Commission de performance a été payée/provisionnée (le principe « High Watermark ») ; dans ce cas, la Commission de performance est appliquée à la différence entre la VNI finale par action (nette de tous les coûts et avant déduction de toute Commission de performance due) et le « High Watermark ». Sauf changement majeur dans la politique et/ou l'objectif d'investissement, le high watermark ne sera pas réinitialisé.
5. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la Commission de performance est soumise au principe de cristallisation. Lorsqu'un rachat d'actions est exécuté à une date différente de la date de paiement de la Commission de performance alors qu'un compte de régularisation de la Commission de performance a été créé, le montant correspondant de la Commission de performance cumulée prélevé sur les actions rachetées est dû au Gestionnaire financier et sera versé à ce dernier à la fin de la Période. En cas de souscription, le calcul de la Commission de performance est ajusté afin d'éviter que cette souscription ait un impact sur le

montant de la Commission de performance provisionnée. Pour cet ajustement, le calcul de la commission de performance ne tient pas compte de la performance de la Valeur nette d'inventaire par action par rapport au High Watermark jusqu'à la date de souscription. Les provisions correspondantes au titre de la commission de performance seront réduites de 15% de la performance déterminée le Jour d'évaluation au cours duquel la souscription a été exécutée, multipliée par le nombre d'actions souscrites.

Dans l'hypothèse où la Performance excède le « hurdle rate » calculé au prorata temporis mais que la VNI finale par action (nette de tous les coûts et avant déduction de toute Commission de performance due) est inférieure à la VNI finale par action historique la plus élevée, aucune Commission de performance n'est appliquée. Dans l'hypothèse où la Performance n'excède pas le « hurdle rate » calculé au prorata temporis mais que la VNI finale par action (nette de tous les coûts et avant déduction de toute Commission de performance due) est supérieure à la VNI finale par action historique la plus élevée, aucune Commission de performance n'est appliquée. Dans l'hypothèse où la Performance n'excède pas le « hurdle rate » calculé au prorata temporis et que la VNI finale par action (nette de tous les coûts et avant déduction de toute Commission de performance due) est inférieure à la VNI finale par action historique la plus élevée, aucune Commission de performance n'est appliquée.

Pour les classes d'actions X, X_D, X_N, X_N_D, X_H (CHF), X_H (USD), I, I_H (USD), I_H (CHF), I_H (GBP), W, R et C7 : aucune commission de performance.

EXEMPLE

ANNÉE	VNI par action au début de la période de calcul	VNI par action à la fin de la période	HWM de la classe*	Indice de référence**	« Hurdle Rate » de la classe***	Seuil de HWM de la classe****	Sur/Sous-performance constatée	Appréciation / paiement de commissions de performance	Provision de commission de performance*****
2023	100,00	108,00	100,00	-0,09%	101,91	101,91	6,09	OUI	0,91
2024	107,09	116,00	108,00	1,68%	111,03	111,03	4,97	OUI	0,75
2025	115,25	121,00	116,00	0,50%	118,14	118,14	2,86	OUI	0,43
2026	120,57	115,00	121,00	0,41%	123,47	123,47	-8,47	NON	-
2027	115,00	123,00	121,00	-0,08%	117,21	121	2,00	OUI	0,30
2028	122,70	125,00	123,00	1,85%	127,42	127,42	-2,42	NON	-

Notes

* Au cours de la première période de performance, le HWM de la classe est calculé en prenant le prix initial comme prix de départ pour le calcul de la Commission de performance. Après la première période de performance, le HWM de la classe applicable correspond à la Valeur nette d'inventaire par Part de la classe concernée dépassant la précédente Valeur nette d'inventaire par Part la plus élevée de la classe concernée, sur laquelle la Commission de performance a été payée ou provisionnée.

** L'indice de référence applicable sera l'EURIBOR 12 mois.

*** Le « Hurdle Rate » de la classe correspond à l'indice de référence majoré de 2% (sauf dans le cas de la première Période de performance pour laquelle le taux à 12 mois sera remplacé par une échéance correspondant à la durée de la première Période de performance).

**** Le Seuil de HWM de la classe est égal, lors d'un Jour d'évaluation, au montant le plus élevé entre (i) le High Water Mark de la classe et (ii) la Valeur nette d'inventaire par Part à la date d'investissement (ou au prix d'émission initial en cas d'investissement à l'émission) augmenté du « Hurdle Rate » de la classe par an depuis la date d'investissement.

***** La Commission de performance est calculée sur la base de la VNI par action, nette de tous les frais et passifs et avant déduction de toute Commission de performance. Elle s'élève à 15% de l'écart positif entre (i) la Valeur nette d'inventaire de la classe concernée avant provisionnement des Commissions de performance à la fin de la Période de performance et (ii) le Seuil de High Water Mark de la classe.

- Commission de dépositaire (exclusion faite des frais de transaction et de correspondants)** > Jusqu'à 0,13% chaque année, sur la base de l'actif net moyen du compartiment, avec un montant minimum de EUR 15 000 par an.
- Autres commissions de la Société de gestion et d'Administration centrale** > Jusqu'à 1,00% chaque année, sur la base de l'actif net moyen du compartiment, avec un montant minimum qui n'excèdera pas EUR 110 000 EUR par an.

Commission de distribution liée aux classes d'actions appartenant au Cluster RETAIL 5 et revenant aux entités et agents actifs dans la distribution et le placement des actions

- > Pour les classes d'actions XN et XN_D : 0,50% par an, la Commission de Gestion étant calculée sur la base de la valeur trimestrielle moyenne de l'actif net de la classe d'actions concernée et due trimestriellement au cours du mois suivant le trimestre échu.

Pour les autres classes d'actions : pas de droit d'entrée.

Autres frais et commissions

- > En outre, le compartiment facturera d'autres frais d'exploitation tels que mentionnés à l'article 31. des statuts de la SICAV.

COMMERCIALISATION DES ACTIONS

Classes d'actions offertes à la souscription

Classe d'actions	Codes	Devise	Cluster
Actions W	Code ISIN : LU1808848748	EUR	Retail 1
Actions C7	Code ISIN : LU2033266706	EUR	Retail 1
Actions I	Code ISIN : LU1808849126	EUR	Instit 2
Actions I _H (GBP)	Code ISIN : LU2728562146	GBP	Instit 2
Actions I _H (CHF)	Code ISIN : LU2728562229	CHF	Instit 2
Actions I _H (USD)	Code ISIN : LU2728562492	USD	Instit 2
Actions I _P	Code ISIN : LU1808849555	EUR	Instit 2
Actions X	Code ISIN : LU2032723244	EUR	Retail 4
Actions X _H (USD)	Code ISIN : LU2841272342	USD	Retail 4
Actions X _H (CHF)	Code ISIN : LU2841272425	CHF	Retail 4
Actions X _D	Code ISIN : LU2213824126	EUR	Retail 4
Actions R	Code ISIN : LU1808849803	EUR	RAM
Actions XN	Code ISIN : LU2032722865	EUR	Retail 5
Actions XN _D	Code ISIN : LU2213823748	EUR	Retail 5

Forme des actions

- > Les actions sont émises en tant qu'actions nominatives au nom de l'investisseur dans le registre des actionnaires. Les actions pourront être détenues et négociées via un système de clearing reconnu.

Les actions peuvent être émises sous forme de fractions allant jusqu'à trois décimales d'une action.

Les actions I, I_H (USD), I_H (GBP), I_H (CHF), I_P et R s'adressent exclusivement à des investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2) de la Loi de 2010.

Montant minimum de souscription initiale et de rachat

Classe d'actions	Montant minimum de souscription initiale	Montant minimum de rachat
Actions W	EUR 10 000	EUR 10 000
Actions X _D	EUR 10 000	EUR 10 000
Actions C7	EUR 1 000 000	EUR 100 000
Actions I	EUR 1 000 000	n.a.

Actions I _H (GBP)	Equivalent en GBP de EUR 1 000 000	n.a.
Actions I _H (CHF)	Equivalent en CHF de EUR 1 000 000	n.a.
Actions I _H (USD)	Equivalent en USD de EUR 1 000 000	n.a.
Actions I _P	EUR 1 000 000	n.a.
Actions X	EUR 10 000	EUR 10 000
X _H (USD)	Equivalent en USD de EUR 10 000	Equivalent en USD de EUR 10 000
X _H (CHF)	Equivalent en CHF de EUR 10 000	Equivalent en CHF de EUR 10 000
Actions R	n.a.	n.a.
Actions XN	EUR 10 000	EUR 10 000
Actions XN _D	EUR 10 000	EUR 10 000

Le conseil d'administration de la SICAV peut, à sa seule discrétion, décider, pour tous les ordres de souscription reçus pour un Jour d'évaluation particulier, d'accepter ces demandes de souscription/rachat sans appliquer le montant minimum de souscription/rachat initial(e) et/ou le montant minimum de souscription/rachat ultérieur(e).

Souscriptions, rachats et conversions

- > Les ordres de souscription, de rachat et de conversion reçus par UI efa S.A. avant 12.00 heures le jour ouvrable bancaire à Luxembourg précédant un Jour d'évaluation donné sont acceptés sur la base de la VNI de ce Jour d'évaluation, majorée des droits indiqués ci-dessus aux rubriques « COMMISSIONS ET FRAIS A CHARGE DES ACTIONNAIRES » et « CHARGES SUPPORTEES PAR LE COMPARTIMENT ».

Les souscriptions et les rachats doivent être libérés au plus tard dans les 3 jours ouvrables bancaires à Luxembourg suivant le Jour d'Evaluation applicable.

Jour d'Evaluation

- > Chaque jour ouvrable bancaire complet à Luxembourg.

Publication de la VNI

- > Siège social de la SICAV.

Cotation à la Bourse de Luxembourg

- > Les Classes d'actions peuvent être cotées à la Bourse de Luxembourg.

INTERLOCUTEURS

Souscriptions, rachats, conversions et transferts

- > UI EFA S.A.
register.customer.service@efa.eu
Fax : +352 48 65 61 8002

Demandes de documentation

- > RAM Active Investments SA, Genève
Tél : +41 58 726 87 00
E-mail : investor.relations@ram-ai.com
Site Internet : www.ram-ai.com

INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

1. Représentant

Le représentant en Suisse est RAM Active Investments S.A., rue du Rhône 8, CH-1204 Genève.

2. Service de paiement

Le service de paiement en Suisse est Caceis Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse, route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

3. Lieu où les documents déterminants peuvent être obtenus

Le prospectus, la feuille d'information de base, les rapports annuel et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du représentant et du service de paiement.

Les statuts de la SICAV peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

4. Publications

1. Les publications concernant la SICAV sont effectuées en Suisse via www.fundinfo.com.
2. Les prix d'émission et de rachat et/ou la valeur nette d'inventaire, avec la mention « commissions non comprises », sont publiés, pour toutes les classes d'actions, à chaque émission et rachat de parts via www.fundinfo.com. Les prix sont publiés au moins deux fois par mois.

5. Paiement de rétrocessions et de rabais

1. La SICAV ainsi que ses mandataires peuvent verser des rétrocessions afin de rémunérer l'activité d'offre de parts de fonds en Suisse. Cette indemnité permet notamment de rémunérer les prestations suivantes :
 - la promotion, la commercialisation et l'offre de la SICAV en Suisse ou à partir de la Suisse, soit en particulier des mesures de publicité et de marketing rapportées à des produits ainsi que des expositions itinérantes (road shows) ;
 - l'exploitation et l'entretien d'une plate-forme électronique d'information pour prestataires tiers dans le respect des directives de la SFAMA ;
 - la création et le maintien de la relation avec la clientèle potentielle ;
 - la transmission de souscriptions, les demandes d'échanges et les restitutions de parts de placements collectifs de capitaux, par exemple dans le cadre de la gestion de fortune ou des conseils en placement ; des tâches en liaison avec l'exécution des exigences des directives de la SFAMA pour l'offre de placements collectifs de capitaux, en particulier dans le domaine de la formation des conseillers de clientèle ;
 - la satisfaction des devoirs de diligence dans le cadre de la lutte contre le blanchiment d'argent ;
 - la mise à disposition ou la transmission des publications obligatoires et des communications aux investisseurs ainsi que des prospectus, des statuts, des informations essentielles pour les investisseurs (KIID), des rapports annuels et semestriels et des autres documents ;
 - le contrôle du respect des restrictions imposées par le prospectus en ce qui concerne notamment le cercle des investisseurs (par ex. US persons) au moment de l'acte d'offre.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont en fin de compte intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

L'information sur la réception de rétrocessions est régie par les dispositions de la LSFIn s'y rapportant.

2. La SICAV et ses mandataires peuvent octroyer des rabais directement aux investisseurs, sur demande, dans le cadre de l'offre en Suisse. Les rabais servent à réduire les commissions ou

coûts incombant aux investisseurs concernés. Les rabais sont autorisés sous réserve des points suivants :

- ils sont payés sur des honoraires de la SICAV et ne sont donc pas imputés en sus sur la fortune du fonds ;
- ils sont accordés sur la base de critères objectifs ;
- ils sont accordés aux mêmes conditions temporelles et dans la même mesure à tous les investisseurs remplissant les critères objectifs et demandant des rabais.

Les critères objectifs d'octroi de rabais par la SICAV sont :

- le volume souscrit par l'investisseur ou le volume total détenu par lui dans la SICAV, ou le cas échéant dans la gamme de produits du promoteur ;
- le montant des frais générés par l'investisseur ;
- le comportement financier de l'investisseur (p. ex. durée de placement prévue) ;
- la disposition de l'investisseur à apporter son soutien dans la phase de lancement d'un placement collectif de capitaux.

A la demande de l'investisseur, la SICAV communique gratuitement le montant des rabais correspondants.

6. Lieu d'exécution et for

Pour les parts de fonds proposées en Suisse, le lieu d'exécution se situe au siège du représentant. Le for judiciaire est au siège du représentant, ou au siège ou au lieu de domicile de l'investisseur.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II
STATUTS

SECTION I. – RAISON SOCIALE – SIEGE SOCIAL - DUREE – OBJET DE LA SOCIETE

Article 1. Raison sociale

Il existe entre le(s) souscripteur(s) et tous les futurs actionnaires une société anonyme constituée sous la forme d'une Société d'investissement à capital variable (SICAV), RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II (la « Société »).

Article 2. Siège social

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, dans le Grand-Duché de Luxembourg. La Société peut, sur décision du conseil d'administration, établir des succursales ou des bureaux dans le Grand-Duché de Luxembourg ou ailleurs. Le siège social peut être déplacé au sein de la ville de Luxembourg sur décision du conseil d'administration. Si la loi le permet, et dans la mesure permise, le conseil d'administration peut également décider de transférer le siège social de la Société dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert temporaire du siège social, restera luxembourgeoise.

Article 3. Durée

La Société est établie pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute sur résolution de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Article 4. Objet

La Société a pour objet exclusif de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et autres actifs autorisés par la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (« Loi de 2010 »), dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille. La Société peut prendre toutes les mesures et procéder à toutes les transactions qu'elle jugera nécessaires à la réalisation et au développement de son objet au sens le plus large prévu par la Partie I de la Loi de 2010.

SECTION II. - CAPITAL SOCIAL - CARACTERISTIQUES DES ACTIONS

Article 5. Capital social

Le capital social de la Société est représenté par des actions entièrement libérées sans mention de valeur nominale. Le capital de la Société est exprimé en dollars américains et sera à tout moment égal à la somme de l'actif net en dollars de tous les compartiments formant la Société, tels que définis à l'article 13 des présents statuts. Le capital social minimum de la Société est d'un million deux cent cinquante mille euros (1 250 000,00 €) ou son équivalent dans une autre devise. Le capital social minimum doit être atteint dans un délai de six mois à partir de l'immatriculation de la Société.

Article 6. Compartiments et classes d'actions

Les actions peuvent, sur décision du conseil d'administration, émaner de divers compartiments (susceptibles, sur décision du conseil d'administration, d'être libellés dans diverses devises) et les produits de l'émission des actions dans chaque compartiment seront investis conformément à la

politique d'investissement définie par le conseil d'administration et conformément aux restrictions d'investissement établies par la Loi de 2010 et ponctuellement par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut décider, pour tout compartiment, de créer des classes d'actions dont les caractéristiques sont décrites dans le prospectus de la Société (« Prospectus »).

Les actions d'une classe peuvent se distinguer des actions d'une ou de plusieurs autres classes par des caractéristiques telles que, notamment, une structure de commission particulière, une politique de distribution ou de couverture des risques spécifiques déterminée par le conseil d'administration. Si des classes sont créées, les références aux compartiments dans les présents statuts devront, dans la mesure requise, être interprétées comme des références à ces classes.

Chaque action entière confère à son détenteur un droit de vote aux assemblées générales d'actionnaires.

Le conseil d'administration pourra décider de diviser ou de regrouper les actions d'un compartiment ou d'une classe d'actions de la Société.

Article 7. Forme des actions

Les actions sont émises sans mention de valeur nominale et entièrement libérées. Toute action d'un quelconque compartiment et toute classe dudit compartiment peuvent être émises :

1. soit sous forme nominative au nom du souscripteur, matérialisée par une inscription du souscripteur dans le registre des actionnaires. L'inscription du souscripteur dans le registre pourra faire l'objet d'une confirmation écrite. Aucun certificat d'actions nominatives ne sera émis.

Le registre des actionnaires sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes physiques ou morales désignées à cet effet par la Société. L'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, son lieu de résidence ou son domicile élu et le nombre d'actions nominatives qu'il détient. Tout transfert, entre vifs ou à la suite d'un décès, d'actions nominatives sera inscrit au registre des actionnaires.

Au cas où un actionnaire en nom ne fournit pas d'adresse à la Société, mention pourra en être faite au registre des actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera réputée être au siège social de la Société ou à toute autre adresse fixée par la Société, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie par l'actionnaire. Les actionnaires peuvent demander à tout moment que l'adresse portée pour eux au registre des actionnaires soit modifiée, par l'envoi d'une déclaration écrite à la Société à son siège social ou à toute autre adresse qu'elle aura fixée.

L'actionnaire en nom doit informer la Société de tout changement des données personnelles contenues dans le registre des actionnaires en vue de permettre à la Société d'actualiser ces données personnelles.

2. soit dans des actions au porteur uniquement sous forme de certificat global détenu en dépôt par un système de compensation et de règlement.

Un actionnaire peut demander, à tout moment, l'échange de ses actions au porteur en actions nominatives, et inversement. Dans ce cas, la Société sera habilitée à facturer à l'actionnaire tout coût inhérent à cet échange.

Dans la mesure permise par les lois et réglementations luxembourgeoises, le conseil d'administration pourra décider, à son entière discrétion, d'un échange obligatoire des actions au porteur en actions nominatives moyennant la publication d'un avis dans un ou plusieurs journaux déterminés par lui-même.

Les actions peuvent être émises en fractions d'actions, dans la mesure prévue dans le Prospectus. Les droits relatifs aux fractions d'actions sont exercés au prorata de la fraction détenue par l'actionnaire, excepté le droit de vote, qui ne peut être exercé que pour un nombre entier d'actions.

La Société ne reconnaît qu'un actionnaire par action. S'il existe plusieurs propriétaires d'une même action, la Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés, jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant propriétaire aux yeux de la Société.

Article 8. Emission et souscription des actions

A l'intérieur de chaque compartiment, le conseil d'administration est autorisé, à tout moment et sans limitation, à émettre des actions supplémentaires, entièrement libérées, sans concéder de droit préférentiel de souscription aux actionnaires existants.

Si la Société propose des actions à la souscription, le prix par action offerte, quels que soient le compartiment et la classe au titre desquels cette action sera émise, sera égal à la Valeur nette d'inventaire de cette action telle que déterminé conformément aux présents statuts. Les souscriptions sont acceptées sur base du prix établi pour le Jour d'évaluation applicable, tel que spécifié dans le Prospectus de la Société. Ce prix pourra être majoré de frais et commissions, notamment une commission anti-dilution, tels que stipulés dans le présent Prospectus. Le prix ainsi déterminé sera payable dans les délais d'usage, tels que fixés plus précisément dans le Prospectus et prenant effet au Jour d'évaluation applicable.

Sauf disposition contraire dans le Prospectus, les demandes de souscription peuvent porter sur un nombre d'actions ou sur un montant.

Les demandes de souscription acceptées par la Société sont définitives et engagent le souscripteur, sauf lorsque le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions à souscrire est suspendu. Cependant, le conseil d'administration peut, sans y être tenu toutefois, consentir à modifier ou annuler une demande de souscription en cas d'erreur évidente de la part du souscripteur, à condition que cette modification ou annulation ne soit pas effectuée au détriment des autres actionnaires de la Société. En outre, le conseil d'administration de la Société peut, sans y être tenu toutefois, annuler la demande de souscription si le dépositaire n'a pas reçu le prix de souscription dans les délais d'usage, tels que fixés plus précisément dans le Prospectus et prenant effet au Jour d'évaluation applicable. Tout prix de souscription qui aurait déjà été reçu par le dépositaire au moment de la décision d'annulation de la demande de souscription sera retourné aux souscripteurs concernés sans application d'intérêts.

Le conseil d'administration de la Société peut également, à son entière discrétion, décider d'annuler l'offre initiale de souscription d'actions, pour un compartiment ou une classe d'actions. Dans ce cas, les souscripteurs ayant déjà introduit des demandes de souscription seront informés en bonne et due forme et, par dérogation au paragraphe précédent, les demandes de souscriptions reçues seront annulées. Tout prix de souscription ayant déjà été reçu par le dépositaire sera retourné aux souscripteurs concernés sans application d'intérêts.

De manière générale, en cas de rejet d'une demande de souscription par le conseil d'administration de la Société, tout prix de souscription ayant déjà été reçu par le dépositaire au moment de la décision de refus sera retourné aux souscripteurs concernés sans application d'intérêts à moins que des dispositions légales ou réglementaires empêchent ou interdisent le remboursement du prix de souscription.

Les actions ne sont émises que sur acceptation d'une demande de souscription correspondante. Concernant les actions émises suite à l'acceptation d'une demande de souscription correspondante mais pour lesquelles tout ou partie du prix de souscription n'aura pas encore été reçu par la Société, le prix de souscription ou la partie du prix de souscription non encore réceptionné(e) par la Société sera considéré(e) comme une créance de la Société envers le souscripteur concerné.

Les souscriptions peuvent également être effectuées par apport de valeurs mobilières et autres actifs autorisés autre qu'en numéraire, sous réserve de l'accord du conseil d'administration, qui peut s'y opposer à sa seule discrétion et sans justification. Ces titres et autres actifs autorisés doivent satisfaire à la politique et aux restrictions d'investissement, telles que définies pour chaque compartiment. Ils sont évalués conformément aux principes d'évaluation prévus dans le Prospectus et les présents statuts. Dans la mesure requise par la Loi luxembourgeoise modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales ou par le conseil d'administration, ces apports feront l'objet d'un rapport établi

par le réviseur d'entreprises agréé de la Société. Les frais en relation avec une souscription par apport en nature ne seront pas supportés par la Société, à moins que le conseil d'administration ne considère cette souscription en nature comme étant favorable à la Société, auquel cas ces coûts pourront être supportés en tout ou en partie par la Société.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur ou à toute autre personne morale approuvée par la Société à cette fin, la charge d'accepter les souscriptions et de recevoir les paiements des actions nouvelles à émettre.

Toute souscription d'actions nouvelles doit, sous peine de nullité, être entièrement libérée. Les actions émises comportent les mêmes droits que les actions existantes le jour de l'émission.

Le conseil d'administration peut refuser des ordres de souscription, à tout moment, à son entière discrétion et sans avoir à fournir de justification.

Article 9. Rachat des actions

Tous les actionnaires sont habilités à demander à tout moment à la Société le rachat de tout ou partie des actions qu'ils détiennent.

Le prix de rachat d'une action sera égal à sa valeur nette d'inventaire, telle que déterminée pour chaque classe d'actions, conformément aux présents statuts. Les rachats se basent sur les prix établis pour le Jour d'évaluation applicable, tel que déterminé par le présent Prospectus. Le prix de rachat pourra être minoré des commissions de rachat, frais et commissions anti-dilution stipulés dans le présent Prospectus. Le règlement du rachat doit être effectué dans la devise de la classe d'actions et est payable dans les délais d'usage, tels que fixés plus précisément dans le Prospectus et prenant effet au Jour d'évaluation applicable.

Ni la Société, ni le conseil d'administration ne peuvent être tenus responsables en cas de défaut de paiement ou de paiement tardif du prix de rachat si tel défaut ou retard résulte de l'application de restrictions de change ou d'autres circonstances qui sont hors du contrôle de la Société et/ou du conseil d'administration.

Toute demande de remboursement doit être présentée par l'actionnaire (i) par écrit au siège social de la Société ou auprès de toute autre personne morale désignée par la Société pour le rachat des actions ou (ii) au moyen d'une requête introduite par tout moyen électronique jugé acceptable par la Société. Elle doit préciser le nom de l'investisseur, le compartiment, la classe, le nombre d'actions ou le montant à racheter, ainsi que les instructions de paiement du prix de rachat et/ou toute autre information précisée dans le Prospectus ou le formulaire de rachat disponible au siège social de la Société ou auprès de toute autre personne morale autorisée pour traiter le rachat des actions.

Les demandes de souscription acceptées par la Société sont définitives et engagent l'actionnaire, sauf lorsque le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions à racheter est suspendu. Cependant, le conseil d'administration peut, sans y être tenu toutefois, consentir à modifier ou annuler une demande de rachat en cas d'erreur évidente de la part de l'actionnaire ayant demandé le rachat, à condition que cette modification ou annulation ne soit pas effectuée au détriment des autres actionnaires de la Société.

Les actions rachetées par la Société seront annulées.

Avec l'accord des actionnaires concernés, le conseil d'administration pourra, au cas par cas, décider d'effectuer des paiements en nature, dans le respect du principe d'égalité de traitement des actionnaires, en attribuant aux actionnaires qui ont demandé le remboursement de leurs actions ou pour le compte de ces derniers, des valeurs mobilières ou des actifs autres que des valeurs mobilières et des espèces du portefeuille du compartiment concerné dont la valeur est égale au prix de rachat des actions. Dans la mesure requise par les lois et réglementations applicables ou par le conseil d'administration, tous les paiements en nature seront évalués dans un rapport établi par le réviseur d'entreprises agréé de la Société et seront effectués sur une base équitable. Les frais en relation avec des rachats par apport en nature ne seront pas supportés par la Société, à moins que le conseil

d'administration ne considère ce rachat en nature comme étant favorable à la Société, auquel cas ces coûts pourront être supportés en tout ou en partie par la Société.

Le conseil d'administration peut déléguer à (i) tout administrateur ou à (ii) toute autre personne morale approuvée par la Société à cette fin, la charge d'accepter les rachats et de payer le prix des actions à racheter.

En cas de demandes de rachat et/ou de conversion au sein d'un compartiment portant sur 10% ou plus de l'actif net du compartiment, ce dernier peut soit :

- reporter le paiement du prix de rachat de telles demandes à une date à laquelle la Société aura vendu les actifs nécessaires et disposera du produit de ces ventes ;
- soit reporter tout ou partie de telles demandes à un Jour d'évaluation ultérieur déterminé par le conseil d'administration, dès que la Société aura vendu les actifs nécessaires, prenant en considération les intérêts de l'ensemble des actionnaires, et qu'elle aura pu disposer du produit de ces ventes. Ces demandes seront traitées prioritairement à toute autre demande.

En outre, la Société peut reporter le paiement de toutes demandes de rachat et/ou de conversion au titre d'un compartiment :

- si l'une quelconque des bourses de valeurs et/ou autres marchés sur lesquels le compartiment concerné serait largement exposé, selon l'appréciation du conseil d'administration, était fermé(e) ou ;
- si les transactions sur les bourses de valeurs et/ou autres marchés sur lesquels le compartiment concerné serait largement exposé, selon l'appréciation du conseil d'administration, étaient restreintes ou suspendues.

Si, à la suite de l'acceptation et de l'exécution d'un ordre de rachat, la valeur des actions restantes détenues par l'actionnaire dans le compartiment ou dans la classe d'actions chute en-dessous d'un montant minimum déterminé par le conseil d'administration pour le compartiment ou pour la classe d'actions, le conseil d'administration est en droit de supposer que cet actionnaire a demandé le rachat de l'ensemble des actions qu'il détient au sein de ce compartiment ou de cette classe d'actions. Le conseil d'administration peut, dans ce cas et à son entière discrétion, procéder au rachat forcé des actions restantes détenues par l'actionnaire dans le compartiment ou la classe concerné(e).

Article 10. Conversion des actions

Sous réserve des restrictions éventuelles imposées par le conseil d'administration, les actionnaires ont le droit de passer d'un compartiment ou d'une classe d'actions à un autre compartiment ou à une autre classe d'actions et de demander la conversion des actions qu'ils détiennent au titre d'un compartiment ou d'une classe d'actions donné(e) en actions relevant d'un autre compartiment ou d'une autre classe d'actions.

La conversion est basée sur les valeurs nettes d'inventaire, telles que déterminées conformément aux présents statuts, de la classe d'actions du compartiment concerné au Jour d'évaluation commun fixé conformément aux dispositions du Prospectus et en tenant compte, le cas échéant, du taux de change en vigueur entre les devises des deux compartiments audit Jour d'évaluation. Le conseil d'administration pourra fixer les restrictions qu'il estimera nécessaires à la fréquence des conversions. Il pourra imposer un droit de conversion, dont il déterminera raisonnablement le montant.

Les demandes de conversion acceptées par la Société sont définitives et engagent l'actionnaire, sauf lorsque le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions à convertir est suspendu. Cependant, le conseil d'administration peut, sans y être tenu toutefois, consentir à modifier ou annuler une demande de conversion en cas d'erreur évidente de la part du souscripteur, à condition que cette modification ou annulation ne soit pas effectuée au détriment des autres actionnaires de la Société.

Toute demande de conversion doit être présentée par l'actionnaire (i) par écrit au siège social de la Société ou auprès de toute autre personne morale désignée par la Société pour la conversion des actions ou (ii) au moyen d'une requête introduite par tout moyen électronique jugé acceptable par la Société. Elle doit préciser le nom de l'investisseur, le compartiment, la classe des actions détenues, le nombre d'actions ou le montant à convertir, ainsi que le compartiment et la classe des actions à obtenir en échange et/ou toute autre information précisée dans le Prospectus ou le formulaire de conversion disponible au siège social de la Société ou auprès de toute autre personne morale autorisée pour traiter les conversions d'actions.

Le conseil d'administration peut fixer un seuil de conversion minimum pour chaque classe d'actions. Un tel seuil peut être défini par le nombre d'actions ou par le montant.

Le conseil d'administration peut décider d'attribuer toutes fractions d'actions produites par la conversion ou de payer un montant en espèces correspondant à ces fractions aux actionnaires ayant demandé la conversion.

Les actions ayant été converties en d'autres actions seront annulées.

Le conseil d'administration peut déléguer à (i) tout administrateur ou à (ii) toute autre personne morale approuvée par la Société à cette fin, la charge d'accepter les conversions et de payer le prix des actions à convertir.

En cas de demandes de rachat et/ou de conversion au sein d'un compartiment portant sur 10% ou plus de l'actif net du compartiment ou un seuil inférieur à 10% jugé opportun par le conseil d'administration, ce dernier peut soit :

- reporter le paiement du prix de rachat de telles demandes à une date à laquelle la Société aura vendu les actifs nécessaires et disposera du produit de ces ventes ;
- soit reporter tout ou partie de telles demandes à un Jour d'évaluation ultérieur déterminé par le conseil d'administration, dès que la Société aura vendu les actifs nécessaires, prenant en considération les intérêts de l'ensemble des actionnaires, et qu'elle aura pu disposer du produit de ces ventes. Ces demandes seront traitées prioritairement à toute autre demande.

En outre, la Société peut reporter le paiement de toutes demandes de rachat et/ou de conversion au titre d'un compartiment :

- si l'une quelconque des bourses de valeurs et/ou autres marchés sur lesquels le compartiment concerné serait largement exposé, selon l'appréciation du conseil d'administration, était fermé(e) ou ;
- si les transactions sur les bourses de valeurs et/ou autres marchés sur lesquels le compartiment concerné serait largement exposé, selon l'appréciation du conseil d'administration, étaient restreintes ou suspendues.

Le conseil d'administration peut refuser toute demande de conversion portant sur un montant inférieur au montant minimum de conversion tel que fixé ponctuellement par le conseil d'administration et indiqué dans le Prospectus.

Si, à la suite de l'acceptation et de l'exécution d'un ordre de conversion, la valeur des actions restantes détenues par l'actionnaire dans le compartiment ou dans la classe d'actions à partir duquel/de laquelle la conversion est demandée chute en-dessous d'un montant minimum déterminé par le conseil d'administration pour le compartiment ou pour la classe d'actions, le conseil d'administration est en droit de supposer que cet actionnaire a demandé la conversion de l'ensemble des actions qu'il détient au sein de ce compartiment ou de cette classe d'actions. Le conseil d'administration peut, dans ce cas et à son entière discrétion, procéder à la conversion forcée des actions restantes détenues par l'actionnaire dans le compartiment ou la classe concerné(e) par la demande de conversion.

Article 11. Transfert des actions

Tout transfert d'actions nominatives entre vifs ou pour cause de décès sera inscrit au registre des actionnaires.

Le transfert d'actions au porteur représentées par des certificats d'actions globaux déposés auprès d'un système de compensation et de règlement sera exécuté par inscription du transfert d'actions auprès de l'entité de compensation en question.

Le transfert d'actions nominatives sera exécuté par inscription au registre suite à la remise à la Société des documents de transfert exigés par cette dernière, y compris une déclaration de transfert écrite portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs mandataires dûment autorisés.

La Société peut, lorsqu'il s'agit d'actions au porteur, considérer le porteur et lorsqu'il s'agit d'actions nominatives, la personne au nom de laquelle les actions sont inscrites au registre des actionnaires comme le propriétaire des actions ; la Société n'assumera aucune responsabilité envers des tiers au titre des transactions portant sur ces actions et sera en droit de méconnaître tous droits, intérêts ou prétentions de toute autre personne sur ces actions ; ces dispositions, toutefois, n'empêchent pas ceux qui y ont droit de demander l'inscription d'actions nominatives au registre des actionnaires ou une modification de l'inscription au registre des actionnaires.

Article 12. Restrictions à la propriété des actions

La Société peut restreindre, empêcher ou interdire la propriété d'actions de la Société à toute personne physique ou morale, en ce compris les ressortissants des Etats-Unis d'Amérique tels que définis ci-après.

La Société peut en outre édicter les restrictions qu'elle juge nécessaires, en vue de garantir qu'aucune action de la Société ne soit acquise ou détenue par (a) une personne en infraction avec les lois ou les exigences d'un(e) quelconque pays ou autorité gouvernementale, (b) toute personne dont la situation, de l'avis du conseil d'administration, peut amener la Société ou ses actionnaires à encourir un risque de conséquences légales, fiscales ou financières qu'ils n'auraient pas encouru ou qu'ils n'auraient pas encouru autrement ou (c) un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique (chacune des personnes reprises sous (a), (b) et (c) étant définie ci-après comme une « Personne Interdite »).

Dans ce contexte :

1. La Société peut refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété de l'action à une Personne Interdite.
2. La Société peut demander à toute personne figurant au registre des actionnaires ou demandant à faire inscrire un transfert d'actions de lui fournir tous renseignements et certificats qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir en propriété effective à une Personne Interdite.
3. La Société peut procéder à un rachat forcé s'il apparaît qu'une Personne Interdite, soit seule, soit conjointement à d'autres personnes, est la propriétaire d'actions de la Société ou bien s'il apparaît que des confirmations données par un actionnaire n'étaient pas exactes ou ont cessé de l'être. Dans un tel cas, la procédure suivante sera appliquée :
 - a) La Société enverra un avis (appelé ci-après « avis de rachat ») à l'actionnaire possédant les actions ou apparaissant au registre des actionnaires comme étant le propriétaire des actions. L'avis de rachat spécifiera les actions à racheter, le prix de rachat à payer et l'endroit où ce paiement sera déposé au bénéfice de l'actionnaire. L'avis de rachat peut être envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actionnaires.

Dès la fermeture des bureaux le jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être le propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de rachat ; s'il s'agit d'actions nominatives, son nom sera rayé du registre des actionnaires ; s'il s'agit d'actions au porteur, les certificats d'actions au porteur représentatifs de ces actions seront annulés dans les livres de la Société.

- b) Le prix auquel les actions spécifiées dans l'avis de rachat seront rachetées (le « prix de rachat ») sera égal au prix de rachat basé sur la valeur nette d'inventaire des actions de la Société (réduite le cas échéant de la manière prévue par les présents statuts) précédant immédiatement l'avis de rachat. A partir de la date de l'avis de rachat, l'actionnaire concerné perdra tous ses droits d'actionnaire.
- c) Le paiement sera effectué dans la devise déterminée par le conseil d'administration. Le paiement du rachat sera déposé par la Société au bénéfice de l'actionnaire auprès d'une banque, à Luxembourg ou ailleurs, spécifiée dans l'avis de rachat, qui le transmettra à l'actionnaire en question contre remise du ou des certificats indiqué(s) dans l'avis de rachat. Dès le prix de rachat a été payé dans ces conditions, aucune personne intéressée dans les actions mentionnées par l'avis de rachat ne pourra faire valoir de droit à l'égard de ces actions ni ne pourra entreprendre de mesure contre la Société ou ses actifs, à l'exception du droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions de recevoir le prix de rachat (sans intérêts) déposé à la banque contre remise du ou des certificat(s) indiqué(s) dans l'avis de rachat.
- d) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés par le présent article ne pourra en aucun cas être contesté ou invalidé au motif que la propriété des actions au profit d'une quelconque personne ne serait pas suffisamment prouvée ou qu'une action appartenait à une autre personne, non reconnue par la Société au moment de l'envoi de l'avis de rachat, à condition que la Société ait agi de bonne foi.
4. Lors de toute assemblée générale des actionnaires, la Société pourra refuser le droit de vote à toute Personne Interdite et à tout actionnaire ayant reçu un avis de rachat pour les actions indiquées dans l'avis de rachat.

L'expression « ressortissant des Etats-Unis d'Amérique » tel qu'elle est utilisée dans les présents statuts désigne tout ressortissant, citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique ou d'un des territoires ou possessions sous leur juridiction, ou les personnes qui y résident normalement (y inclus la succession de toutes personnes ou sociétés ou associations y établies ou organisées). Cette définition pourra être modifiée si nécessaire par le conseil d'administration et précisée dans le Prospectus.

Si le conseil d'administration apprend ou soupçonne de manière justifiée qu'un actionnaire détient des actions alors qu'il ne remplit pas les conditions de propriété prévues pour le compartiment ou la classe d'actions en question, la Société peut :

- soit procéder au rachat forcé des actions en question, conformément à la procédure de rachat décrite ci-dessus ;
- soit procéder à la conversion forcée des actions en actions d'une autre classe au sein du même compartiment, pour laquelle l'actionnaire concerné remplit les conditions de propriété (pour autant qu'il existe une telle classe avec des caractéristiques similaires en ce qui concerne, notamment, l'objectif d'investissement, la politique d'investissement, la devise, la fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire, la politique de distribution). La Société informera l'actionnaire concerné de cette conversion.

Article 13. Calcul de la valeur nette d'inventaire des actions

Indépendamment du compartiment et de la classe dans laquelle une action est émise, la valeur nette d'inventaire par action sera déterminée dans la devise choisie par le conseil d'administration comme étant le chiffre obtenu en divisant l'actif net d'un tel compartiment ou d'une telle classe d'actions au

Jour d'Evaluation défini dans ces statuts par le nombre d'actions émises au sein de ce compartiment et de cette classe.

L'évaluation de l'actif net des différents compartiments sera calculée comme suit :

L'actif net de la Société est constitué des actifs de la Société tels que définis ci-après, moins les engagements de la Société tels que définis ci-après au Jour d'évaluation auquel la valeur nette d'inventaire des actions est déterminée.

I. Les actifs de la Société se composent de :

- a) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts courus et non payés ;
- b) tous les effets et billets payables à vue, ainsi que les comptes à recevoir, y compris le produit des ventes de titres dont le prix n'a pas encore été encaissé ;
- c) tous les titres, parts, actions, obligations, droits d'option ou de souscription, et autres investissements et valeurs qui sont la propriété de la Société ;
- d) tous les dividendes et distributions payables à la Société en espèces ou en titres dans la mesure où la Société peut raisonnablement en avoir connaissance (la Société pourra toutefois procéder à des ajustements pour tenir compte des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droit) ;
- e) tous les intérêts courus et non payés produits par les titres qui sont la propriété de la Société, à moins que ces intérêts soient compris dans le principal de ces valeurs ;
- f) les frais de constitution de la Société, dans la mesure où ils n'ont pas été amortis ;
- g) tous les autres actifs de quelque nature qu'ils soient, y compris les dépenses payées d'avance.

La valeur de ces actifs sera déterminée de la façon suivante :

- b) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue, des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore reçus est constituée par la valeur nominale de ces actifs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur est déterminée en retranchant le montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
- c) La valeur de toutes valeurs mobilières, de tous instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont cotés sur une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est déterminée suivant le dernier cours disponible en vigueur.
- d) Dans le cas d'investissements de la Société cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, et négociés par des teneurs de marché en dehors de la bourse de valeurs sur laquelle les investissements sont cotés ou du marché sur lequel ils sont négociés, le conseil d'administration pourra déterminer le marché principal desdits investissements, qui seront dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.
- e) Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, seront évalués conformément aux pratiques de marché telles que décrites de façon plus détaillée dans le Prospectus.
- f) Les actifs liquides et instruments du marché monétaire peuvent être évalués à leur valeur nominale majorée d'un éventuel taux d'intérêt, ou sur la base du coût amorti. Tous les autres actifs peuvent, dans la mesure du possible, être évalués de la même manière.
- g) La valeur des titres représentatifs de tout organisme de placement collectif ouvert sera déterminée suivant la dernière valeur nette d'inventaire officielle par part ou suivant la dernière valeur nette d'inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la valeur nette d'inventaire officielle, à condition que la Société ait l'assurance que la méthode d'évaluation

utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la valeur nette d'inventaire officielle.

h) Dans la mesure où

- toutes valeurs mobilières, tous instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'évaluation ne sont ni cotés ni négociés sur une bourse de valeurs ou tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou,
- pour des valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés cotés et négociés en bourse ou sur un autre marché mais pour lesquels le prix déterminé suivant l'alinéa b) n'est pas, de l'avis du conseil d'administration, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés ou,
- pour des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré et/ou des titres représentatifs d'organismes de placement collectif, le prix déterminé suivant les alinéas d) ou f) n'est pas, de l'avis du conseil d'administration, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres représentatifs d'organismes de placement collectif,

le conseil d'administration estime la valeur probable de réalisation avec prudence et bonne foi.

- i) Les valeurs exprimées dans une devise différente de celle des compartiments respectifs seront converties au dernier cours connu. Si de tels cours ne sont pas disponibles, le cours de change de la devise concernée sera déterminé de bonne foi.
- j) Si les principes d'évaluation décrits ci-dessus ne reflètent pas la méthode d'évaluation utilisée couramment sur les marchés spécifiques ou si ces principes d'évaluation ne semblent pas précis pour déterminer la valeur des actifs de la Société, le conseil d'administration peut fixer d'autres principes d'évaluation de bonne foi et conformément aux principes et procédures d'évaluation généralement acceptés.
- k) Le conseil d'administration est autorisé à adopter tout autre principe pour l'évaluation des actifs de la Société au cas où des circonstances extraordinaires rendraient impossible ou inappropriée l'évaluation des actifs de la Société sur la base des critères mentionnés ci-dessus.
- l) En vue de servir au mieux les intérêts de la Société ou des actionnaires (pour éviter les pratiques de *market timing* par exemple), le conseil d'administration peut prendre toutes mesures appropriées, telles qu'appliquer une méthode de fixation de la juste valeur, de manière à ajuster la valeur des actifs de la Société, telle que décrite plus amplement dans le Prospectus.

II. Les engagements de la Société se composent de :

- a) tous les emprunts, effets échus et autres comptes exigibles ;
- b) tous les frais, échus ou dus, y compris, selon le cas, la rémunération des conseillers en investissements, des gestionnaires, de la Société de gestion, du dépositaire, de l'administration centrale, de l'agent domiciliataire, des mandataires et agents de la Société ;
- c) toutes les obligations connues et échues ou non échues, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance payables soit en espèces, soit en actifs, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés lorsque le Jour d'évaluation coïncide avec la date à laquelle se fera la détermination de la personne qui y a ou aura droit ;
- d) une provision appropriée pour la taxe d'abonnement et autres impôts sur le capital et sur le revenu, courus jusqu'au Jour d'évaluation et fixée par le conseil d'administration et d'autres provisions autorisées ou approuvées par le conseil d'administration ;
- e) tous les autres engagements de la Société quelle que soit leur nature, à l'exception de ceux représentés par les actions de la Société. Afin d'évaluer le montant de ces engagements, la Société prendra en compte tous les frais payables par elle-même, y compris les frais et commissions tels que décrits à l'article 31. des présents statuts. Afin d'évaluer le montant de ces engagements, la Société pourra tenir compte des frais administratifs et autres, réguliers ou récurrents, en établissant une estimation pour l'année ou toute autre période et en étalant le montant au prorata des fractions de cette période.

III. L'actif net attribuable à l'ensemble des actions d'un compartiment sera constitué par les actifs du compartiment minorés des engagements du compartiment au Jour d'évaluation auquel la valeur nette d'inventaire des actions est déterminée.

Sans préjudice des dispositions légales et réglementaires applicables, la valeur nette d'inventaire des actions sera définitive et engagera tous les souscripteurs, les actionnaires ayant demandé le rachat ou la conversion d'actions et les autres actionnaires de la Société.

Si, après la clôture des marchés un Jour d'évaluation donné, un changement matériel affecte les prix des marchés sur lesquels une part importante des actifs de la Société sont cotés ou négociés ou si un changement matériel affecte les dettes et engagements de la Société, le conseil d'administration peut, sans obligation, calculer la valeur nette d'inventaire par action ajustée pour ce Jour d'évaluation intégrant les changements en question. La valeur nette d'inventaire par action ajustée s'appliquera aux souscripteurs et aux actionnaires ayant demandé le rachat ou la conversion d'actions, ainsi qu'aux autres actionnaires de la Société.

Lorsque, à l'intérieur d'un compartiment donné, des souscriptions ou des rachats d'actions d'une classe spécifique ont lieu, l'actif net du compartiment attribuable à l'ensemble des actions de cette classe sera augmenté ou réduit des montants nets reçus ou payés par la Société du fait de ces souscriptions ou rachats d'actions.

IV. Le conseil d'administration établira pour chaque compartiment une masse d'actifs qui sera attribuée, de la manière stipulée ci-après, aux actions émises au titre du compartiment concerné, conformément aux dispositions du présent article. Dans ce contexte :

1. Les produits résultant de l'émission des actions relevant d'un compartiment donné seront attribués dans les livres de la Société à ce compartiment, et les actifs, engagements, revenus et frais relatifs à ce compartiment lui seront également attribués.
2. Lorsqu'un actif découle d'un autre actif, cet actif dérivé sera attribué, dans les livres de la Société, au même compartiment dont relève l'actif dont il découle, et à chaque réévaluation d'un actif, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée au compartiment dont relève cet actif.
3. Lorsque la Société supporte un engagement relatif à un actif d'un compartiment déterminé ou à une transaction impliquant un actif d'un compartiment déterminé, cet engagement sera attribué à ce compartiment.
4. Si un actif ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à un compartiment déterminé, cet actif ou cet engagement sera attribué à tous les compartiments, au prorata de la valeur nette des actions émises au titre des différents compartiments.
5. A la suite du paiement de dividendes au titre d'actions de distribution relevant d'un compartiment donné, la valeur nette d'inventaire de ce compartiment attribuable à ces actions de distribution sera réduite du montant de ces dividendes.
6. Si plusieurs classes d'actions ont été créées au sein d'un compartiment conformément aux présents statuts, les règles d'allocation décrites ci-dessus s'appliqueront mutatis mutandis à ces classes.

V. Pour les besoins de cet article :

1. chaque action de la Société en voie d'être rachetée sera considérée comme une action émise et existante jusqu'à la fermeture des bureaux du Jour d'évaluation s'appliquant au rachat de cette action et son prix sera, à compter de ce jour et jusqu'à son paiement, considéré comme un engagement de la Société ;
2. chaque action à émettre par la Société, conformément aux ordres de souscription reçus, sera traitée comme ayant été émise à compter de la fermeture des bureaux du Jour d'évaluation auquel le prix d'émission a été déterminé et son prix sera traité comme un montant dû à la Société, jusqu'à ce qu'il ait été reçu par cette dernière ;

3. tous les investissements, soldes en espèces ou autres actifs de la Société exprimés autrement que dans la devise respective de chaque compartiment seront évalués en tenant compte des derniers taux de change disponibles ; et
4. tout achat ou vente de titres réalisés par la Société seront effectifs à compter du Jour d'évaluation, dans la mesure du possible.

VI. Mutualisation d'actifs :

1. Le conseil d'administration peut investir et gérer tout ou partie des masses communes d'actifs constituées pour un ou plusieurs compartiments (dénommés ci-après les « Fonds participants ») si l'application de cette formule est utile au regard des secteurs de placement concernés. Toute masse d'actifs étendue (« Masse d'actifs étendue ») sera d'abord constituée par le transfert de l'argent ou (sous réserve des limitations mentionnées ci-dessous) d'autres actifs émanant de chacun des Fonds Participants. Par la suite, le conseil d'administration pourra exécuter d'autres transferts faisant croître la Masse d'actifs étendue, en procédant au cas par cas. Le conseil d'administration peut également transférer des actifs de la Masse d'actifs étendue au Fonds participant concerné. Les actifs autres que des liquidités ne peuvent être affectés à une Masse d'Actifs Etendue que dans la mesure où ils entrent dans le cadre du secteur de placement de la Masse d'actifs étendue concernée.
2. La contribution d'un Fonds participant au sein d'une Masse d'actifs étendue sera évaluée par référence à des parts fictives (« parts ») d'une valeur équivalente à celle de la Masse d'actifs étendue. Lors de la création d'une Masse d'actifs étendue, le conseil d'administration déterminera, à sa seule et entière discrétion, la valeur initiale d'une part ; cette valeur sera exprimée dans la devise qu'il estimera appropriée et sera affectée à chaque part de Fonds participant, pour une valeur totale égale au montant des liquidités (ou à la valeur des autres actifs) apportées. Les fractions de parts, calculées tel que spécifié dans le Prospectus, seront déterminées en divisant la valeur nette d'inventaire de la Masse d'actifs étendue (calculée comme stipulé ci-dessous) par le nombre de parts restantes.
3. Si des liquidités ou des actifs sont apportés à une Masse d'actifs étendue ou retirés de celle-ci, l'affectation de parts du Fonds participant concerné sera, selon le cas, augmentée ou diminuée à concurrence d'un nombre de parts déterminé en divisant le montant des liquidités ou la valeur des actifs apportés ou retirés par la valeur actuelle d'une part. Les contributions sous forme de liquidités peuvent être traitées, aux fins de ce calcul, minorées d'un montant que le conseil d'administration considère approprié, en vue de refléter les charges fiscales et les frais de courtage et de souscription éventuellement impliqués par l'investissement des liquidités concernées. Dans le cas des retrait de liquidités, un ajout correspondant peut être effectué afin de refléter les coûts susceptibles d'être encourus par la vente de valeurs mobilières et autres actifs faisant partie de la Masse d'actifs étendue.
4. La valeur des actifs apportés ou retirés à tout moment d'une Masse d'actifs étendue ainsi que la valeur nette d'inventaire de la Masse d'actifs étendue seront déterminées, *mutatis mutandis*, conformément aux dispositions de l'article 13., à condition que la valeur des actifs mentionnés ci-dessus soit déterminée le jour où a lieu ledit apport ou retrait.
5. Les dividendes, intérêts ou autres distributions s'apparentant à un revenu perçu au regard des actifs appartenant à une Masse d'actifs étendue seront immédiatement alloués au Fonds participant, à concurrence des droits respectifs attachés aux actifs formant la Masse d'actifs étendue au moment de leur perception.

Article 14. Fréquence et suspension temporaire du calcul de la valeur nette d'inventaire, des émissions, des rachats et des conversions d'actions

I. Fréquence du calcul de la valeur nette d'inventaire

Afin de déterminer les prix d'émission, de rachat et de conversion par action, la Société calculera la valeur nette d'inventaire des actions de chaque compartiment au jour (défini comme étant le « Jour d'évaluation ») et à la fréquence déterminés par le conseil d'administration, au moins deux fois par

mois conformément aux lois et réglementations luxembourgeoises applicables ou telles qu'amendées et spécifiées dans le Prospectus.

La valeur nette d'inventaire des classes d'actions de chaque compartiment sera exprimée dans la devise de référence de la classe d'actions concernée.

II. Suspension temporaire du calcul de la valeur nette d'inventaire

Sans préjudice de quelconques causes légales, la Société peut suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions et dès lors, la souscription, le rachat et la conversion de ses actions, d'une manière générale ou au titre d'un ou de plusieurs compartiments plus spécifique(s), lors de la survenance de l'une quelconque des circonstances suivantes :

- pendant tout ou partie d'une période de clôture, de négociation restreinte ou suspendue des principales bourses de valeurs ou autres marchés sur lesquels une partie substantielle des placements d'un ou de plusieurs compartiments est cotée, à l'exception des clôtures dues aux congés ordinaires,
- lorsqu'il existe une situation d'urgence par suite de laquelle la Société ne peut pas évaluer ni céder les actifs d'un ou de plusieurs compartiments,
- en cas de suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire d'un ou de plusieurs organismes de placement collectif dans lequel/lesquels un compartiment a investi une part importante de ses actifs,
- lorsque les moyens de communication et de calcul nécessaires à la détermination du prix ou de la valeur des actifs ou des cours de marché pour un ou plusieurs compartiments, dans les conditions définies ci-avant au premier tiret, sont hors service,
- lors de toute période durant laquelle la Société est incapable de rapatrier des fonds dans le but d'opérer des paiements pour le rachat d'actions d'un ou de plusieurs compartiments ou durant laquelle les transferts de fonds impliqués dans la vente ou l'acquisition d'investissements ou de paiements dus pour le rachat d'actions ne peuvent, de l'avis du conseil d'administration, être effectués à des taux de change normaux,
- en cas de publication (i) de l'avis de convocation à une assemblée générale des actionnaires à laquelle sont proposées la dissolution et la liquidation de la Société ou de compartiments ou (ii) de l'avis informant les actionnaires de la décision du conseil d'administration de liquider un ou plusieurs compartiments, ou, dans la mesure où une telle suspension est justifiée par le besoin de protéger les actionnaires, (iii) de l'avis de convocation à une assemblée générale des actionnaires appelée à se prononcer sur la fusion de la Société ou d'un ou plusieurs compartiments ou (iv) d'un avis informant les actionnaires de la décision du conseil d'administration de fusionner un ou plusieurs compartiments
- lorsque pour toute autre raison, la valeur des actifs ou des dettes et engagements attribuables à la Société ou au compartiment en question, ne peut être déterminée rapidement ou avec précision,
- à l'égard d'un compartiment nourricier, lorsque son OPCVM maître suspend temporairement le rachat, le remboursement ou la souscription de ses actions que ce soit de sa propre initiative ou à la demande de ses autorités compétentes et/ou lorsque son OPCVM maître suspend provisoirement le calcul de sa Valeur nette d'inventaire, pour une durée identique à celle de la suspension imposée au niveau de l'OPCVM maître,
- pour toutes autres circonstances dans lesquelles l'absence de suspension pourrait engendrer pour la Société, un de ses compartiments ou ses actionnaires, certains engagements, des désavantages pécuniaires ou tout autre préjudice que la Société, le compartiment ou ses actionnaires n'auraient pas autrement subis.

Une telle suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire sera portée, pour les compartiments concernés, à la connaissance des actionnaires par la Société, conformément aux lois et réglementations en vigueur et selon les modalités déterminées par le conseil d'administration. Pareille suspension n'aura aucun effet sur le calcul de la valeur nette d'inventaire ou la souscription, le rachat ou la conversion des actions des compartiments non visés.

III. Restrictions applicables aux souscriptions et conversions entrantes dans certains compartiments

Un compartiment peut être fermé définitivement ou temporairement aux nouvelles souscriptions ou aux conversions entrantes (mais non aux remboursements ou aux conversions sortantes), si la Société estime qu'une telle mesure est nécessaire à la protection des intérêts des actionnaires existants.

SECTION III. - ADMINISTRATION ET SURVEILLANCE DE LA SOCIETE

Article 15. Administrateurs

La Société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui ne sont pas nécessairement des actionnaires. Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires pour une période qui ne peut excéder six ans. Tout administrateur pourra être démis de ses fonctions avec ou sans motif ou être remplacé à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Dans l'hypothèse où le poste d'un administrateur deviendrait vacant à la suite de son décès, sa démission ou autre, il pourra être pourvu provisoirement à son remplacement en observant à ce sujet les formalités prévues par la loi. Dans ce cas, l'assemblée générale des actionnaires procédera à une nomination définitive lors de l'assemblée suivante.

Article 16. Réunions du conseil d'administration

Le conseil d'administration choisira un président parmi ses membres. Il peut également désigner un ou plusieurs vice-présidents et choisir un secrétaire qui ne fait pas obligatoirement partie du conseil d'administration. Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou, à défaut, de deux administrateurs. Le conseil se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, à l'endroit désigné dans l'avis de convocation. Les convocations sont faites par tout moyen, y compris oralement.

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la moitié au moins de ses membres est présente ou représentée.

La réunion du conseil d'administration est présidée par le président du conseil d'administration ou, en cas d'absence, par un des administrateurs présent choisi à la majorité par les membres du conseil d'administration présents à la réunion du conseil.

Tout administrateur peut donner par écrit, fax, e-mail ou par tout autre moyen approuvé par le conseil d'administration, en ce compris tout autre moyen de communication électronique capable de prouver une telle procuration et permis par la loi, mandat à un autre administrateur pour le représenter à une réunion du conseil d'administration et y voter en son lieu et place sur les points prévus à l'ordre du jour de la réunion. Un administrateur peut représenter plusieurs autres administrateurs.

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés. En cas d'égalité des votes, le vote de la personne présidant la réunion est prépondérant.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par simple lettre, fax, e-mail ou par tout autre moyen approuvé par le conseil d'administration, en ce compris tout autre moyen de communication électronique capable de prouver une telle procuration et permis par la loi.

Tout administrateur pourra participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique, par vidéoconférence ou par d'autres moyens de communication similaires permettant son identification. Ces moyens de communication doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion du conseil d'administration, dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La réunion tenue par de tels moyens de communication à distance est réputée se dérouler au siège social de la Société.

Une résolution signée par tous les membres du conseil d'administration a la même valeur qu'une décision prise en conseil d'administration. Les signatures des administrateurs peuvent être apposées

sur un ou plusieurs exemplaire(s) de la même résolution. Elles pourront être approuvées par courrier, fax, scan, télécopie ou tout autre moyen analogue, en ce compris tout moyen de communication électronique permis par la loi.

Les délibérations du conseil d'administration sont constatées par des procès-verbaux signés par l'ensemble des membres du conseil d'administration présents ou bien par le président du conseil d'administration ou, à défaut de présence du président, par l'administrateur qui a présidé la réunion. Les copies ou extraits à produire en justice ou à des fins similaires sont signés par le président ou l'administrateur-délégué ou par deux administrateurs.

Article 17. Pouvoirs du conseil d'administration

Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer l'orientation générale de la politique de gestion et d'investissement ainsi que le code de conduite à suivre dans l'administration de la Société.

Le conseil d'administration fixera également toutes les restrictions qui seront périodiquement applicables aux investissements de la Société, conformément à la Partie I de la Loi de 2010.

Le conseil d'administration peut décider que les investissements de la Société soient faits (i) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés ou négociés sur un marché réglementé au sens de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers, (ii) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché dans un Etat Membre de l'Union européenne qui est réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, (iii) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays d'Europe de l'Est et de l'Ouest, d'Afrique, des continents américain, asiatique et d'Océanie ou négociés sur un autre marché dans les pays précités, à condition qu'un tel marché soit réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, (iv) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, sous réserve que les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé susmentionné ait été introduite et pourvu que cette admission soit effectuée au plus tard une année après l'émission ; ainsi que (v) en tous autres titres, instruments ou autres valeurs conformes aux restrictions déterminées par le conseil d'administration, en accord avec les lois et réglementations applicables visées dans le Prospectus.

Le conseil d'administration de la Société peut décider d'investir jusqu'à 100% de l'actif net de chaque compartiment de la Société dans différentes valeurs mobilières et différents instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat non-Membre de l'Union européenne approuvé par l'autorité de contrôle luxembourgeoise, en ce compris Singapour, le Brésil, la Russie et l'Indonésie ou par des organismes internationaux à caractère public dont fait ou font partie un ou plusieurs Etats Membres de l'Union européenne, tout Etat membre de l'Organisation de coopération et de développement économiques et tout autre Etat considéré comme approprié par le conseil d'administration au regard de l'objectif d'investissement du compartiment en question, à condition que, dans l'hypothèse où la Société décide de faire usage de cette disposition, elle détienne, pour ce compartiment, des valeurs appartenant à six émissions différentes au moins sans que les valeurs appartenant à une même émission puissent excéder trente pour cent de l'actif net total du compartiment concerné.

Le conseil d'administration peut décider que les investissements de la Société soient faits en instruments financiers dérivés, y compris des instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, négociés sur un marché réglementé tel que défini par la Loi de 2010 et/ou des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré à condition, entre autres, que le sous-jacent consiste en instruments relevant de l'article 41(1) de la Loi de 2010, en indices financiers, taux d'intérêt, taux de change ou en devises, dans lesquels la Société peut effectuer des placements conformément à ses objectifs d'investissement, tels que définis dans le Prospectus.

Dans la mesure permise par la Loi de 2010, la réglementation applicable et le respect des dispositions du Prospectus, un compartiment peut souscrire, acquérir et/ou détenir des actions à émettre ou émises par un ou plusieurs autres compartiments de la Société. Dans ce cas et conformément aux

conditions prévues par les lois et réglementations luxembourgeoises applicables, les droits de vote attachés le cas échéant à ces actions sont suspendus aussi longtemps qu'elles sont détenues par le compartiment en question. Par ailleurs et aussi longtemps que ces actions sont détenues par un compartiment, leur valeur ne sera pas prise en compte pour le calcul de l'actif net de la Société aux fins de la vérification du seuil d'actif net minimum imposé par la Loi de 2010.

Le conseil d'administration peut décider que les investissements d'un compartiment soient faits de manière à ce qu'ils reproduisent la composition d'un indice d'actions ou d'obligations sous réserve que l'indice concerné soit reconnu par l'autorité de contrôle luxembourgeoise comme étant suffisamment diversifié, qu'il soit un étalon représentatif du marché auquel il se réfère et fasse l'objet d'une publication appropriée.

La Société n'investira pas plus de 10% de l'actif net d'un compartiment dans des organismes de placement collectif tels que définis à l'article 41 (1) (e) de la Loi de 2010, à moins qu'il n'en soit autrement décidé pour un compartiment spécifique dans la fiche signalétique correspondante du Prospectus. Dans les conditions prévues par la loi et la réglementation luxembourgeoises applicables, le conseil d'administration peut, à tout moment qu'il considère approprié et dans la mesure la plus large permise par la réglementation luxembourgeoise applicable mais conformément aux dispositions du Prospectus, (i) créer un compartiment qualifié soit d'OPCVM nourricier, soit d'OPCVM maître, (ii) convertir un compartiment existant en un OPCVM nourricier ou (iii) changer l'OPCVM maître de l'un de ses compartiments nourriciers.

Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale des actionnaires par la loi ou par les présents statuts relève de la compétence du conseil d'administration.

Article 18. Engagement de la Société à l'égard des tiers

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature individuelle de toute autre personne à qui pareil pouvoir de signature aura été spécialement délégué par le conseil d'administration.

Article 19. Délégation de pouvoirs

Le conseil d'administration peut déléguer les pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société, soit à un ou plusieurs administrateurs, soit à un ou plusieurs autres agents, qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la Société.

Article 20. Dépositaire

La Société conclura une convention avec une banque luxembourgeoise, aux termes de laquelle cette banque assurera les fonctions de dépositaire des actifs de la Société, conformément à la Loi luxembourgeoise de 2010.

Article 21. Intérêt personnel des administrateurs

Aucun contrat ni aucune transaction que la Société pourra conclure avec toute autre société ne pourra être affecté(e) ou invalidé(e) par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou mandataires de la Société possède(nt) un intérêt quelconque dans telle autre société, ou par le fait que cet administrateur ou ce mandataire de la Société soit administrateur, associé, directeur, mandataire officiel ou employé d'une telle société. Tout administrateur ou mandataire de la Société, qui est administrateur, associé, directeur, mandataire ou employé de toute société avec laquelle la Société passe des contrats, ou avec laquelle cet administrateur ou ce mandataire de la Société est autrement en relation d'affaires, ne sera pas, de par ce lien et/ou cette relation avec une telle autre société, privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur ou mandataire de la Société aurait un intérêt personnel en conflit avec celui de la Société dans toute affaire de la Société soumise pour approbation au conseil d'administration, cet administrateur ou mandataire de la Société serait tenu d'informer le conseil

d'administration de ce conflit. Cet administrateur ou ce mandataire de la Société ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire. Rapport devra être fait au sujet de cette affaire à l'assemblée des actionnaires suivante.

Le paragraphe précédent ne s'applique pas lorsque la décision du conseil d'administration ou de l'administrateur concerne des opérations courantes et conclues dans des conditions normales.

L'expression « Intérêt personnel », telle qu'elle est utilisée ci-avant, ne s'appliquera pas aux relations, intérêts, situations ou opérations de toute sorte impliquant toute entité promouvant la Société ou, toute société filiale de cette entité ou toute autre société ou entité déterminée souverainement le cas échéant par le conseil d'administration pour autant que cet intérêt personnel ne soit pas considéré comme un intérêt conflictuel selon les lois et réglementations applicables.

Article 22. Indemnisation des administrateurs

La Société pourra indemniser tout administrateur ou agent mandaté ainsi que leurs héritiers, exécuteurs testamentaires ou administrateurs légaux des dépenses raisonnablement encourues par eux en relation avec toute action, procédure ou procès auxquels ils seront partie prenante ou dans lesquels ils auront été impliqués en raison du fait qu'ils sont ou ont été administrateur ou agent mandaté de la Société, ou en raison du fait qu'ils l'ont été à la demande de la Société dans une autre société dont la Société est actionnaire ou créancière. Cette indemnisation s'applique dans la mesure où ils ne sont pas en droit d'être indemnisés par cette autre entité, sauf relativement à des affaires pour lesquelles ils sont au final condamnés pour négligence grave ou mauvaise administration dans le cadre d'une action ou procédure. En cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son conseil juridique indépendant que la personne à indemniser n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation décrit ci-dessus n'exclura pas d'autres droits individuels en faveur de ces administrateurs et mandataires de la Société.

Article 23. Surveillance de la Société

Conformément à la Loi de 2010, tous les éléments de la situation patrimoniale de la Société seront soumis au contrôle d'un réviseur d'entreprises agréé. Celui-ci sera nommé par l'assemblée générale des actionnaires. Le réviseur d'entreprises agréé peut être remplacé par l'assemblée générale des actionnaires dans les conditions prévues par les lois et réglementations applicables.

SECTION IV. - ASSEMBLEE GENERALE

Article 24. Représentation

L'assemblée générale des actionnaires représente l'universalité des actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Les décisions de l'assemblée générale des actionnaires engageront tous les actionnaires de la Société quel que soit le compartiment dont ils détiennent des actions. Lorsque la délibération de l'assemblée générale des actionnaires est de nature à modifier les droits respectifs des actionnaires de compartiments différents, la délibération devra, conformément aux lois applicables, faire également l'objet d'une délibération des compartiments concernés.

Article 25. Assemblées générales

Toute assemblée générale des actionnaires est convoquée par le conseil d'administration.

L'assemblée générale des actionnaires est convoquée dans les délais et selon les modalités prévues par la loi. Si des actions au porteur sont en circulation, la convocation fera l'objet de publications d'avis dans les formes et délais prévus par la loi.

Dans les conditions prévues par les lois et réglementations applicables, l'avis de convocation de toute assemblée générale des actionnaires peut préciser que les conditions de quorum et de majorité requises seront déterminées par référence aux actions émises et en circulation à une certaine date et heure précédant l'assemblée (« Date d'enregistrement »), considérant que le droit d'un actionnaire de participer à une assemblée générale des actionnaires et d'exercer le droit de vote attaché à son/ses action(s) sera déterminé en fonction du nombre d'actions détenues par l'actionnaire à la Date d'enregistrement.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit au Grand-Duché de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans la convocation, le troisième mercredi de mai de chaque année à 16.00 heures, et pour la première fois en mai 2014. Si ce jour est férié, l'assemblée générale des actionnaires se réunira le premier jour ouvrable bancaire suivant.

Conformément aux lois et réglementations applicables, le conseil d'administration peut décider de tenir l'assemblée générale annuelle des actionnaires à une autre date et/ou une autre heure ou un autre endroit que ceux prévus au paragraphe précédent, à condition que l'avis de convocation porte mention de cette autre date, cette autre heure ou cet autre endroit.

D'autres assemblées générales des actionnaires de la Société ou de compartiments peuvent être tenues aux endroits et dates indiqués dans les avis de convocation respectifs. Des assemblées des actionnaires de compartiments peuvent être tenues pour délibérer de tout point relevant exclusivement de ces compartiments. Deux ou plusieurs compartiments peuvent être traités comme un compartiment unique si de tels compartiments sont affectés de la même manière par des propositions nécessitant l'approbation des actionnaires des compartiments en question.

Par ailleurs, toute assemblée générale des actionnaires doit être convoquée de façon à ce qu'elle soit tenue dans un délai d'un mois, lorsque des actionnaires représentant un dixième du capital social en font la demande écrite au conseil d'administration en indiquant les points à inclure à l'ordre du jour.

Un ou plusieurs actionnaires, disposant ensemble de dix pour cent au moins du capital social, peuvent demander au conseil d'administration l'inscription d'un ou plusieurs points à l'ordre du jour de toute assemblée générale des actionnaires. Cette demande doit être adressée au siège social de la Société par lettre recommandée cinq jours au moins avant la tenue de l'assemblée.

Toute assemblée générale des actionnaires pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les affaires traitées lors d'une assemblée générale des actionnaires seront limitées aux points contenus dans l'ordre du jour et aux affaires se rapportant à ces points.

Article 26. Réunions sans convocation préalable

L'assemblée générale des actionnaires peut avoir lieu sans convocation préalable dès lors que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent se considérer comme dûment convoqués et confirment avoir eu connaissance de l'ordre du jour soumis à leurs délibérations.

Article 27. Votes

Chaque action, quel que soit le compartiment dont elle relève et quelle que soit sa valeur nette d'inventaire dans le compartiment au titre duquel elle est émise, donne droit à une voix. Le droit de vote ne peut être exercé que pour un nombre entier d'actions. Les éventuelles fractions d'actions ne sont pas prises en compte dans le calcul des votes et de la condition de quorum. Les actionnaires peuvent se faire représenter aux assemblées générales des actionnaires par un mandataire par écrit, télécopie ou tout autre moyen de communication électronique susceptible de prouver cette procuration et permis par la loi. Une telle procuration restera valable pour toute assemblée générale des actionnaires re-convoquée (ou reportée par décision du conseil d'administration) en vue de se prononcer sur un ordre du jour identique sauf si cette procuration est expressément révoquée. Le conseil d'administration peut également autoriser un actionnaire à participer à toute assemblée des actionnaires par vidéoconférence ou tout autre moyen de télécommunication permettant d'identifier

l'actionnaire en question. Ces moyens doivent permettre à l'actionnaire d'agir effectivement à une telle assemblée, dont le déroulement doit être retransmis de manière continue audit actionnaire. Toute assemblée générale des actionnaires tenue exclusivement ou partiellement par vidéoconférence ou par un tout autre moyen de télécommunication est réputée se dérouler à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation.

Tout actionnaire a le droit de voter par correspondance, au moyen d'un formulaire disponible auprès du siège social de la Société. Les actionnaires ne peuvent utiliser que les bulletins de vote par procuration fournis par la Société et indiquant au moins :

- le nom, l'adresse ou le siège social officiel de l'actionnaire concerné,
- le nombre d'actions détenues par l'actionnaire concerné et participant au vote avec indication, pour les actions en question, du compartiment et, le cas échéant, de la classe d'actions, dont elles relèvent,
- le lieu, la date et l'heure de l'assemblée générale des actionnaires,
- l'ordre du jour de l'assemblée,
- les propositions soumises à la décision de l'assemblée générale des actionnaires, ainsi que
- pour chaque proposition, trois cases permettant à l'actionnaire de voter en faveur, contre ou de s'abstenir de voter pour chacune des résolutions proposées en cochant la case appropriée.

Les bulletins de vote n'indiquant ni le sens d'un vote ni l'abstention sont nuls.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à l'assemblée générale des actionnaires.

Article 28. Quorum et conditions de majorité

L'assemblée générale des actionnaires délibère conformément aux prescriptions de la loi luxembourgeoise modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par les lois et réglementations applicables ou par les présents statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires seront prises à la majorité simple des actionnaires présents et ayant voté. Les voix exprimées ne comprennent pas celles attachées aux actions représentées à l'assemblée des actionnaires et pour lesquelles les actionnaires n'ont pas pris part au vote, se sont abstenus ou ont émis des bulletins de vote par procuration blancs ou nuls.

SECTION V. – EXERCICE FINANCIER - DISTRIBUTION DES BENEFICES

Article 29. Exercice financier et monnaie de compte

L'exercice financier débute le 1er janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

Les comptes de la Société sont exprimés dans le devise du capital social de la Société tel que indiqué à l'article 5. des présents statuts. Au cas où il existerait différents compartiments, tels que prévus aux présents statuts, les comptes desdits compartiments seront convertis dans la devise du capital social et additionnés en vue de la détermination des états financiers de la Société.

Conformément aux dispositions de la Loi de 2010, les comptes annuels de la Société seront révisés par le réviseur d'entreprises agréé nommé par la Société.

Article 30. Distribution des bénéfices annuels

Pour tous les compartiments de la Société, l'assemblée générale des actionnaires, sur proposition du conseil d'administration, déterminera le montant des dividendes ou des acomptes sur dividende à

distribuer au titre des actions de distribution, dans les limites prévues par la Loi luxembourgeoise de 2010. La quote-part des distributions, revenus et gains en capital attribuable aux actions de capitalisation sera capitalisée.

Le conseil d'administration peut déclarer et payer des acomptes sur dividende au titre des actions de distribution de tous les compartiments, sous réserve des lois et réglementations applicables.

Les dividendes pourront être payés dans la devise choisie par le conseil d'administration, en temps et lieu qu'il appréciera et au taux de change en vigueur à la date de mise en paiement. Tout dividende déclaré qui n'aura pas été réclamé par son bénéficiaire dans les cinq ans à compter de son attribution ne pourra plus être réclamé et reviendra à la Société. Aucun intérêt ne sera payé sur un dividende déclaré par la Société et conservé par elle ou par tout autre agent mandaté à cette fin par la Société à la disposition de son bénéficiaire.

Dans des circonstances exceptionnelles, le conseil d'administration peut, à son entière discrétion, décider d'une distribuer en nature au titre d'une ou de plusieurs valeur(s) détenue(s) dans le portefeuille d'un compartiment, à condition qu'une telle distribution en nature s'applique à tous les actionnaires du compartiment concerné, nonobstant la classe d'actions détenue par ces actionnaires. Dans de telles circonstances, les actionnaires recevront une partie des actifs du compartiment assignée à la classe d'actions au prorata du nombre d'actions détenues par les actionnaires de cette classe d'actions.

Article 31. Frais à charge de la Société

La Société supportera l'intégralité de ses frais d'exploitation, notamment :

- les honoraires et remboursements de frais du conseil d'administration ;
- la rémunération des conseillers en investissements, des gestionnaires, de la Société de gestion, du dépositaire, de son administration centrale, des agents mandatés aux fins du service financier, des agents payeurs, du réviseur d'entreprises agréé, des conseillers juridiques de la Société ainsi que des autres conseillers ou agents auxquels la Société pourra être amenée à faire appel ;
- les frais de courtage ;
- les frais liés à la production, l'impression et la diffusion du Prospectus, des informations clés pour l'investisseur, des rapports annuels et semestriels ;
- les frais et dépenses engagés pour la constitution de la Société ;
- les impôts, taxes, y compris la taxe d'abonnement et droits gouvernementaux en relation avec son activité ;
- les frais d'assurance de la Société, de ses administrateurs et dirigeants ;
- les honoraires et frais liés à l'inscription et au maintien de l'inscription de la Société auprès des organismes gouvernementaux et des bourses de valeurs luxembourgeoises et étrangères ;
- les frais de publication de la valeur nette d'inventaire et des prix de souscription et de rachat ou de tout autre document en incluant les frais de préparation et d'impression dans chaque langue jugée utile dans l'intérêt des actionnaires ;
- les frais en relation avec la vente et la distribution des actions de la Société y compris les frais de marketing et de publicité déterminés de bonne foi par le conseil d'administration de la Société ;
- les frais de création, d'hébergement, de maintenance et de mise à jour des sites internet de la Société ;
- les frais juridiques supportés par la Société ou son dépositaire quand ils agissent dans l'intérêt des actionnaires de la Société ;
- les frais juridiques des administrateurs, associés, directeurs, agents mandatés, employés et agents de la Société supportés par eux-mêmes au titre de toute action, procédure ou tout procès dans lesquels ils seront partie prenante ou dans lesquels ils auront été impliqués en raison de la circonstance qu'ils sont ou ont été administrateurs, associés, directeurs, agents mandatés, employés ou agents de la Société ;

- tous les frais extraordinaires, y compris, mais sans limitation, les frais de justice, intérêts et le montant total de toute taxe, tout impôt, droit ou toute charge similaire appliqués à la Société ou à ses actifs.

La Société constitue une seule et même entité juridique. Les actifs d'un compartiment déterminé ne répondent que des dettes, engagements et obligations qui concernent ce compartiment. Les frais ne pouvant pas être directement attribués à un compartiment déterminé seront répartis sur l'ensemble des compartiments, au prorata de l'actif net de chaque compartiment.

Les frais de constitution de la Société pourront être amortis sur un maximum de cinq ans à partir de la date de lancement du premier compartiment, au prorata du nombre de compartiments opérationnels à ce moment.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la Société, les frais de constitution en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur un maximum de cinq ans à compter de la date de lancement de ce compartiment.

SECTION VI. - LIQUIDATION/FUSION

Article 32. Liquidation de la Société

La Société pourra être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par un ou plusieurs liquidateurs nommés conformément à la Loi luxembourgeoise de 2010, la Loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et aux présents statuts de la Société. Le produit net provenant de la liquidation de chacun des compartiments sera distribué, en un ou plusieurs paiements, aux actionnaires de la classe en question en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans cette classe. Eu égard au principe d'égalité de traitement des actionnaires, tout ou partie du produit net de la liquidation pourra être payé en espèces ou en nature sous forme de valeurs mobilières et/ou autres avoirs détenus par la Société. Un paiement en nature requerra l'accord préalable de l'actionnaire concerné.

Les montants qui n'ont pas été réclamés par les actionnaires à la clôture de la liquidation seront consignés auprès de la Caisse de Consignation à Luxembourg. A défaut de réclamation durant la période de prescription légale, les montants ainsi consignés seront forclos.

Dans le cas où le capital social de la Société est inférieur aux deux tiers du capital minimum requis, les administrateurs doivent soumettre la question de la dissolution de la Société à une assemblée générale d'actionnaires délibérant sans condition de quorum et statuant à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

Dans le cas où le capital social de la Société est inférieur au quart du capital minimum requis, les administrateurs doivent soumettre la question de la dissolution de la Société à une assemblée générale d'actionnaires délibérant sans condition de quorum ; la dissolution pourra être décidée par les actionnaires détenant un quart des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

L'avis de convocation doit se faire de telle manière que l'assemblée générale des actionnaires soit tenue dans les quarante (40) jours suivant l'évaluation selon laquelle l'actif net est tombé en-deçà respectivement des deux tiers ou du quart du capital social minimum.

Article 33. Liquidation de compartiments ou de classes

Le conseil d'administration peut décider de liquider un compartiment ou une classe de la Société, au cas où (1) l'actif net du compartiment ou de la classe de la Société est inférieur à un montant jugé insuffisant par le conseil d'administration ou (2) à l'occasion d'une évolution de la situation

économique ou politique relatif au compartiment ou à la classe concerné(e) ou (3) d'une rationalisation économique ou (4) lorsque l'intérêt des actionnaires du compartiment ou de la classe justifie cette liquidation. La décision de liquidation sera notifiée aux actionnaires du compartiment ou de la classe et la notification en précisera les raisons. A moins que le conseil d'administration n'en décide autrement dans l'intérêt des actionnaires ou pour assurer un traitement égalitaire entre les actionnaires, les actionnaires du compartiment ou de la classe concerné(e) peuvent continuer à demander le rachat ou la conversion de leurs actions, en tenant compte du montant estimatif des frais de liquidation.

Dans le cas d'une liquidation d'un compartiment et sous condition de respecter le principe d'égalité de traitement des actionnaires, tout ou partie du produit net de la liquidation pourra être payé en espèces ou en nature sous forme de valeurs mobilières et/ou autres avoirs détenus par le compartiment en question. Un paiement en nature requerra l'accord préalable de l'actionnaire concerné.

Le produit net de la liquidation pourra être distribué en une ou plusieurs tranches. Le produit net de la liquidation qui ne peut pas être distribué aux actionnaires ou créanciers au moment de la clôture de la liquidation du compartiment ou de la classe concerné(e) sera déposé auprès de la Caisse de Consignation pour le compte des bénéficiaires.

En outre, le conseil d'administration pourra recommander la liquidation d'un compartiment ou d'une classe à l'assemblée générale des actionnaires de ce compartiment ou de cette classe. L'assemblée générale des actionnaires se tiendra sans exigence de quorum et les décisions seront adoptées à la majorité simple des voix exprimées.

Dans le cas de la liquidation d'un compartiment qui aurait pour effet que la Société cesse d'exister, la liquidation sera décidée par une assemblée des actionnaires à laquelle s'appliqueront les conditions de quorum et de majorité applicables à la modification des présents statuts, ainsi que prévu à l'article 32. ci-dessus.

Article 34. Fusion de compartiments

Le conseil d'administration pourra décider de la fusion de compartiments en appliquant les règles sur les fusions d'OPCVM visées dans la Loi de 2010 et ses règlements d'application. Le conseil d'administration pourra toutefois décider que la décision de fusion sera adoptée à l'assemblée générale des actionnaires du ou des compartiment(s) absorbé(s). Aucun quorum ne sera requis pour cette assemblée générale et les décisions seront approuvées à la majorité simple des voix exprimées.

Si à la suite d'une fusion de compartiments, la Société venait à cesser d'exister, la fusion devra être décidée par l'assemblée générale des actionnaires tenue conformément aux exigences en matière de majorité et de quorum requises pour la modification des présents statuts.

Article 35. Conversion forcée d'une classe d'actions vers une autre classe d'actions

Dans les mêmes circonstances que celles décrites à l'article 33. ci-dessus, le conseil d'administration pourra décider de la conversion forcée d'une classe d'actions vers une autre classe d'actions du même compartiment. Cette décision et les modalités y relatives seront portées à la connaissance des actionnaires concernés par voie de notification ou de publication conformément aux dispositions du Prospectus. La publication contiendra des informations sur la nouvelle classe. La publication se fera au moins un mois avant que la conversion forcée ne soit effective afin de permettre aux actionnaires de pouvoir demander le rachat ou la conversion de leurs actions dans d'autres classes d'actions du même compartiment ou vers des classes d'un autre compartiment, sans application de droits de rachat à l'exception des commissions éventuellement payées à la Société tel que spécifié dans le Prospectus, avant que la transaction ne prenne effet. A la fin de cette période, tous les actionnaires restants seront liés par la conversion forcée.

Article 36. Scission de compartiments

Dans les mêmes circonstances que celles décrites à l'article 33. ci-dessus, le conseil d'administration pourra décider de réorganiser un compartiment en le scindant en plusieurs compartiments de la Société. La scission d'un compartiment pourra également être décidée par les actionnaires du compartiment qu'il s'agit de scinder lors d'une assemblée générale des actionnaires du compartiment en question. Aucun quorum ne sera requis pour cette assemblée générale et les décisions seront approuvées à la majorité simple des voix exprimées.

Article 37. Scission des classes

Dans les mêmes circonstances que celles décrites à l'article 33. ci-dessus, le conseil d'administration pourra décider de réorganiser une classe d'actions en la scindant en plusieurs classes d'actions de la Société. Une telle division peut être décidée par le conseil d'administration si cela s'avère nécessaire dans le meilleur intérêt des actionnaires concernés. Cette décision et les modalités de scission de la classe y relatives seront portées à la connaissance des actionnaires concernés par voie de notification ou de publication conformément aux dispositions du Prospectus. La publication contiendra des informations sur les nouvelles classes ainsi créées. La publication se fera au moins un mois avant que la scission ne soit effective afin de permettre aux actionnaires de pouvoir demander le rachat ou la conversion de leurs actions, sans application de droits de rachat ou de conversion, avant que la transaction ne prenne effet. A la fin de cette période, tous les actionnaires restants seront liés par la décision.

SECTION VII. - MODIFICATIONS DES STATUTS- - LOI APPLICABLE

Article 38. Modification des statuts

Les présents statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de majorité requises en vertu de la loi luxembourgeoise. Toute modification des statuts affectant les droits des actions appartenant à un compartiment particulier par rapport aux droits des actions appartenant à d'autres compartiments, de même que toute modification des statuts affectant les droits des actions d'une classe d'actions par rapport aux droits des actions d'une autre classe d'actions, sera soumise aux conditions de quorum et de majorité prescrites par la Loi luxembourgeoise modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

Article 39. Loi applicable

Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la Loi luxembourgeoise modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et ses lois modificatives, ainsi qu'à la Loi de 2010.