
Prospect

Septembrie 2018

Amundi Funds II

Fond de Investiții cu Sediul în Luxemburg
(Fonds Commun de Placement)

Cuprins

Cuvânt înainte către posibiii investitori	3
Definiții	5
Fondul	7
Subfondurile	8

SUBFONDURI PE TERMEN SCURT

Euro Corporate Short-Term	10
Euro Short-Term	11
Global Inflation-Linked Short-Term	12
Pioneer U.S. Dollar Short-Term	14

SUBFONDURI DE OBLIGAȚIUNI

Emerging Markets Bond	15
Emerging Markets Bond Local Currencies	16
Emerging Markets Bond Short-Term	17
Emerging Markets Corporate Bond	18
Emerging Markets Corporate High Yield Bond	19
Euro Aggregate Bond	20
Euro Bond	21
Euro Corporate Bond	22
Euro High Yield („Optimal Yield”, din 31 oct. 2018)	23
Euro Strategic Bond	24
Global Aggregate Bond	25
Global Investment Grade Corporate Bond	26
Global Subordinated Bond	27
Optimal Yield Short-Term	28
Pioneer Dynamic Credit	29
Pioneer Global High Yield	30
Pioneer Strategic Income	31
Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond	32
Pioneer U.S. High Yield	33

ABSOLUTE RETURN

Absolute Return Asian Equity	34
Absolute Return Bond	35
Absolute Return Currencies	36
Absolute Return European Equity	37
Absolute Return Multi-Strategy	38
Euro Alpha Bond	39
Multi-Strategy Growth	41
Euro Multi-Asset Target Income	43

MULTI-ASSET

Global Multi-Asset	44
Global Multi-Asset Target Income	45
Global Multi-Asset Conservative	46
Pioneer Flexible Opportunities	47
Pioneer Income Opportunities	48
Real Assets Target Income	49

TITLURI DE CAPITAL

Asia (Ex. Japan) Equity	50
China Equity	51
Emerging Europe and Mediterranean Equity	52
Emerging Markets Equity	53
Euroland Equity	54
European Equity Optimal Volatility	55
European Equity Target Income	56
European Equity Value	57
European Potential	58
European Research	59
Global Ecology	60
Global Equity Target Income	61
Japanese Equity	62
Pioneer Global Select	63
Pioneer North American Basic Value	64
Pioneer U.S. Equity Dividend Growth	65
Pioneer U.S. Fundamental Growth	66
Pioneer U.S. Mid Cap Value	67
Pioneer U.S. Research	68
Pioneer U.S. Research Value	69
Russian Equity	70
Top European Players	71
U.S. Pioneer Fund	72

MĂRFURI

Instrumentele derivate și gestionarea eficientă a portofoliului	73
Riscurile aferente subfondurilor	77
Investiții în subfonduri	84
Informații în funcție de țară	91
Societatea de administrare	93
Depozitarul	95
Servicii	97

REGULAMENTUL DE ADMINISTRARE

98

Cuvânt înainte către posibiii investitori

Toate investițiile implică un risc

Investițiile în fonduri implică anumite riscuri, inclusiv posibila pierdere totală sau parțială a investițiilor pe care le realizați.

Și în cazul acestor fonduri, ca și în cazul majorității investițiilor, performanțele viitoare pot diferi de performanțele anterioare. Nu există nicio garanție că un Subfond, de orice fel ar fi, își va atinge obiectivele sau va atinge un anumit nivel de performanță.

Înainte de a investi în orice Subfond, trebuie să vă asumați existența riscurilor, a costurilor și a condițiilor de investiție și, de asemenea, trebuie să înțelegeți cât de bine corespund aceste caracteristici propriilor dvs. circumstanțe finale și toleranței în fața riscului investițional. Recomandăm fiecărui investitor să discute cu un consultant financiar și cu un consultant fiscal înainte de a investi.

Vă rugăm să aveți în vedere și că – dacă moneda în care investiți este diferită față de moneda aferentă clasei de unități – atunci evoluția cursului de schimb valutar poate reduce câștigul aferent unei investiții sau poate spori pierderile aferente unei investiții.

Cine poate investi în aceste subfonduri

Distribuirea Prospectului de față, oferirea unităților fondului spre vânzare sau realizarea de investiții în aceste unități sunt legale numai acolo unde aceste unități sunt înregistrate pentru vânzare sau unde legislația și reglementările locale nu interzic vânzarea acestora. Aceste unități nu sunt disponibile cetățenilor americani și nici nu fi tranzacționate în contul sau spre beneficiul cetățenilor americani.

Ca potențial investitori, trebuie să vă informați în ceea ce privește cerințele legale și consecințele legate de impozite din țările dvs. de reședință și domiciliu aferente achiziției, deținerii sau transferului unităților, precum și cu privire la orice restricții legate de monedele străine care pot fi relevante pentru dvs.

În calitate de investitor în acest fond, nu veți putea decât să vă exercitați drepturile specifice față de Fond în cazul în care investiția este înregistrată pe numele dvs. în Registrul Deținătorilor de Titluri din cadrul Fondului. În cazul în care unitățile sunt deținute în numele dvs. de către un intermediar prin intermediul căruia vă realizați investițiile și în cazul în care intermediarul le înregistrează pe numele său, poate să nu fie întotdeauna posibil ca dvs. să vă exercitați anumite drepturi specifice deținătorilor de unități pe care le puteți avea în relația cu Fondul. Vă recomandăm să consultați un consultant financiar pentru a afla detalii privitoare la drepturile dvs.

Ce informații puteți utiliza

La luarea unei decizii privitoare la investiția într-un Subfond, trebuie să consultați următoarele:

- Prospectul de față, inclusiv toate secțiunile cu informații specifice țării dvs.;
- informațiile-cheie de relevanță pentru investitori (KIID), care trebuie furnizate investitorilor cu suficient timp înaintea momentului în care li se propune realizarea unei investiții;
- formularul de solicitare;
- orice suplimente specifice țării dvs. (care vor fi furnizate în conformitate cu legislația și reglementările specifice fiecărei țări);
- cel mai recent raport anual al Subfondului și, în cazul în care raportul anual este mai vechi de 9 luni, raportul semianual;

Acest Prospect nu este valabil în lipsa acestor documente suplimentare. Achiziționând Unități la oricare dintre aceste subfonduri, se consideră că ați acceptat condițiile de tranzacționare care sunt specificate în aceste documente. În cazul în care se constată vreo neconcordanță în traducerea prezentului Prospect, versiunea în limba engleză va prevala.

Împreună, documentele identificate în lista de mai sus conțin numai informațiile aprobate cu privitoare la unități, la Subfonduri și la Fond. Nicio persoană nu a fost autorizată să ofere informații sau să facă afirmații altele decât cele conținute în prospect și în Regulile de Administrare în legătură cu oferta de Unități și, dacă informația este oferită sau afirmația este făcută, nimeni nu trebuie să se bazeze pe acestea ca și cum ar fi fost autorizate de către Societatea de administrare în numele Fondului.

Societatea de administrare este responsabilă pentru informațiile prezentate în Prospectul de față. Consiliul de administrație al Societății De Administrare a depus toate eforturile necesare pentru a se asigura că, la data prezentului Prospect, elementele descrise în prezentul document sunt corecte sub toate aspectele importante și că nu există aspecte importante a căror omitere ar face ca orice afirmație din prezentul document să fie înșelătoare.

Vă recomandăm să păstrați acest Prospect și orice alte informații privitoare la Fond spre a le consulta ulterior și să discutați cu consultantul dvs. financiar în legătură cu orice întrebări pe care le puteți avea în legătură cu prezentul Prospect.

Obținerea unor exemplare ale documentelor

Puteți accesa diverse documente privitoare la Fond la adresa www.amundi.lu/amundi-funds, precum și la sediul Societății de Administrare, inclusiv următoarele:

- KIID-uri,
- Rapoarte anuale și semianuale
- Formulare de solicitare,
- Prospectul
- Valoarea Actualizată Netă,
- Anumite informații specifice privitoare la Subfond,
- Performanța istorică a subfondului.

La sediul Societății de Administrare, puteți consulta sau puteți obține exemplare ale actelor constitutive și ale anumitor acorduri-cheie încheiate între Societatea de administrare și Societatea de management al investițiilor cu diverși furnizori de servicii.

De asemenea, exemplare ale acestora mai sunt disponibile și din următoarele surse:

- Société Générale Bank & Trust, Depozitarul, Agentul de Plăți, Administratorul, Registratorul și agentul de transfer.
- Agenții de informare locali din fiecare jurisdicție în care fondul este comercializat.

Definiții

Termenii enumerați mai jos au înțelesurile și semnificațiile definite mai jos. Menționarea oricărei directive, legi sau reglementări face referire și alte versiuni ale acestora, în versiunea aplicabilă la anumite momente în timp.

Legea din 2010 Legea din Luxemburg din 17 decembrie 2010 privind organismele de plasament colectiv.

Agent Orice entitate numită direct sau indirect de către Societatea de administrare pentru facilitarea subscrierilor, conversiilor sau răscumpărărilor de Unități.

Moneda de bază Activele și pasivele fiecărui Subfond sunt evaluate în moneda lor de bază („moneda de bază”), iar situațiile financiare ale Subfondurilor sunt și ele exprimate tot în moneda de bază.

Consiliul Consiliul de administrație al Societății De Administrare.

Obligațiune Obligațiunile includ titlurile de creanțe și instrumentele asimilate acestora.

Zi lucrătoare Orice zi care este zi bancară în Luxemburg și în orice alt oraș specificat în descrierea unui subfond și în „Subfonduri”.

CDSC Cheltuieli pentru vânzări în avans în situații neprevăzute.

Piște emergente Țările despre care se consideră în general că sunt țări definite ca având o economie emergentă sau în dezvoltare de către Banca Mondială, ONU sau alte autoritățile sau țări reprezentate în indicele MSCI al țărilor emergente sau alți indici comparabili.

Capitaluri proprii Capitaluri proprii includ capitalurile proprii și instrumentele aferente acestora.

UE Uniunea Europeană

Reglementare UE de Nivel 2 Reglementare UE de Nivel 2 Regulamentul Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile Depozitarilor.

Fondul Amundi Funds II, Fonds Commun de Placement

Grup de societăți Societăți care își întocmesc situațiile consolidate în baza Directivei Consiliului 2013/34/UE.

Calitate investment grade O creanță sau un titlu de creanță „de bună calitate” care are un rating Standard & Poor's de cel puțin BBB- sau un rating echivalent oferit de orice altă organizație de rating statistic recunoscută pe plan internațional sau, dacă este neclasificat, se consideră că are o calitate comparabilă de către Societatea de administrare.

Regulile de administrare Regulile de administrare ale Fondului.

Stat membru stat membru UE.

Mémorial Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

DPIF Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului.

DPIF II Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului.

Instrumente de piață monetară Instrumente tranzacționate în mod normal pe piața monetară care sunt lichide și au o valoare ce poate fi stabilită cu precizie în orice moment.

Valoarea actualizată netă Valoarea actualizată netă unitară exprimată în Moneda Prețului aferentă Clasei de Unități, calculată prin împărțirea activului net total (active minus pasive) atribuibile clasei de unități la numărul total de unități din clasa respectivă aflate în circulație în Ziua de Evaluare relevantă.

Alte piețe reglementate Piețe care sunt reglementate funcționează regulat și sunt recunoscute și deschise publicului, conform Legii din 2010.

Alt stat Orice țară care nu este un stat membru al UE.

Moneda prețului Moneda în care sunt exprimate unitățile dintr-o anumită clasă din cadrul Subfondului.

Prospectul Prospectul Fondului.

RPC Republica Populară Chineză

Piață reglementată O piață reglementată este definită la alin. 14, Art. 4 al Directivei 2004/39/CE. Lista piețelor reglementate poate fi obținută de la Comisia Europeană sau la adresa <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:C:2010:348:0009:0015:EN:PDF>

Autoritatea de reglementare *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Comisia de Supraveghere a Sectorului Financiar) sau succesorul acesteia însărcinat cu supravegherea OPC în Marele Ducat al Luxemburgului.

RESA Revista electronică a societăților și asociațiilor [*Recueil électronique des sociétés et associations*].

Delegat care asigură funcția de păstrare a activelor Orice entitate numită de către Depozitar, care a primit sarcina asigurării unor servicii de păstrare a activelor (așa cum sunt acestea definite în Contractul de Depozitare) în conformitate cu prevederile Art. 34bis din Legea din 2010 și cu Art. 13-17 din Reglementarea UE de Nivel 2.

OFIF Operațiuni de finanțare prin instrumente financiare.

Titluri de valoare transferabile O categorie care include următoarele:

- acțiuni și alte titluri de valoare echivalente acțiunilor;
- obligațiuni și alte titluri de creanță;
- orice titluri negociabile (dar nu operațiuni sintetice conexe sau instrumente), care conferă dreptul la dobândirea unor titluri de valoare prin cumpărare sau schimb.

CSRT Contract swap cu randament total.

OPC Organism de plasament colectiv.

OPCVM Organism de plasament colectiv în valori mobiliare, reglementat de Directiva OPCVM.

Directiva OPCVM Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și Consiliului.

Unități Unitățile constituie elementele prin intermediul cărora un investitor poate participa la Subfond.

Nu reprezintă participațiuni sau obligații și nu sunt garantate de niciun guvern, Manageri de investiții, Depozitar, Societatea de administrare sau orice altă persoană sau entitate.

SUA Statele Unite ale Americii.

Ziua evaluării Ziua în care Subfondul calculează VAN (consultați pag. 86).

Fondul

Denumirea Fondului Amundi Funds II

Tipul fondului *Fonds commun de placement* (FCP – fonduri comune de plasament).

Durata Nedeterminată.

Regulile de administrare administrare Intră în vigoare la data de 02 martie 1998 și se publică în *Mémorial* la data de 11 aprilie 1998. Modificat ultima dată la data de 11 mai 2018, cu intrare în vigoare începând cu 11 mai 2018 și publicat în RESA la data de 23 mai 2018.

Jurisdicția legală Marele Ducat al Luxemburgului.

Autoritatea de reglementare

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF – Comisia de Supraveghere a Sectorului Financiar)
283, route d'Arlon
L-2991 Luxemburg, Luxemburg.

Societatea de administrare Amundi Luxembourg S.A., o societate înființată în marele Ducat de Luxemburg.

Exercițiul financiar 01 ian. – 31 decembrie.

Capital minim (conform legislației din Luxemburg) 1.250.000 euro sau echivalentul acestei sume într-o altă monedă.

Valoarea nominală a unităților Niciuna.

Structura

Fondul se califică pentru a activa ca Organism De Plasament Colectiv în Valori Mobiliare (OPCVM), ce respectă prevederile din Partea 1 a Legii din 2010 și este înregistrat în evidențele oficiale ale OPC-urilor, ținute de către Comisia de Supraveghere a Sectorului Financiar. Fondul este reglementat prin Regulile de administrare, care este inclus în Prospectul de față.

Fondul a fost înființat pentru administrarea activelor proprii spre beneficiul celor care investesc în aceste Subfonduri. Un fond comun de active este investit și păstrat separat pentru fiecare Subfond și este investit în conformitate cu obiectivul de investiții aplicabil Subfondului relevant, după cum se prevede și în cadrul prezentului Prospect. Drept rezultat, fondul este un „fond umbrelă” care permite investitorilor să aleagă unul sau mai multe obiective de investiții investind într-unul sau mai multe sub-fonduri. Investitorii pot alege ce Subfond sau subfonduri corespund cel mai bine din punctul de vedere al riscului specific al acestora și așteptările legate de randament, precum și nevoile de diversificare.

Activele și pasivele fiecărui subfond sunt separate de cele aferente Subfondurilor și de cele ale Societății de Administrare; nu există nicio responsabilitate încrucișată.

Societatea de administrare deține responsabilitatea generală pentru activitățile de investiții ale Fondurilor precum și pentru alte operațiuni.

Societatea de administrare a delegat managementul curent al fiecărui Subfond unui Manager de investiții. Societatea de administrare își rezervă dreptul de a aproba și de a controla activitatea Managerilor de investiții și a Sub-managerilor de investiții și le monitorizează îndeaproape performanțele, strategiile de investiții și costurile.

Subfondurile

Toate subfondurile descrise în cadrul prezentului Prospect sunt subfonduri ale Fondului. Aceste subfonduri sunt împărțite în șapte mari categorii: *Money Market Sub-Funds* (Subfonduri ale piețelor monetare), *Short-Term Sub-Funds* (Subfonduri pe termen scurt), *Bond Sub-Funds* (Subfonduri de obligațiuni), *Absolute Return Sub-Funds* (Subfonduri cu randament absolut), *Multi-Asset Sub-Funds* (Subfonduri de active multiple), *Equity Sub-Funds* (Subfonduri de capital) și *Commodities Sub-Funds* (Subfonduri de investiții în mărfuri).

Investitorilor li se oferă posibilitatea de a investi într-unul sau mai multe fonduri și astfel de a-și stabili expunerea preferată în funcție de regiune și/sau de clasa de active.

Obiectivele de investiții specifice, strategiile și principalele riscuri aferente fiecărui Subfond sunt descrise în secțiunea de față, împreună cu alte informații pe care potențialul investitor poate dori să le cunoască. În plus, toate Subfondurile se supun politicilor generale și restricțiilor generale de investiții care sunt prezentate în ultima secțiunea importantă a documentului de față intitulată „Reguli de Administrare“.

Societatea de administrare poate, în orice moment, să creeze subfonduri suplimentare ale căror obiective de investiții pot diferi de cele ale subfondurilor existente, precum și clase de unități ale căror caracteristici pot diferi de cele ale claselor existente. La crearea de noi subfonduri sau clase, prospectul va fi actualizat sau suplimentat corespunzător și se va emite și un document cu informații-cheie pentru investitori.

Mai multe informații cu privire la Societatea de Administrare și la Societatea de administrare a investițiilor sunt disponibile începând cu pagina 93.

Clasele de Unități

La nivelul fiecărui Subfond, Fondul poate crea și emise diverse Clase de Unități cu diverse caracteristici și având diverse cerințe de eligibilitate a investitorilor. Fiecare Clasă de Unități reprezintă o Unitate proporțională a portofoliului de bază al sub-fondului. Toate achizițiile, conversiile sau răscumpărările vor fi realizate pe baza unei valori necunoscute a activelor nete.

Clasele de Unități oferite la ora actuală sunt următoarele:

Unitățile **A, B, C, D, E, F, T, U** disponibile pentru toți investitorii. Orice investiție minimă sau orice alte cerințe de eligibilitate sunt descrise în secțiunea „Sub-fonduri“.

Unitățile **H, I, I2, J, N, P, S, X** disponibile pentru investitorii care realizează investiții inițiale minime, direct sau printr-un intermediar, după cum se explică mai jos. În anumite situații, se pot aplica cerințe suplimentare. Societatea de administrare poate renunța la cerința de investiții minimă pentru oricare dintre aceste Clase de Unități.

Cerința minimă de investiții Investiția minimă în euro (sau echivalent) și alte cerințe privitoare la aceste clase de unități sunt următoarele:

Clasa H: 1 mil euro

Clasa I și Clasa I2: 10 milioane euro. Achizițiile realizate de investitori cu domiciliul în Italia sunt supuse confirmării de primire, spre satisfacția Societății de Administrare sau a agenților săi, că unitățile achiziționate nu vor fi investiții de bază pentru orice produs comercializat în final unui canal de distribuție în detaliu.

Clasa J: 30 milioane euro. În cazul în care valoarea investiției este sub suma respectivă, Societatea de administrare poate trece la alte unități fără a schimba și onorariul, la Unitățile de Clasă I ale aceluiași Subfond și îi va înștiința pe investitori în consecință. Achizițiile de Unități de Clasa J realizate de investitori cu domiciliul în Italia sunt supuse confirmării de primire, spre satisfacția Societății de Administrare sau a agenților săi, referitor la faptul că unitățile achiziționate nu vor reprezenta investiții de bază pentru orice produs comercializat în final unui canal de distribuție în detaliu.

Clasa P: Unitățile din Clasa „P“ (30 milioane euro) pot deveni disponibile pentru investiții realizate doar de către distribuitori sau agenți de vânzări, preaprobați de către Societatea de administrare, oferind investitorilor consultanță de investiții pe baza de onorarii, iar Societății de Administrare (sau agenților acestora) oferindu-le servicii pe bază de onorariu, furnizate prin intermediul unei platforme dedicate.

Clasa R: rezervată intermediarilor sau furnizorilor de servicii de management de portofoliu individuali care, prin lege sau în baza unor clause contractual, au interdicția de a-și reține stimulente.

Clasa S: 10 milioane euro. În prealabil, este necesară aprobarea Societății de Administrare. Unitățile deținute fără aprobare vor fi răscumpărate. Onorariul de administrare și/sau de performanță specificat pentru Unitățile de Clasă J va fi aplicabil și Unităților din Clasa S la 18 luni după data de lansare a Subfondului relevant. Înaintea de sfârșitul perioadei respective, Unitățile din Clasa S se supun onorariilor convenite între Societatea de administrare și investitorii relevanți, care nu pot depăși onorariile de administrare și/sau performanță specificate pentru Unitățile de Clasă J ale Subfondului relevant.

Clasa X: 25 milioane euro. Achizițiile de Unități de Clasa X sunt supuse confirmării de primire, spre satisfacția Societății de Administrare sau a agenților săi, referitor la faptul că unitățile achiziționate nu vor reprezenta investiții de bază pentru niciun produs comercializat în final unor distribuitori în detaliu din Italia.

SCHIMB AUTOMAT.

Unitățile deținute în Clasele B, T și U vor fi convertite automat, în mod gratuit, în Unități de Clasă A, lunar, în urma expirării perioadei de cheltuieli pentru vânzări în avans aplicabilă pentru Unitățile relevante. Lunar, se va realiza conversia automată, iar deținătorii de unități trebuie să remarce că dacă există o solicitare de răscumpărare sau conversie încă nesoluționată cu privire la oricare dintre Unitățile care trebuie convertite, conversia Unităților

rămase în Unități de Clasă A va avea loc în luna următoare. Această conversie poate majora și obligațiile fiscale care le revin unora dintre investitori în anumite jurisdicții fiscale. Prin urmare, investitorii trebuie să se consulte cu un consultant fiscal cu privire la măsurile pe care trebuie să le ia.

CLASELE DE UNITĂȚI CU RISCURI ACOPERITE

Societatea de administrare poate emite clase de unități cu riscuri acoperite, care sunt menite să reducă efectele modificărilor apărute prin diferențele de schimb valutar între valutele utilizate sau între valuta predominantă a activelor subfondului și Valuta Prețului aferent respectivei clase de unități. Deși prin acoperirea riscurilor (en. hedging) se urmărește reducerea efectului acestor fluctuații constatate la nivelul ratelor de schimb, Societatea de administrare nu garantează posibilul succes al niciunei activități de acoperire a riscurilor. Toate costurile, câștigurile sau pierderile care rezultă din sau în legătură cu

astfel de măsuri de acoperire sunt suportate de deținătorii de unități din respectiva clasă protejată.

DISPONIBILITATEA CLASELOR DE UNITĂȚI

Nu toate clasele de unități sunt disponibile la nivelul tuturor subfondurilor, iar unele Clase de Unități și Subfonduri care sunt disponibile în anumite jurisdicții pot să nu fie disponibile în altele. Pentru a constata care anume Clase de Unități sunt disponibile pentru fiecare Subfond la data Prospectului, precum și principalele caracteristici ale fiecărei Clase de Unități, consultați descrierile individuale ale sub-fondurilor, aflate în paginile următoare. Pentru a consulta informații la zi cu privire la Clasele de Unități disponibile, vizitați www.amundi.lu/amundi-funds sau solicitați gratuit o listă de la Societatea de administrare.

Structurile de tip Master-Feeder

Subfondurile pot funcționa și ca fonduri de tip „master“.

Amundi Funds II –

Euro Corporate Short-Term

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe perioada de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni corporative de tip *investment grade* denumite în euro, inclusiv titluri garantate cu active și valori mobiliare tranzacționate pe piețele monetare. În plus, nu mai mult de 25% din activele sale ale subfondului vor fi investite în titluri convertibile.

Majoritatea titlurilor de valoare din cadrul Subfondului prezintă o scadență de cel mult 36 de luni.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul utilizează instrumente derivate pe scară largă pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere (pe termen lung sau scurt) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. Acest lucru poate genera un nivel ridicat al efectului de levier. În special, subfondul poate investi în swap-uri pe rata dobânzii pe termen scurt și mediu.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o analiză generală a pieței și a emitenților de obligațiuni individuali pentru a identifica acele obligațiuni care par să ofere cel mai bun randament pentru nivelul acestora de risc.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată un an.

Moneda de bază EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi SGR S.p.A.

Manageri de subinvestiții (cu începere din 1 oct. 2018) Amundi Asset Management și Amundi Ireland Limited.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate (utilizare extinsă)
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Poziții „short“

Metoda de management al riscurilor

Valoarea VaR absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 400%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 75%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	0.80%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	0.80%	0.20%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	0.80%	0.20%	N/a
E	1.75%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.15%	N/a	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.45%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.25%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.25%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0,60%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0,40%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	0.80%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	0.80%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II -

Euro Short-Term

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să genereze venit și să mențină valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni corporative europene de tip *investment grade* denumite în euro și în valori mobiliare tranzacționate pe piețele monetare. Subfondul poate investi maximum 30% din activele sale în obligațiuni corporative europene care sunt denumite în euro sau în alte valute, cu condiția ca expunerea să fie asigurată prin reconversie în euro. Subfondul nu investește în acțiuni sau titluri convertibile.

Durata de acordare a dobânzii medii aferente Subfondului nu depășește 12 luni.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o analiză generală a pieței și a emitenților de obligațiuni individuali pentru a identifica acele obligațiuni care par să ofere cel mai bun randament pentru nivelul acestora de risc.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată un an.

Moneda de bază EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi SGR S.p.A.

Manageri de subinvestiții (cu începere din 1 oct. 2018) Amundi Asset Management și Amundi Ireland Limited.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Rata dobânzii
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea VaR absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 200%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 75%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/A	N/a	0.60%	N/a	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	0.60%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	0.60%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	0.60%	1.00%	N/a
E	1.75%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.15%	N/a	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.45%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.20%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.20%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.30%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	0.60%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	0.60%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II –

Global Inflation-Linked Short-Term

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să sporească în termeni reali valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venituri pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul poate investi în principal în titluri indexate în funcție de rata inflației de nivel *investment grade* emise de guverne ale statelor membre OCDE de diverse autorități locale, entități supranaționale și organisme publice internaționale, care sunt denumite în euro sau în alte monede, cu condiția ca acestea să fie protejate în principal prin reconversie în euro. Subfondul va investi în principal în obligațiuni pentru care scadența remanentă nu depășește 60 de luni. Subfondul nu investește în acțiuni sau titluri convertibile.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul utilizează instrumente derivate pe scară largă pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere (pe termen lung sau scurt) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit.

Acest lucru poate genera un nivel ridicat al efectului de levier. În special, subfondul poate investi în swap-uri pe rata dobânzii pe termen scurt și mediu. În orice moment, pozițiile long ale subfondului vor fi suficient de lichide pentru a acoperi obligațiile rezultate din pozițiile short ale subfondului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de management mai întâi construiește un portofoliu principal care să corespundă nivelului profitului și volatilității generate de o obligațiune de referință (cum ar fi Indexul Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bonds 1-5 Yrs, cu riscul acoperit la euro), căruia îi aplică o strategie de investiții pentru a genera un profit suplimentar.

Acest portofoliu principal constă de obicei din titluri de nivel *investment grade* care sunt indexate în funcție de rata inflației.

Strategia privitoare la randamentul excedentă are în principal în vedere strategii de investiții din întreaga lume care au ca obiect expunerea titlurilor suverane, spread-urile, dobânzile, inflația și monedele. Această componentă a strategiei de investiții poate include diferite obligațiuni suverane și titluri indexate în funcție de rata inflației, de obicei cu un rating de credit de nivel *investment grade*, pe tot spectrul de scadențe, emise de țări diferite și în baza unor strategii diverse dedicate valutelor. De obicei, Subfondul încearcă să valorifice diferențele de preț constatate între instrumentele financiare corelate, dar poate implementa și strategii configurate în funcție de evoluția pieței sau a unei anumite valori.

Printr-un proces sofisticat, se evaluează în mod continuu riscurile și performanța și se stabilește alocarea realizată la nivelul diferitelor tipuri de obligațiuni (de obicei, obligațiuni tip *investment grade*, obligațiuni de stat indiferent de scadența acestora, titluri indexate în funcție de rata inflației și instrumente monetare).

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată trei ani.

Moneda de bază EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- | | |
|--|----------------------------------|
| → Plasamente colectiv | → Efectul de levier |
| → Omolog | → Lichiditate |
| → Credite | → Piața |
| → Instrumente derivate (utilizare extinsă) | → Investiții pe piețele monetare |
| → Acoperirea riscurilor | → Operațional |
| → Rata dobânzii | → Poziții „short“ |

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință Indexul Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bonds 1-5 Yrs (cu riscul acoperit în EUR)

Efectul de levier maxim așteptat 350%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	0.60%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	0.60%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	0.60%	1.00%	N/a
E	1.75%	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	0.90%	N/a	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.35%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.30%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.30%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0,60%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0,40%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	0.60%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	0.60%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II –

Pioneer U.S. Dollar Short-Term

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să genereze venit și să mențină valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni pe termen scurt denumite în dolari SUA și în alte valori mobiliare similare care sunt denumite în alte valute, cu condiția ca expunerea la valută să fie în principal acoperită din punctul de vedere al riscului (hedging) prin reconversie în U.S. Dollar.

Durata de acordare a dobânzii medii aferente Subfondului nu depășește 12 luni.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri și pentru un management eficient al portofoliului. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o analiză generală a pieței și a emitenților de obligațiuni individuali pentru a identifica acele obligațiuni care par să ofere cel mai bun randament pentru nivelul acestora de risc.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Credite
- Monedă
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 10%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	0.90%	N/a	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	0.90%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	0.90%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	0.90%	1.00%	N/a
E	1.75%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.15%	N/a	N/a
G	1.00%	N/a	N/a	0.80%	0.20%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.45%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.25%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.25%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.30%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ⁴	N/a	0.90%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁵	N/a	0.90%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II –

Emerging Markets Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să genereze venit și să sporească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni corporative de pe piețele emergente care sunt denumite în dolari SUA sau alte monede ale țărilor OCDE. Aceste obligațiuni sunt emise de societăți care sunt înființate, care își au sediul sau care își desfășoară activitatea în principal pe piețe emergente sau al căror risc de credite este legat de piețele emergente.

Subfondul poate să investească de asemenea până la 25% din activele sale în obligațiuni cu warrante atașate, până la 10% în obligațiuni convertibile contingente, precum și până la 5% în acțiuni. Expunerea generală a valutei la astfel de piețe emergente nu poate să depășească 25% din activele subfondului. Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de administrare a investițiilor utilizează o combinație de analiză generală a pieței și analiză a emitenților individuali ai obligațiunilor pentru a identifica acele obligațiuni care par să aibă mai multă bonitate decât indică ratingul acestora și care oferă potențialul unui venit atractiv.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răsucumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare, în orașul Luxembourg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Obligațiuni convertibile contingente
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Rusia

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință 95% JP Morgan EMBI Global Diversified Index; 5.00% JP Morgan 1 Month euro Cash Index.

Efectul de levier maxim așteptat 75%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/A	N/a	1.20%	0.15%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.20%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.20%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.20%	1.00%	N/a
E	2.50%	N/a	N/a	1.20%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.80%	N/a	25%
G	1.00%	N/a	N/a	1.20%	0.20%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0,60%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.20%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.20%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes

95% JP Morgan EMBI Global Diversified; 5.00% JP Morgan 1 Month Euro Cash.

Amundi Funds II –

Emerging Markets Bond Local Currencies

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină venit și să sporească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni de pe piețele emergente care sunt denumite într-o monedă locală sau la care riscul de credit este asociat cu piețele emergente.

Subfondul poate de asemenea să investească în obligațiuni din orice țară care sunt denumite în alte monede și poate să investească până la 25% din activele sale în obligațiuni cu warrante atașate, până la 10% în obligațiuni convertibile contingente și până la 5% în acțiuni.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de analiză a pieței și analiză a emitenților individuali de obligațiuni pentru a identifica acele obligațiuni care reflectă o bonitate superioară comparativ cu ratingul acestora, oferă potențialul unui venit mai mare și pot să beneficieze de creșteri ale valorii monedelor locale.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare, în orașul Luxembourg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- | | |
|--|----------------------------------|
| → Plasament colectiv | → Piețe emergente |
| → Concentrare | → Acoperirea riscurilor |
| → Obligațiuni convertibile contingente | → Rata dobânzii |
| → Omolog | → Lichiditate |
| → Credite | → Piața |
| → Monedă | → Investiții pe piețele monetare |
| → Instrumente derivate | → Operațional |

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index.

Efectul de levier maxim așteptat 250%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 20% (finanțate 60%, nefinanțate – 40%).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5,00%	N/a	N/a	1,20%	0,15%	15%
B	N/a	4,00% ¹	N/a	1,20%	1,00%	N/a
C	N/a	1,00% ²	N/a	1,20%	1,00%	N/a
D	3,00%	N/a	N/a	1,20%	1,00%	N/a
E	2,50%	N/a	N/a	1,20%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1,80%	N/a	25%
G	1,00%	N/a	N/a	1,20%	0,20%	N/a
H	2,00%	N/a	N/a	0,65%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0,50%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0,50%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0,60%	N/a	N/a
T	N/a	2,00% ³	N/a	1,20%	1,00%	N/a
U	N/a	3,00% ⁴	N/a	1,20%	1,00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes

JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index.

Amundi Funds II –

Emerging Markets Bond Short-Term

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină venit și, în al doilea rând, să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-un portofoliu diversificat pe termen scurt, de obicei 1-3 ani, care constituie un portofoliu de obligațiuni de pe piețele emergente exprimat în USD sau în alte valute ale țărilor OCDE. Aceste obligațiuni sunt emise de societăți care sunt înființate, care își au sediul sau care își desfășoară activitatea în principal pe piețe emergente sau al căror risc de credite este legat de piețele emergente. Expunerea totală la riscul valutar pe Piețele Emergente nu poate să depășească 25% din activele Subfondului. Subfondul poate să investească de asemenea până la 25% din activele sale în obligațiuni cu warrante atașate, până la 10% în obligațiuni convertibile contingente precum și până la 5% în acțiuni.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri și pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de administrare a investițiilor utilizează o combinație de analiză generală a pieței și analiză a emitenților individuali ai obligațiunilor pentru a identifica acele obligațiuni care par să aibă mai multă bonitate decât indică ratingul acestora și care oferă potențialul unui venit atractiv.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare, în orașul Luxembourg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Obligațiuni convertibile contingente
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 200%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 20% (finanțate 60%, nefinanțate – 40%).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.10%	N/a	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.10%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.10%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.10%	1.00%	N/a
E	1.75%	N/a	N/a	1.10%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.65%	N/a	N/a
G	1.00%	N/a	N/a	1.10%	0.20%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0,60%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.10%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.10%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II –

Emerging Markets Corporate Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni corporative care fac parte din categoria investițiilor (*investment grade*) pe piețele emergente care sunt denumite în dolari SUA sau alte monede ale țărilor OCDE. Aceste obligațiuni sunt emise de societăți care sunt înființate, care își au sediul sau care își desfășoară activitatea în principal pe piețe emergente sau al căror risc de credite este legat de piețele emergente.

Expunerea generală a valutei la astfel de piețe emergente nu poate să depășească 25% din activele subfondului.

Subfondul poate investi până la 10% din activele sale în obligațiuni convertibile contingente. Subfondul poate investi până la 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri.

Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de administrare a investițiilor utilizează o combinație de analiză generală a pieței și analiză a emitenților individuali ai obligațiunilor pentru a identifica acele obligațiuni care par să aibă mai multă bonitate decât indică ratingul acestora și care oferă potențialul unui venit atractiv.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare, în orașul Luxembourg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Obligațiuni convertibile contingente
- Concentrarea
- Credite
- Omolog
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index.

Efectul de levier maxim așteptat 75%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.40%	N/a	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.40%	1.00%	15%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.40%	1.00%	15%
D	3.00%	N/a	N/a	1.40%	1.00%	15%
E	2.50%	N/a	N/a	1.40%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.80%	N/a	15%
H	2.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.85%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.40%	1.00%	15%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.40%	1.00%	15%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes

JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index.

Amundi Funds II –

Emerging Markets Corporate High Yield Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni corporative de calitate sub *investment grade* de pe piețele emergente care sunt denumite în dolari SUA sau alte monede OCDE. Aceste obligațiuni sunt emise de societăți care sunt înființate, care își au sediul sau care își desfășoară activitatea în principal pe piețe emergente sau al căror risc de credite este legat de piețele emergente. Expunerea generală a valutei la astfel de piețe emergente nu poate să depășească 25% din activele subfondului.

Subfondul poate investi până la 10% din activele sale în obligațiuni convertibile contingente. Subfondul poate investi până la 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de administrare a investițiilor utilizează o combinație de analiză generală a pieței și analiză a emitenților individuali ai obligațiunilor pentru a identifica acele obligațiuni care par să aibă mai multă bonitate decât indică ratingul acestora și care oferă potențialul unui venit atractiv.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteti plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Obligațiuni convertibile contingente
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Valori mobiliare cu randament mare/cu calificativ sub *investment grade*
- Rata dobânzii
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG Index.

Efectul de levier maxim așteptat 75%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.55%	N/a	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.55%	1.00%	15%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.55%	1.00%	15%
D	3.00%	N/a	N/a	1.55%	1.00%	15%
E	2.50%	N/a	N/a	1.55%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.00%	N/a	15%
G	1.00%	N/a	N/a	1.55%	0.20%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.85%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.55%	1.00%	15%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.55%	1.00%	15%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes

JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG Index.

Amundi Funds II -

Euro Aggregate Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni europene denumite în euro de tip *investment grade*, emise de o gamă variată de emitenți, inclusiv guverne, corporații și entități supranaționale. Subfondul nu investește în acțiuni sau titluri convertibile.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul utilizează instrumente derivate pe scară largă pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere (pe termen lung sau scurt) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit.

Utilizarea instrumentelor derivate în cadrul Subfondului poate genera un nivel ridicat al efectului de levier. În special, subfondul poate investi în swap-uri pe rata dobânzii pe termen scurt și mediu. În orice moment, pozițiile long ale subfondului vor fi suficient de lichide pentru a acoperi obligațiile rezultate din pozițiile pe termen scurt ale subfondului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de administrare a investițiilor mai întâi construiește un portofoliu principal care să ofere un profit care să fie similar celui generat de o obligațiune de referință (cum ar fi Bloomberg Euro-Aggregate), căruia îi aplică o strategie de investiții pentru a genera un profit suplimentar.

Acest portofoliu principal constă în obligațiuni tip *investment grade* emise de emitenței europene.

Strategia privitoare la randamentul excedentă are în principal în vedere strategii de investiții din întreaga lume care au ca obiect diferențele de randament dintre obligațiuni guvernamentale (sovereign spreads) și diferențele de randament în funcție de maturitatea și venitul obligațiunilor (duration spreads), precum și riscurile de credit și dobânzile. De obicei, acest gen de strategie valorifică diferențele de preț constatate între instrumentele financiare corelate, dar va avea în vedere și modul în care evoluează un anumit titlu de valoare. Printr-un proces sofisticat, se evaluează în mod continuu riscurile și performanța și se stabilește alocarea realizată la nivelul diferitelor tipuri de obligațiuni (de obicei, obligațiuni tip *investment grade*, obligațiuni de stat aflate aproape de momentul scadenței, titluri indexate în funcție de rata inflației și instrumente monetare).

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;

- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 3 ani.

Moneda de bază EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare, în orașul Luxembourg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate (utilizare extinsă)
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Poziții „short“

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index.

Efectul de levier maxim așteptat 450%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 10% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 40%, max. 75%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	0.60%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	0.60%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	0.60%	1.00%	N/a
E	1.75%	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.00%	N/a	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.30%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.30%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	0.60%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	0.60%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II – Euro Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni denominate în euro emise de guverne europene. Subfondul poate de asemenea să investească până la 30% din activele sale în obligațiuni corporative emise de societăți europene care sunt denominate în euro sau în alte monede, cu condiția ca acestea să fie protejate la risc în principal prin reconversie în euro. Subfondul nu investește în acțiuni sau titluri convertibile. Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza instrumente financiare derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru o administrare eficientă a portofoliului și ca modalitate de a câștiga expunere (de tip „long” sau de tip „short”) la diverse active, piețe și fluxuri de venit.

Utilizarea instrumentelor derivate în cadrul Subfondului poate genera un nivel ridicat al efectului de levier. În special, subfondul poate investi în swap-uri pe rata dobânzii pe termen scurt și mediu. În orice moment, pozițiile long ale subfondului vor fi suficient de lichide pentru a acoperi obligațiile rezultate din pozițiile pe termen scurt ale subfondului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de administrare a investițiilor mai întâi construiește un portofoliu principal care să ofere un profit și un nivel de volatilitate care să fie similare celor generat de o obligațiune de referință (cum ar fi JP Morgan GBI EMU), căruia îi aplică o strategie de investiții pentru a genera un profit suplimentar.

Portofoliul principal constă în orice tip de obligațiuni denominate în euro și emise de emitenți europeni. Strategia privitoare la randamentul excedentare are în principal în vedere strategii de investiții din întreaga lume care au ca obiect diferențele de randament dintre obligațiuni guvernamentale (*sovereign spreads*) și diferențele de randament în funcție de maturitatea și venitul obligațiunilor (*duration spreads*), precum și riscurile de credit și dobânzile. De obicei, acest gen de strategie valorifică diferențele de preț constatate între instrumentele financiare corelate, dar va avea în vedere și modul în care evoluează un anumit titlu de valoare. Printr-un proces sofisticat, se evaluează în mod continuu riscurile și performanța și se stabilește alocarea realizată la nivelul diferitelor tipuri de obligațiuni (de obicei, obligațiuni tip *investment grade*, obligațiuni de stat aflate aproape de momentul scadenței, titluri indexate în funcție de rata inflației și instrumente monetare).

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;

- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 3 ani.

Moneda de bază EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare, în orașul Luxembourg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate (utilizare extinsă)
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Poziții „short”

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință JP Morgan GBI EMU Index.

Efectul de levier maxim așteptat 450%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 60%, max. 75 %.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
B	N/a	4,00% ¹	N/a	0.70%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	0.70%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	0.70%	1.00%	N/a
E	1.75%	N/a	N/a	1.05%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.60%	N/a	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.55%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.35%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.35%	N/a	N/a
NP	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
PR	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	0.70%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	0.70%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II -

Euro Corporate Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni corporative de tip *investment grade* denominate în euro. Subfondul poate investi de asemenea în obligațiuni ale unor emitenți aflați pe piețe emergente sau, în secundar, și în obligațiuni guvernamentale.

Subfondul poate investi până la 10% în obligațiuni convertibile contingente.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza instrumente financiare derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru o administrare eficientă a portofoliului și ca modalitate de a câștiga expunere (de tip „long” sau de tip „short”) la diverse active, piețe și fluxuri de venit.

Utilizarea instrumentelor derivate în cadrul Subfondului poate genera un nivel ridicat al efectului de levier.

În special, subfondul poate investi în swap-uri pe rata dobânzii pe termen scurt și mediu.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de analiză a pieței și analiză a emitenților individuali de obligațiuni pentru a identifica acele obligațiuni care reflectă o bonitate superioară comparativ cu ratingul acestora.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 3 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare, în orașul Luxembourg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar

în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Obligațiuni convertibile contingente
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate (utilizare extinsă)
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Poziții „short”

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință 95% ICE BofA ML Corporate Bonds Large Cap Index; 5% JP Morgan 1 Month Euro Cash Index.

Efectul de levier maxim așteptat 400%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 10% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 10%, max. 75%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	0.80%	0.20%	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.00%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.00%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.00%	1.00%	N/a
E	2.50%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.80%	N/a	25%
H	2.00%	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.00%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.00%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Portofoliul de referință pentru riscuri 95% BofA ML EMU Corporate Bonds Large Cap Index; 5% JP Morgan 1 Month Euro Cash Index.

Amundi Funds II –

Euro High Yield („Optimal Yield”, din 31 oct. 2018)

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni de calitate inferioară celor de tip *investment grade* din întreaga lume, incluzând piețele emergente. Subfondul poate de asemenea investi în titluri de valoare de pe piața monetară și poate investi până la 20% în titluri convertibile, până la 10% în obligațiuni convertibile contingente și, pe plan secundar, în titluri de capital. Investițiile subfondului vor fi denumite în principal în moneda euro. În scopuri defensive temporare, subfondul poate să investească până la 49% din activele sale în numerar sau în obligațiuni din state ale UE a căror monedă națională este euro.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de analiză a pieței și analiză a emitenților individuali de obligațiuni pentru a identifica acele obligațiuni care reflectă o bonitate superioară comparativ cu ratingul acestora.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare, în orașul Luxembourg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasamente colective
- Concentrarea
- Obligațiuni convertibile contingente
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Valori mobiliare cu randament mare/ cu calificativ sub *investment grade*
- Rata dobânzii
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă (valoarea “VaR” absolută, cu începere din 31 oct. 2018).

Portofoliul de riscuri de referință BofA ML Euro High Yield Constrained Index (cu începere de la 31 oct. 2018, nu va mai exista un portofoliu de referință pentru riscuri).

Efectul de levier maxim așteptat 200%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 20% (finanțate – 60%, nefinanțate – 40%).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.20%	0.15%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.20%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.20%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.20%	1.00%	N/a
E	2.50%	N/a	N/a	1.20%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.80%	N/a	N/a
G	1.00%	N/a	N/a	1.20%	0.20%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.20%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.20%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Portofoliul de referință pentru riscuri BofA ML Euro High Yield Constrained Index (Euro OverNight Index Average (EONIA) + 300 bps, din 31 oct. 2018).

Amundi Funds II –

Euro Strategic Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în titluri de creanță și instrumente asociate creanțelor, în special în valori mobiliare denominate în euro, precum și în numerar și instrumente ale pieței monetare. Subfondul poate să investească până la 90% din activele sale în obligațiuni de calitate inferioară celor de tip *investment grade* și până la 20% în obligațiuni clasificate sub CCC de către Standard & Poor's sau considerate a fi de calitate comparabilă de către Societatea de administrare. Subfondul poate de asemenea să investească în obligațiuni convertibile, până la 10% în obligațiuni convertibile contingente și, în subsidiar, în titluri de capital.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri.

Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de analiză a pieței și analiză a emitenților individuali de obligațiuni pentru a identifica acele obligațiuni care reflectă o bonitate superioară comparativ cu ratingul acestora.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EURO.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteti plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasamente colective
- Concentrarea
- Obligațiuni convertibile contingente
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Valori mobiliare cu randament mare/ cu calificativ sub *investment grade*
- Rata dobânzii
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Efectul de levier maxim așteptat 200%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 20% (finanțate – 60%, nefinanțate – 40%).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 10%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.00%	0.50%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.00%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.00%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.00%	1.00%	N/a
E	2.50%	N/a	N/a	1.20%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.80%	N/a	N/a
G	1.00%	N/a	N/a	1.20%	0.20%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.85%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.00%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.00%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes

Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index.

Amundi Funds II –

Global Aggregate Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni de tip *investment grade* de orice tip și în titluri ale pieței monetare, de la o gamă largă de emitenți, incluzând guverne, autorități locale, entități supranaționale, organisme publice internaționale și corporații din întreaga lume. Aceste obligațiuni sunt denumite în monede OCDE sau în alte monede liber convertibile.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza instrumente financiare derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru o administrare eficientă a portofoliului și ca modalitate de a câștiga expunere (de tip „long” sau de tip „short”) la diverse active, piețe și fluxuri de venit.

Utilizarea instrumentelor derivate în cadrul Subfondului poate genera un nivel ridicat al efectului de levier. În special, subfondul poate investi în swap-uri pe rata dobânzii pe termen scurt și mediu. În orice moment, pozițiile long ale subfondului vor fi suficient de lichide pentru a acoperi obligațiile rezultate din pozițiile pe termen scurt ale subfondului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de administrare a investițiilor mai întâi construiește un portofoliu principal care să ofere un profit care să fie similar celor generat de o obligațiune de referință (cum ar fi Bloomberg Barclays Global Aggregate), căruia îi aplică o strategie de investiții pentru a genera un profit suplimentar.

Acest portofoliu principal constă în obligațiuni tip *investment grade* emise de emitenți din toată lumea.

Strategia privitoare la randamentul excedentă are în principal în vedere strategii de investiții din întreaga lume care au ca obiect diferențele de randament dintre obligațiuni guvernamentale (*sovereign spreads*) și diferențele de randament în funcție de maturitatea și venitul obligațiunilor (*duration spreads*), precum și riscurile de credit și dobânzile. De obicei, acest gen de strategii valorifică diferențele de preț constatate între instrumentele financiare corelate, dar va avea în vedere și modul în care evoluează un anumit titlu de valoare. Printr-un proces sofisticat, se evaluează în mod continuu riscurile și performanța și se stabilește alocarea realizată la nivelul diferitelor tipuri de obligațiuni (de obicei, obligațiuni tip *investment grade*, obligațiuni de stat aflate aproape de momentul scadenței, titluri indexate în funcție de rata inflației și instrumente monetare).

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;

- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate (utilizare extinsă)
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Poziții „short”

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință Bloomberg Barclays Global Aggregate Index.

Efectul de levier maxim așteptat 600%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 10% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 10%, max. 75%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	0.80%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	0.80%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	0.80%	1.00%	N/a
E	1.75%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.20%	N/a	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.45%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	0.80%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	0.80%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II –

Global Investment Grade Corporate Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să furnizeze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de obligațiuni de tip *investment grade* ale emitenților corporativi din întreaga lume. Aceste obligațiuni sunt denumite în monede OCDE sau în alte monede liber convertibile. Subfondul nu poate investi în obligațiuni corporative de nivel sub *investment grade*.

În cazul în care Subfondul cumpără o obligațiune al cărei rating scade ulterior sub nivelul B- (Standard & Poor's și Fitch) sau B3 (Moody's) sau care este considerată a fi de calitate comparabilă de către Societatea de administrare, atunci subfondul va vinde obligațiunea. Vânzarea se produce imediat ce devine rezonabil și pentru a servi intereselor Deținătorilor de Unități, dar în orice caz în termen de 6 luni sau înainte de împlinirea acestui interval, în cazul în care peste 25% din activele Subfondului constau din obligațiuni de nivel sub *investment grade*.

Subfondul poate investi până la 10% din activele sale în obligațiuni convertibile contingente.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza instrumente financiare derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru o administrare eficientă a portofoliului și ca modalitate de a câștiga expunere (de tip „*long*” sau de tip „*short*”) la diverse active, piețe și fluxuri de venit.

Acest lucru poate genera un nivel ridicat al efectului de levier. În special, subfondul poate investi în swap-uri pe rata dobânzii pe termen scurt și mediu.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o abordare de administrare a riscurilor pentru a căuta oportunități suplimentare de performanță. Managerul de investiții urmărește o strategie de alocare flexibilă a activelor.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare, în orașul Luxembourg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Obligațiuni convertibile contingente
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate (utilizare extinsă)
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Money Piața securities
- Operațional
- Poziții „*short*”

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Efectul de levier maxim așteptat 600%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 75%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	0.80%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	0.80%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	0.80%	1.00%	N/a
E	1.75%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.20%	N/a	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.45%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.45%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	0.80%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	0.80%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II –

Global Subordinated Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină venit și, în al doilea rând, să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă amplă de valori mobiliare subordonate ale emitenților corporativi din întreaga lume. Investițiile subfondului pot include, fără a fi limitate la, obligațiuni subordonate, obligațiuni senior, titluri/obligațiuni preferențiale, titluri convertibile, cum ar fi obligațiunile corporative hibride și (până la 50% din active) obligațiuni convertibile contingente. Subfondul poate investi maximum 75% din activele sale în titluri emise de societăți financiare. Subfondul poate investi și în obligațiuni care pot face parte din categoria *investment grade* sau aflate sub nivelul *investment grade*.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o abordare de administrare a riscurilor pentru a căuta oportunități suplimentare de performanță. Managerul de investiții urmărește o strategie de alocare flexibilă a activelor.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare, în orașul Luxembourg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv → Valori mobiliare cu
- Concentrarea → randament mare/cu
- Obligațiuni convertibile contingente → calificativ sub *investment grade*
- Obligațiuni convertibile și preferențiale → Acoperirea riscurilor
- Obligațiuni corporative hibride → Rata dobânzii
- Omolog → Efectul de levier
- Credite → Lichiditate
- Monedă → Piața
- Instrumente derivate → Investiții pe piețele monetare
- Piețe emergente → Operațional
- Titluri de capital → Obligațiuni subordonate și prioritare („senior“)

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință 50% ICE BofA ML Contingent Capital Index (cu hedging în euro); 50% iBoxx € Non-Financials Subordinated Total Return Index.

Efectul de levier maxim așteptat 275%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.20%	N/a	15.00%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.20%	1.00%	15.00%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.20%	1.00%	15.00%
D	3.00%	N/a	N/a	1.20%	1.00%	15.00%
E	2.50%	N/a	N/a	1.20%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.80%	N/a	15.00%
G	1.00%	N/a	N/a	1.20%	0.20%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.20%	1.00%	15%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.20%	1.00%	15%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes

37.5% ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial Corporate Index (cu riscul acoperit în EURO); 30% ICE BofA ML Contingent Capital Index (cu riscul acoperit în EURO); 15% ICE BofA ML Perpetual Preferred Securities Index (cu riscul acoperit în EURO); 17.5% ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial High Yield Index (cu riscul acoperit în EURO);

Amundi Funds II –

Optimal Yield Short-Term

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni de orice tip, provenind de la o gamă largă de emitenți, incluzând guverne, entități supranaționale, organisme publice internaționale și corporații din întreaga lume, precum și în titluri de valoare tranzacționate pe piețele monetare. Durata de acordare a dobânzii medii aferente Subfondului nu depășește 3 luni. Expunerea totală la riscul valutar pe Piețele Emergente nu poate să depășească 25% din activele Subfondului.

Subfondul poate de asemenea investi până la 25% din activele sale în obligațiuni cu warrantele aferente, până la 20% din activele sale în titluri convertibile, până la 10% în obligațiuni convertibile contingente, și, în subsidiar, și în titluri de capital.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de analiză a pieței și analiză a emitenților individuali de obligațiuni pentru a identifica acele obligațiuni care reflectă o bonitate superioară comparativ cu ratingul acestora.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteti plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasamente colective
- Concentrarea
- Obligațiuni convertibile contingente
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Valori mobiliare cu randament mare/cu calificativ sub *investment grade*
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 200%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 20% (finanțate – 60%, nefinanțate – 40%).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	0.90%	N/a	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	0.90%	1.00%	15%
C	N/a	1.00% ²	N/a	0.90%	1.00%	15%
D	3.00%	N/a	N/a	0.90%	1.00%	15%
E	1.75%	N/a	N/a	0.90%	N/a	15%
F	N/a	N/a	N/a	1.35%	N/a	N/a
G	1.00%	N/a	N/a	0.90%	0.20%	15%
H	2.00%	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	0.90%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	0.90%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes Euro OverNight Index Average (EONIA) + 200 bps.

Amundi Funds II –

Pioneer Dynamic Credit

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină venit și să sporească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni guvernamentale și corporative cu orice calitate a creditului, din orice parte a lumii, incluzând piețele emergente. Subfondul poate să investească peste 20% din activele sale în titluri ipotecare și titluri garantate prin ipoteci și active care pot fi valorificate printr-un efect de levier. Subfondul poate investi de asemenea în subsidiar și în titluri de capital sau poate deține valori mobiliare care reprezintă produse secundare apărute în cadrul unui proces de restructurare a unor datorii.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de analiză a pieței și analiză a emitenților individuali de obligațiuni pentru a identifica acele obligațiuni care reflectă o bonitate superioară comparativ cu ratingul acestora.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare, în orașul Luxembourg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv → Valori mobiliare cu
- Omolog → randament mare/cu
- Credite → calificativ sub *investment*
- Monedă → *grade*
- Instrumente derivate → Lichiditate
- Piețe emergente → Piața
- Acoperirea riscurilor → Investiții pe piețele monetare
- Rata dobânzii → Titluri garantate prin active/ ipoteci
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință 46.5% ICE BofA ML U.S. Domestic Corporate Master Index; 46.5% ICE BofA ML U.S. High Yield Index; 7% S&P 500 Index.

Efectul de levier maxim așteptat 280%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.30%	N/a	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.30%	1.00%	15%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.30%	1.00%	15%
D	3.00%	N/a	N/a	1.30%	1.00%	15%
E	2.50%	N/a	N/a	1.30%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.80%	N/a	15%
H	2.00%	N/a	N/a	0.70%	N/a	15%
I	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	15%
I2	N/a	N/a	N/a	0.85%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	15%
P	N/a	N/a	N/a	0.85%	N/a	15%
R	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	15%
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.30%	1.00%	15%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.30%	1.00%	15%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Onorariul de performanță pentru atingerea ratei de referință USD LIBOR+200bps.

Amundi Funds II –

Pioneer Global High Yield

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește cel puțin 80% din activele sale în obligațiuni de calitate inferioară celor de tip investment grade, în acțiuni preferențiale, obligațiuni convertibile și titluri ipotecare și titluri garantate prin active. Aceste titluri pot să provină din cel puțin trei țări din întreaga lume, incluzând piețele emergente.

Titlurile pieței monetare și numerarul pot fi incluse în calcularea procentului din activele subfondului investite în obligațiuni de calitate inferioară celor de tip investment grade, în măsura în care acestea constituie dobândă datorată la titlurile deținute în portofoliul subfondului și valoarea titlurilor în curs de decontare.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de analiză a pieței și analiză a emitenților individuali de obligațiuni pentru a identifica acele obligațiuni care reflectă o bonitate superioară comparativ cu ratingul acestora.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Subfondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și orice alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Credite
- Monedă
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Valori mobiliare cu randament mare/cu calificativ sub *investment grade*
- Rata dobânzii
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Titluri garantate prin active/ipotecă
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință Bloomberg Barclays Global High Yield Index.

Efectul de levier maxim așteptat 30%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.20%	0.15%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.20%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.20%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.20%	1.00%	N/a
E	2.50%	N/a	N/a	1.20%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.80%	N/a	25%
G	1.00%	N/a	N/a	1.20%	0.20%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.20%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.20%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes

Bloomberg Barclays Global High Yield Index.

Amundi Funds II –

Pioneer Strategic Income

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să genereze un nivel sporit al veniturilor curente pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește cel puțin 80% din activele sale în obligațiuni, incluzând titluri ipotecare și titluri garantate prin active. Aceste investiții pot să provină din orice parte a lumii, incluzând piețele emergente și pot să fie denominate în orice monedă. Subfondul poate investi până la 70% din activele sale în obligațiuni aflate sub nivelul *investment grade*, până la 20% în obligațiuni cotate sub CCC de Standard & Poor's sau considerate a fi de calitate comparabilă de către Societatea de administrare, până la 30% în titluri convertibile și pe plan secundar în titluri de capital.

Subfondul poate compensa expunerea la monedă prin reconversie în dolari SUA sau euro. Acest Subfond poate deține o poziție în orice monedă în legătură cu investițiile, inclusiv ca mijloc de gestionare a expunerii monedei.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de analiză a pieței și analiză a emitenților individuali de obligațiuni pentru a identifica acele obligațiuni care reflectă o bonitate superioară comparativ cu ratingul acestora.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri sau care nu au experiență în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Tranzacționarea unităților Puteti plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Valori mobiliare cu randament mare/cu calificativ sub *investment grade*
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Titluri garantate prin active/ipotecă
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință Bloomberg Barclays U.S. Universal Index.

Efectul de levier maxim așteptat 50%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.00%	0.50%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.00%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.00%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.00%	1.00%	N/a
E	2.50%	N/a	N/a	1.20%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.80%	N/a	25%
G	1.00%	N/a	N/a	1.20%	0.20%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.85%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.00%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.00%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes

Bloomberg Barclays U.S. Universal Index.

Amundi Funds II –

Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de obligațiuni de tip *investment grade* denumite în dolari SUA. Subfondul poate de asemenea să investească până la 25% din activele sale în titluri convertibile, până la 20% în obligațiuni de calitate inferioară celor de tip *investment grade* și până la 10% în acțiuni.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri și pentru un management eficient al portofoliului. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de analiză a pieței și analiză a emitenților individuali de obligațiuni pentru a identifica acele obligațiuni care reflectă o bonitate superioară comparativ cu ratingul acestora. Managerul de investiții urmărește o strategie de alocare flexibilă a activelor.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Tranzacționarea unităților Puteti plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Subfondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și orice alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Credite
- Monedă
- Acoperirea riscurilor
- Valori mobiliare cu randament mare/cu calificativ sub *investment grade*
- Rata dobânzii
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Index.

Efectul de levier maxim așteptat 50%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	0.90%	0.15%	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.00%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.00%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.00%	1.00%	N/a
E	1.75%	N/a	N/a	1.05%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.60%	N/a	N/a
G	1.00%	N/a	N/a	1.05%	0.20%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.55%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.00%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.00%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II –

Pioneer U.S. High Yield

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește cel puțin 70% din activele sale în obligațiuni corporative din SUA de calitate inferioară celor de tip *investment grade*, titluri convertibile, acțiuni preferențiale și titluri ipotecare și garantate prin active. Subfondul poate de asemenea investi până la 30% din activele sale în emitenți canadieni și până la 15% în emitenți din alte părți ale lumii, inclusiv din piețe emergente și poate de asemenea investi în obligațiuni de tip *investment grade*, numerar, titluri de pe piața monetară și pe plan secundar în titluri de capital.

Titlurile pieței monetare și numerarul pot fi incluse în calcularea procentului din activele subfondului investite în obligațiuni de calitate inferioară celor de tip *investment grade*, în măsura în care acestea constituie dobândă datorată la titlurile deținute în portofoliul subfondului și valoarea titlurilor în curs de decontare.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de analiză a pieței și analiză a emitenților individuali de obligațiuni pentru a identifica acele obligațiuni care reflectă o bonitate superioară comparativ cu ratingul acestora.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Credite
- Monedă
- Piețe emergente
- Acoperirea riscurilor
- Valori mobiliare cu randament mare/cu calificativ sub *investment grade*
- Rata dobânzii
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință ICE BofA ML U.S. High Yield Index.

Efectul de levier maxim așteptat 30%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.20%	0.15%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.20%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.20%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.20%	1.00%	N/a
E	2.50%	N/a	N/a	1.20%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.80%	N/a	25%
G	1.00%	N/a	N/a	1.20%	0.20%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.20%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.20%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes BofA ML U.S. High Yield Index.

Amundi Funds II –

Absolute Return Asian Equity

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină un randament pozitiv în orice condiții de piață, pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește, direct sau indirect, în titluri de capital ale companiilor care au sediul în Asia sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în Asia. Subfondul poate de asemenea să investească în obligațiuni și titluri de piață monetară care sunt denumite în euro sau în alte monede, cu condiția ca acestea să fie protejate la risc în principal prin reconversie în euro.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunerea (de tip „long” sau „short”) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. În orice moment, pozițiile long ale subfondului vor fi suficient de lichide pentru a acoperi obligațiile rezultate din pozițiile pe termen scurt ale subfondului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de management al investițiilor utilizează analiza macro, analiza de piață și analiza unor societăți individuale pentru a identifica cele mai atractive și cele mai puțin atractive titluri, la nivelul categoriei și la nivelul titlului individual. Societatea de management al investițiilor urmărește o strategie de alocare flexibilă a activelor.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unităților în orice Zi lucrătoare, în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Începând cu data de 06 ianuarie 2017, puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Poziții „short”

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 200%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	2.00%	N/a	20%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	2.00%	1.00%	20%
C	N/a	1.00% ²	N/a	2.00%	1.00%	20%
D	3.00%	N/a	N/a	2.00%	1.00%	20%
E	2.50%	N/a	N/a	2.00%	N/a	20%
F	N/a	N/a	N/a	2.50%	N/a	20%
G	2.00%	N/a	N/a	2.00%	0.30%	20%
H	2.00%	N/a	N/a	1.05%	N/a	20%
I	N/a	N/a	N/a	1.00%	N/a	20%
I2	N/a	N/a	N/a	2.00%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	1.00%	N/a	20%
P	N/a	N/a	N/a	1.00%	N/a	20%
R	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	20%
T	N/a	2.00% ³	N/a	2.00%	1.00%	20%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	2.00%	1.00%	20%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Onorariul de performanță pentru atingerea ratei de referință Euro OverNight Index Average (EONIA).

Amundi Funds II –

Absolute Return Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Urmărește să obțină un randament pozitiv (măsurat în euro) în toate tipurile de condiții ale pieții, pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni și titluri ale pieței monetare de orice tip. Subfondul poate investi până la 25% din activele sale în obligațiuni de calitate inferioară celor de tip *investment grade* și până la 25% în obligațiuni convertibile.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul utilizează instrumente derivate pe scară largă pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere (pe termen lung sau scurt) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. Acest lucru poate genera un nivel ridicat al efectului de levier. În special, Subfondul poate investi în swap-uri pe rata dobânzii pe termen scurt și mediu. În orice moment, pozițiile *long* ale subfondului vor fi suficient de lichide pentru a acoperi obligațiile rezultate din pozițiile pe termen scurt ale subfondului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de administrare a investițiilor mai întâi construiește un portofoliu principal care să ofere un profit stabil, căruia îi aplică o strategie de investiții pentru a genera un profit suplimentar.

Portofoliul principal constă în orice tip de obligațiuni și titluri de valoare disponibile pe piață.

În principal, strategia privitoare la profitul suplimentar se referă la investiții în dobânzi, riscuri de credit, obligațiuni corporative și valute din toată lumea. Această strategie este de obicei îndreptată în direcția în care se îndreaptă și o anumită valoare mobilă, dar va profita și de diferențele de preț constatate între instrumentele financiare corelate. Printr-un proces sofisticat, se evaluează în mod continuu riscurile și performanța și se stabilește alocarea realizată la nivelul diferitelor tipuri de obligațiuni (de obicei, obligațiuni tip *investment grade*, obligațiuni de stat aflate aproape de momentul scadenței, titluri indexate în funcție de rata inflației și instrumente monetare).

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 3 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi SGR S.p.A. Manageri de subinvestiții (din 1 oct. 2018) Amundi Asset Management și Amundi Ireland Limited.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate (utilizare extinsă)
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Poziții „short“

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Efectul de levier maxim așteptat 800%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 30%, max. 75%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/A	N/a	0.95%	0.15%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.00%	1.00%	15%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.00%	1.00%	15%
D	3.00%	N/a	N/a	1.00%	1.00%	15%
E	2.50%	N/a	N/a	0.95%	N/a	15%
F	N/a	N/a	N/a	1.40%	N/a	15%
G	1.50	N/a	N/a	0.95%	N/a	15%
H	2.00%	N/a	N/a	0.45%	N/a	10%
I	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	10%
I2	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	10%
P	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	10%
R	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	10%
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.00%	1.00%	15%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.00%	1.00%	15%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Onorariul de performanță pentru atingerea ratei de referință Euro OverNight Index Average (EONIA).

Amundi Funds II –

Absolute Return Currencies

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Urmărește să obțină un randament pozitiv în orice condiții de piață atunci când determinarea se face pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă largă de monede din întreaga lume. Subfondul poate de asemenea să investească în obligațiuni (în special obligațiuni pe termen scurt) și titluri și depozite de piață monetară. Subfondul caută să profite de schimbările existente la nivelul cursurilor de schimb valutar și să acopere riscul expunerii valutare.

Durata de acordare a dobânzii aferente Subfondului nu depășește 12 luni. Subfondul poate investi pe plan global în valute liber convertibile și care nu sunt liber convertibile.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul utilizează instrumente derivate pe scară largă pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere (pe termen lung sau scurt) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. Acest lucru poate genera un nivel ridicat al efectului de levier. În special, subfondul poate investi în tranzacții forward și opțiuni. În orice moment, pozițiile long ale subfondului vor fi suficient de lichide pentru a acoperi obligațiile rezultate din pozițiile pe termen scurt ale subfondului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de analiză a pieței și a economiei pentru a identifica tendințele din cursurile de schimb valutar, precum și titlurile atractive. Societatea de administrare a investițiilor gestionează în mod flexibil expunerea la diferite valute și alocarea activelor între valute și alte investiții.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv → Rata dobânzii
- Omolog → Efectul de levier
- Credite → Lichiditate
- Monedă → Piața
- Instrumente derivate (utilizare extinsă) → Investiții pe piețele monetare
- Piețe emergente → Operațional
- Acoperirea riscurilor → Poziții „short“

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 700%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.00%	0.15%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.00%	1.00%	15%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.00%	1.00%	15%
D	3.00%	N/a	N/a	1.00%	1.00%	15%
E	2.50%	N/a	N/a	1.00%	N/a	15%
F	N/a	N/a	N/a	1.50%	N/a	15%
G	1.50%	N/a	N/a	1.00%	0.30%	15%
H	2.00%	N/a	N/a	0.55%	N/a	15%
I	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	15%
I	N/a	N/a	N/a	1.15%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.50%	N/a	15%
P	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	10%
R	N/a	N/a	N/a	0.40%	N/a	10%
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.00%	1.00%	15%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.00%	1.00%	15%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Onorariul de performanță pentru atingerea ratei de referință Euro OverNight Index Average (EONIA).

Amundi Funds II –

Absolute Return European Equity

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină un randament pozitiv în toate oricând condiții de piață, pe perioada de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește, direct sau indirect, în acțiuni ale companiilor care au sediul în Europa sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în Europa. Subfondul poate de asemenea să investească în obligațiuni și titluri de piață monetară care sunt denumite în euro sau în alte monede, cu condiția ca acestea să fie protejate în principal prin reconversie în euro.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunerea (de tip „long” sau „short”) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. În orice moment, pozițiile long ale subfondului vor fi suficient de lichide pentru a acoperi obligațiile rezultate din pozițiile pe termen scurt ale subfondului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de management al investițiilor utilizează analize macro și analize de piață, precum și analize a societăților individuale, pentru a identifica atât cele mai atractive, cât și cele mai puțin atractive, valori mobiliare, la nivelul de securitate pe categorii, dar și individual. Societatea de management al investițiilor urmărește o strategie de alocare flexibilă a activelor.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Ireland Limited.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasamente colective
- Concentrarea
- Omolog
- Monedă
- Instrumente derivate
- Titluri de capital
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Poziții „short”

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 200%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.60%	N/a	20%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.60%	1.00%	20%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.60%	1.00%	20%
D	3.00%	N/a	N/a	1.60%	1.00%	20%
E	3.50%	N/a	N/a	1.60%	N/a	20%
F	N/a	N/a	N/a	2.30%	N/a	20%
G	2.00%	N/a	N/a	1.60%	0,30%	20%
H	2.00%	N/a	N/a	0.85%	N/a	20%
I	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	20%
I2	N/a	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	20%
P	N/a	N/a	N/a	1.00%	N/a	20%
R	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	20%
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.60%	1.00%	20%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.60%	1.00%	20%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Onorariul de performanță pentru atingerea ratei de referință Euro OverNight Index Average (EONIA).

Amundi Funds II -

Absolute Return Multi-Strategy

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină un randament pozitiv în orice condiții de piață, pe toată durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește, direct sau indirect, într-o gamă largă de titluri din întreaga lume, incluzând piețele emergente. Aceste investiții pot să includă obligațiuni guvernamentale și corporative cu orice scadență, acțiuni, obligațiuni convertibile și titluri de piață monetară. Subfondul poate încerca și expuneri pe mărfuri, imobiliare și valutare. Subfondul poate să investească până la 50% din activele sale în acțiuni și până la 25% în obligațiuni convertibile (inclusive până la 10% în obligațiuni convertibile contingente). Investițiile subfondului vor fi în general denuminate în euro, alte monede europene, dolari SUA sau yeni japonezi.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul utilizează instrumente derivate pe scară largă pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere (pe termen lung sau scurt) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. Acest lucru poate genera un nivel ridicat al efectului de levier. În special, subfondul poate investi în swap-uri pe rata dobânzii pe termen scurt și mediu. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale. În orice moment, pozițiile *long* ale subfondului vor fi suficient de lichide pentru a acoperi obligațiile rezultate din pozițiile pe termen scurt ale subfondului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de administrare a investițiilor mai întâi construiește un portofoliu pentru strategia macro care să ofere un profit care să nu fie corelat cu nicio piață, căruia i se aplică apoi o strategie de investiții pentru a genera un profit suplimentar. Portofoliul dedicat strategiilor macro constă în orice tip de titluri și obligațiuni provenind de la orice fel de emitenți din lume, iar alocarea activelor și poziționările long și short sunt determinate de scenariile macroeconomice, tematice și regionale. În principal, strategia privitoare la profitul suplimentar se referă la investiții în dobânzi, titluri de capital, obligațiuni corporative, monedă și mărfuri. De obicei, acest gen de strategie valorifică diferențele de preț constatate între instrumentele financiare corelate, dar va avea în vedere și modul în care evoluează un anumit titlu de valoare. Printr-un proces sofisticat, se evaluează în mod continuu riscurile și performanța și se stabilește alocarea realizată la nivelul diferitelor tipuri de active.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de management al investițiilor Amundi SGR.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- | | |
|--|----------------------------------|
| → Plasamente colective | → Acoperirea |
| → Obligațiuni convertibile contingente | riscurilor |
| → Omolog | → Rata dobânzii |
| → Credite | → Efectul de levier |
| → Monedă | → Lichiditate |
| → Instrumente derivate (utilizare extinsă) | → Piața |
| → Piețe emergente | → Investiții pe piețele monetare |
| → Titluri de capital | → Operațional |
| | → Poziții „short“ |

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 750%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 10%, max. 15% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 25%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.05%	0.15%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.20%	1.00%	15%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.20%	1.00%	15%
D	3.00%	N/a	N/a	1.20%	1.00%	15%
E	2.50%	N/a	N/a	1.05%	N/a	15%
F	N/a	N/a	N/a	1.60%	N/a	15%
G	1,50	N/a	N/a	1.05%	0,30%	15%
H	2.00%	N/a	N/a	0.60%	N/a	15%
I	N/a	N/a	N/a	0.55%	N/a	15%
I2	N/a	N/a	N/a	0.90%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.55%	N/a	15%
P	N/a	N/a	N/a	0.85%	N/a	15%
R	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	15%
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.20%	1.00%	15%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.20%	1.00%	15%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Onorariul de performanță pentru atingerea ratei de referință Euro OverNight Index Average (EONIA).

Amundi Funds II –

Euro Alpha Bond

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Urmărește să obțină un randament pozitiv (măsurat în euro) pentru toate tipurile de condiții ale pieții, în condițiile de deținere recomandate.

POLITICA

Subfondul investește în principal în obligațiuni și titluri ale pieței monetare de orice tip, emise de o gamă variată de emitenți. Subfondul nu investește în titluri de capital.

Subfondul poate investi până la 35% din activele sale în obligațiuni de calitate inferioară celor de tip investment grade, până la 25% în obligațiuni convertibile, până la 20% în valori mobiliare garantate prin ipotecă și active și până la 10% în obligațiuni convertibile contingente.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul utilizează instrumente derivate pe scară largă pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere (pe termen lung sau scurt) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. Acest lucru poate genera un nivel ridicat al efectului de levier. În special, Subfondul poate investi în *swap*-uri pe rata dobânzii pe termen scurt și mediu. În orice moment, pozițiile *long* ale Subfondului vor fi suficient de lichide pentru a acoperi obligațiile rezultate din pozițiile pe termen scurt ale Subfondului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții mai întâi construiește un portofoliu principal, pe baza unei combinații de analiză a pieței și analiză a emitenților individuali de obligațiuni pentru a identifica acele obligațiuni care reflectă o bonitate superioară comparativ cu ratingul acestora și aplică acestui rezultat al analizei strategia de investiții, pentru a genera un profit suplimentar.

Portofoliul principal este concentrat pe menținerea aproape exclusivă a expunerii la euro, a unui risc tradus printr-o dobândă redusă și a unor investiții în obligațiuni tip *investment grade*.

În principal, strategia privitoare la profitul suplimentar se referă la investiții în dobânzi, riscuri de credit, obligațiuni corporative și valute din toată lumea. Această strategie este de obicei îndreptată în direcția în care se îndreaptă și o anumită valoare mobilă, dar va profita și de diferențele de preț constatate între instrumentele financiare corelate. Printr-un proces sofisticat, se evaluează în mod continuu riscurile și performanța și se stabilește alocarea realizată la nivelul diferitelor tipuri de obligațiuni (de obicei, obligațiuni tip investment grade, obligațiuni de stat aflate aproape de momentul scadenței, titluri indexate în funcție de rata inflației și instrumente monetare).

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail,

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioadă de deținere recomandată 3 ani.

Moneda de bază EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi SGR S.p.A.

Manageri de subinvestiții (din 1 oct. 2018) Amundi Asset Management și Amundi Ireland Limited.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a vedea descrieri ale acestor riscuri și orice alte informații privitoare la riscuri.

- | | |
|--|---|
| → Plasamente colective | → Randament mare/cu calificativ sub <i>investment grade</i> |
| → Obligațiuni convertibile contingente | → Rata dobânzii |
| → Omolog | → Efectul de levier |
| → Credite | → Piața |
| → Monedă | → Investiții pe piețele monetare |
| → Instrument derivat (utilizare extinsă) | → Titluri garantate prin active/ ipotecă |
| → Acoperirea riscurilor | → Operațional |
| | → Poziții „short” |

Metoda de management al riscurilor Valoarea VaR absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 600%.

Expunerea activelor la swap-ul pe randamentul total Așteptat: 0% Maxim: 10%.

Expunerea activelor în cazul tranzacțiilor de finanțare prin titluri Așteptat: 30%; Maxim: 75%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5,00%	N/A	N/A	0.95%	N/A	10%
B	N/A	4.00% ¹	N/A	1.00%	1.00%	10%
C	N/A	1.00% ²	N/A	1.00%	1.00%	10%
D	3.00%	N/A	N/A	1.00%	1.00%	10%
E	2,50%	N/A	N/A	0.95%	N/A	10%
F	N/A	N/A	N/A	1.40%	N/A	10%
G	1.50%	N/A	N/A	0.95%	0.30%	10%
H	2,00%	N/A	N/A	0.45%	N/A	10%
I	N/A	N/A	N/A	0.40%	N/A	10%
I2	N/A	N/A	N/A	0,60%	N/A	N/A
J	N/A	N/A	N/A	0.40%	N/A	10%
N	N/A	N/A	N/A	0.40%	N/A	10%
P	N/A	N/A	N/A	0,60%	N/A	10%
T	N/A	2.00% ³	N/A	1.00%	1.00%	10%
U	N/A	3.00% ⁴	N/A	1.00%	1.00%	10%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Onorariul de performanță pentru atingerea ratei de referință Euro OverNight Index Average (EONIA).

Amundi Funds II –

Multi-Strategy Growth

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină randamente pozitive care să depășească numerarul în decursul unui ciclu de piață complet, pe toată durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește, direct sau indirect, într-o gamă largă de titluri din întreaga lume, incluzând piețele emergente. Aceste investiții pot să includă obligațiuni guvernamentale și corporative cu orice scadență, acțiuni, obligațiuni convertibile și titluri de piață monetară. Subfondul poate să investească până la 100% din activele sale în acțiuni și până la 25% în obligațiuni convertibile (inclusiv până la 10% în obligațiuni convertibile contingente). Investițiile subfondului vor fi în general denominate în euro, alte monede europene, dolari SUA sau yeni japonezi.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul utilizează instrumente derivate pe scară largă pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere (pe termen lung sau scurt) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. Acest lucru poate genera un nivel ridicat al efectului de levier. În special, subfondul poate investi în swap-uri pe rata dobânzii pe termen scurt și mediu. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale. În orice moment, pozițiile *long* ale subfondului vor fi suficiente de lichide pentru a acoperi obligațiile rezultate din pozițiile pe termen scurt ale subfondului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de administrare a investițiilor mai întâi construiește un portofoliu pentru strategia macro care să ofere un profit care să nu fie corelat cu nicio piață, căruia i se aplică apoi o strategie de investiții pentru a genera un profit suplimentar.

Portofoliul dedicat strategiilor macro constă în orice tip de titluri și obligațiuni provenind de la orice fel de emitenți din lume, iar alocarea activelor și poziționările long și short sunt determinate de scenariile macroeconomice, tematice și regionale.

În principal, strategia privitoare la profitul suplimentar se referă la investiții în dobânzi, titluri de capital, obligațiuni corporative, monedă și mărfuri. De obicei, acest gen de strategie valorifică diferențele de preț constatate între instrumentele financiare corelate, dar va avea în vedere și modul în care evoluează un anumit titlu de valoare. Printr-un proces sofisticat, se evaluează în mod continuu riscurile și performanța și se stabilește alocarea realizată la nivelul diferitelor tipuri de active.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de management al investițiilor Amundi SGR S.p.A.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasamente colective
- Obligațiuni convertibile contingente
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate (utilizare extinsă)
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Poziții „short”

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 1500%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 15%, max. 20% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 25%.

Limitele de risc stabilite pentru fondurile Absolute Return Multi-Strategy și Multi-Strategy Growth diferă, cu niveluri mai mari stabilite pentru Multi-Strategy Growth, care este mai adecvat pentru investitorii cu apetit mare de risc.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.15%	0.15%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.30%	1.00%	15%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.30%	1.00%	15%
D	3.00%	N/a	N/a	1.30%	1.00%	15%
E	2.50%	N/a	N/a	1.15%	N/a	15%
F	N/a	N/a	N/a	1.70%	N/a	15%
G	1.50%	N/a	N/a	1.15%	0.30%	15%
H	2.00%	N/a	N/a	0.65%	N/a	15%
I	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	15%
I2	N/a	N/a	N/a	1.10%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	15%
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	15%
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	15%
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.30%	1.00%	15%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.30%	1.00%	15%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Onorariul de performanță pentru atingerea ratei de referință Euro OverNight Index Average (EONIA).

Amundi Funds II –

Euro Multi-Asset Target Income

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină venit și, în al doilea rând, să crească valoarea investiției dumneavoastră pe toată durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de titluri din întreaga lume, incluzând piețele emergente. Acesta poate să includă acțiuni, obligațiuni guvernamentale și corporative și titluri de piață monetară. Investițiile în obligațiuni ale subfondului pot să fie de orice calitate (de tip *investment grade* sau inferioare acestora). Investițiile subfondului vor fi denumite în principal în moneda euro. Subfondul poate investi maximum 40% din activele sale în titluri denumite în monede altele decât euro, cu condiția ca expunerea să fie asigurată prin reconversie în euro.

Subfondul poate să investească până la 40% din activele sale în titluri de capital și până la 20% în titluri de capital ale unor societăți cu sediul în afara Europei.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunerea (de tip „*long*” sau „*short*”) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale. În special, subfondul poate să utilizeze și opțiuni pentru a genera venit suplimentar.

Pe de altă parte, Subfondul mai poate vinde și opțiuni de cumpărare pe termen scurt aferente unor acțiuni și opțiuni de cumpărare aferente unor indecși de capital care pot fi achiziționate în viitor, la prețuri finale care sunt sub nivelul curent al pieței.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează analiza economică globală proprie pentru a stabili cele mai profitabile tipuri de active și regiuni geografice, apoi utilizează analiza emitenților individuali pentru a identifica titlurile individuale care oferă un avantaj potențial în raport cu riscurile implicate.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- Cu cunoștințe elementare privind investițiile în fonduri și cu experiență limitată sau fără experiență în domeniul investițiilor în subfonduri sau fonduri similare.
- care înțeleg riscurile de pierdere totală sau parțială a capitalului investit.
- care doresc să-și sporească valoarea investiției pe durata perioadei de deținere recomandate.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Deutschland GmbH.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasamente colective
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Acoperirea riscurilor
- Valori mobiliare cu randament mare/cu calificativ sub *investment grade*
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Poziții „*short*”

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” relativă.

Risc portofoliul de referință 35% MSCI Europe Index (Hedged to EUR); 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index; 20% ICE BofA ML Global High Yield Index (Hedged to EUR); 15% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index (cu riscul acoperit în EUR).

Efectul de levier maxim așteptat 500%.

Expunerea activelor la swap-ul pe randamentul total

Așteptat: 5%; Maximum: 10% (doar fără finanțare).

Expunerea activelor în cazul cesiunii temporare de titluri

Așteptat: 0%; Maximum: 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/A	N/A	1.50%	N/A	N/A
B	N/A	4.00% ¹	N/A	1.50%	1.00%	N/A
C	N/A	1.00% ²	N/A	1.50%	1.00%	N/A
D	3.00%	N/A	N/A	1.50%	1.00%	N/A
E	3.50%	N/A	N/A	1.50%	N/A	N/A
F	N/A	N/A	N/A	2.25%	N/A	N/A
G	2.00%	N/A	N/A	1.50%	0.30%	N/A
H	2.00%	N/A	N/A	0.80%	N/A	N/A
I	N/A	N/A	N/A	0.60%	N/A	N/A
J	N/A	N/A	N/A	0.60%	N/A	N/A
P	N/A	N/A	N/A	0.95%	N/A	N/A
R	N/A	N/A	N/A	0.75%	N/A	N/A
T	N/A	2.00% ³	N/A	1.50%	1.00%	N/A
U	N/A	3.00% ⁴	N/A	1.50%	1.00%	N/A

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II -

Global Multi-Asset

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește, direct sau indirect, într-o gamă diversificată de titluri din întreaga lume. Aceasta poate să includă acțiuni, obligațiuni guvernamentale și corporative, obligațiuni cu warrante atașate, obligațiuni convertibile (inclusive, până la 10% din activele sale în obligațiuni convertibile contingente) și titluri și depozite de piață monetară cu un termen de maxim 12 luni. Subfondul poate să investească până la 15% din activele sale în investiții ale căror valori sunt asociate prețurilor mărfurilor.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de management al investițiilor utilizează propria analiza economică conform unei abordări pe sus în jos, pentru a stabili cele mai profitabile tipuri de active și regiuni geografice, și dintre acelea, cele mai profitabile titluri de valoare.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a sub-investițiilor Amundi Ireland Limited.

Societatea de administrare a sub-investițiilor Amundi SGR S.p.A.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasamente colective
- Obligațiuni convertibile contingente
- Omolog
- Investiții în mărfuri
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință 60% MSCI World Index; 40% JP Morgan GBI Global Index.

Efectul de levier maxim Așteptat 200%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 10% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 25%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	0.10%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	15%
E	3.50%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.35%	N/a	N/a
G	2.00%	N/a	N/a	1.50%	0.30%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Portofoliul de riscuri de referință 60% MSCI World Index; 40% JP Morgan GBI Global Index.

Amundi Funds II –

Global Multi-Asset Target Income

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină venit și, în al doilea rând, să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de titluri din întreaga lume, incluzând piețele emergente. Acesta poate să includă acțiuni, obligațiuni guvernamentale și corporative și titluri de piață monetară. Investițiile în obligațiuni ale subfondului pot să fie de orice calitate (de tip investment grade sau inferioare acestora).

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunerea (de tip „long” sau „short”) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale. În special, subfondul poate să utilizeze și opțiuni pentru a genera venit suplimentar.

Pe de altă parte, Subfondul mai poate vinde și opțiuni de cumpărare pe termen scurt aferente unor acțiuni și opțiuni de cumpărare aferente unor indecși de capital care pot fi achiziționate în viitor, la prețuri finale care sunt sub nivelul curent al pieței.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează analiza economică globală proprie pentru a stabili cele mai profitabile tipuri de active și regiuni geografice, apoi utilizează analiza emitenților individuali pentru a identifica titlurile individuale care oferă un avantaj potențial în raport cu riscurile implicate.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Deutschland GmbH.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Acoperirea riscurilor
- Valori mobiliare cu randament mare/cu calificativ sub *investment grade*
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Poziții „short”

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință 40% MSCI World Index; 25% ICE BofA ML Global High Yield Index; 10% MSCI Emerging Markets Index; 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index; 10% JP Morgan EMBI Global Diversified Index; 5% Euro EONIA Index.

Efectul de levier maxim așteptat 450%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 10% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	3.50%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	N/a
G	2.00%	N/a	N/a	1.50%	0.30%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/A

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II –

Global Multi-Asset Conservative

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de obligațiuni din întreaga lume, precum și în titluri de valoare de pe piața monetară. Acesta poate să includă obligațiuni guvernamentale, corporative sau alte tipuri de obligațiuni.

Subfondul poate investi până la 10% din activele sale în obligațiuni convertibile contingente. Subfondul poate de asemenea să investească până la 30% din activele sale în acțiuni din întreaga lume.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează analiza economică globală proprie pentru a stabili cele mai profitabile tipuri de active și regiuni geografice, apoi utilizează analiza emitenților individuali pentru a identifica titlurile individuale care oferă un avantaj potențial în raport cu riscurile implicate.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de management al investițiilor Amundi SGR S.p.A.

Tranzacționarea unităților Puteti plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar

în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- | | |
|--|-------------------------|
| → Plasamente colective | → Acoperirea |
| → Obligațiuni convertibile contingente | riscurilor |
| → Omolog | → Rata dobânzii |
| → Credite | → Efectul de levier |
| → Monedă | → Lichiditate |
| → Instrumente derivate | → Piața |
| → Piețe emergente | → Investiții pe piețele |
| → Titluri de capital | monetare |
| | → Operațional |

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index; 40% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index; 20% MSCI World Index.

Efectul de levier maxim așteptat 200%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 10% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5,00%	N/A	N/a	1.25%	N/a	15%
B	N/a	4,00% ¹	N/a	1.25%	1.00%	15%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.25%	1.00%	15%
D	3.00%	N/a	N/a	1.25%	1.00%	15%
E	3.50%	N/a	N/a	1.25%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	1.85%	N/a	15%
G	2.00%	N/a	N/a	1.25%	0.30%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.55%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.55%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.25%	1.00%	15%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.25%	1.00%	15%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes

80% Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index; 20% MSCI World Index.

Amundi Funds II –

Pioneer Flexible Opportunities

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră și să genereze un venit pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de titluri din întreaga lume, incluzând piețele emergente. Combinația de titluri poate să includă acțiuni, obligațiuni guvernamentale și corporative, titluri de piață monetară și investiții ale căror valori sunt asociate prețurilor mărfurilor. Subfondul poate investi maximum 10% din activele totale în alte OPCVM-uri și OPC-uri. Cu începere din 31 oct. 2018, Subfondul va putea investi până la 20% din activele sale în titluri de valoare garantate cu active și ipoteci.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere la diferite active, piețe sau fluxuri de venit.

În special, subfondul va păstra pozițiile în orice monedă și va folosi instrumente derivate pentru a-și administra expunerea valutară în mod flexibil. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de administrare a investițiilor utilizează propria sa analiză economică globală în conformitate cu o abordare verticală pentru a stabili cele mai atractive tipuri de active și regiuni geografice. Abordarea investițională are în vedere creșterea economică, dinamica inflației, precum și politicile fiscale și monetare existente la nivel global, pe baza unor ample cercetări macroeconomice cantitative și calitative.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 6 ani.

Moneda de bază USD.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- | | |
|-------------------------|--|
| → Plasament colectiv | → Lichiditate |
| → Omolog | → Piața |
| → Credite | → Investiții pe piețele monetare |
| → Monedă | → Titluri de valoare garantate cu active și ipoteci (din 31 oct. 2018) |
| → Instrumente derivate | → Operațional |
| → Piețe emergente | |
| → Titluri de capital | |
| → Acoperirea riscurilor | |
| → Rata dobânzii | |

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 280%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 20%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	N/a	15%
B	N/a	4,00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	15%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	15%
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	15%
E	3.50%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2,25%	N/a	15%
G	2.00%	N/a	N/a	1.50%	0.30%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.65%	N/a	15%
I	N/a	N/a	N/a	0,60%	N/a	15%
I2	N/a	N/a	N/a	1.10%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0,60%	N/a	15%
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	15%
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	15%
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	15%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	15%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Onorariul de performanță pentru atingerea ratei de referință U.S. CPI + 300 bps pe an.

Amundi Funds II –

Pioneer Income Opportunities

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Obiectivul Subfondului să genereze venit și, ca obiectiv secundar, să contribuie la aprecierea capitalului pe perioada de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul beneficiază de flexibilitatea de a putea investi într-o gamă largă de titluri de valoare care generează câștiguri, oriunde în lume, incluzând piețele emergente. Acesta poate să includă acțiuni, obligațiuni guvernamentale și corporative și titluri de piață monetară. Investițiile în obligațiuni ale Subfondului pot fi de orice calitate (de tip *investment grade* sau inferioare acestora), inclusiv până la 20% titluri de valoare garantate cu bunuri și ipoteci și până la 20% titluri de valoare convertibile. Subfondul poate de asemenea să investească până la 10% din activele sale în obligațiuni convertibile contingente și poate de asemenea să încerce și o expunere pe piața imobiliară.

Subfondul poate investi fără limită în titluri de creanță și de capital ale unor emitenți din afara Statelor Unite, inclusiv maximum 30% din activele totale în titluri de creanță și de capital ale unor emitenți de pe piețe emergente.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele totale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții urmărește o strategie de alocare flexibilă, al cărei scop este acela de a identifica oportunități atractive de generare de venituri și aprecierea capitalului investit. În plus față de construirea unui portofoliu de titluri de valoare bazat pe acea strategie, societatea de administrare a investițiilor utilizează strategii de alocare tactică a activelor și acoperire a riscurilor (hedging) în efortul de a elimina riscurile involuntare și de a reduce gradul de volatilitate.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- cu cunoștințe elementare privind investițiile în fonduri și cu experiență limitată sau fără experiență în domeniul investițiilor în subfonduri sau fonduri similare.
- care înțeleg riscurile de pierdere totală sau parțială a capitalului investit.
- care doresc să primească un venit și, ca obiectiv secundar, să-și sporească valoarea investiției pe durata perioadei de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 4 ani.

Moneda de bază USD.

Societatea de management al investițiilor Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de Transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi Lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VNA care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a vedea descrieri ale acestor riscuri și orice alte informații privitoare la riscuri.

- Plasamente colective
- Obligațiuni convertibile contingente
- Credite
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Capital propriu
- Acoperirea riscurilor
- Valori mobiliare cu randament mare/cu calificativ sub *investment grade*
- Investiții pe piețele monetare
- Titluri garantate prin active/ipoteci
- Operațional
- Societăți de investiții imobiliare

Metoda de management al riscurilor Valoarea VaR absolută.

Efectul de levier maxim așteptat 100%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat: 0% Maxim: 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat: 20% Maxim: 20% (cu finanțare 60% - fără finanțare 40%).

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5,00%	N/a	N/a	1,50%	N/a	N/a
B	N/a	4,00% ¹	N/a	1,50%	1,50%	N/a
C	N/a	1,00% ²	N/a	1,50%	1,00%	N/a
D	3,00%	N/a	N/a	1,50%	1,00%	N/a
E	3,50%	N/a	N/a	1,50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2,25%	N/a	N/a
G	2,00%	N/a	N/a	1,50%	0,30%	N/a
H	2,00%	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0,60%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0,60%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0,90%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0,75%	N/a	N/a
T	N/a	2,00% ³	N/a	1,50%	1,00%	N/a
U	N/a	3,00% ⁴	N/a	1,50%	1,00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani de la momentul investiției.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II -

Real Assets Target Income

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină venit și, în al doilea rând, să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în acțiuni, precum și în obligațiuni guvernamentale și corporative cu orice calitate a creditului, din orice parte a lumii, incluzând piețele emergente. Subfondul poate să investească în alte fonduri reglementate, instrumente de piață monetară, numerar și în investiții a căror valori sunt asociate prețurilor bunurilor imobiliare, infrastructurii, mărfurilor sau altor active imobiliare.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri. În special, subfondul utilizează opțiuni pentru a genera venit suplimentar. Pe de altă parte, Subfondul mai poate vinde și opțiuni de cumpărare pe termen scurt aferente unor acțiuni și opțiuni de cumpărare aferente unor indecși de capital care pot fi achiziționate în viitor, la prețuri finale care sunt sub nivelul curent al pieței. Subfondul poate utiliza instrumente derivate pentru a obține o expunere la împrumuturi de până la 20% din activele sale.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o abordare cu administrare a riscurilor pentru a căuta oportunități suplimentare de performanță și caută perspective de investiții care oferă un venit peste cel mediu. Managerul de investiții urmărește o strategie de alocare flexibilă a activelor.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază USD.

Societatea de administrare a investițiilor

Amundi Deutschland GmbH.

Tranzacționarea unităților Puteti plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Investiții în mărfuri
- Omolog
- Credite
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Valori mobiliare cu randament mare/cu calificativ sub *investment grade*
- Acoperirea riscurilor
- Rata dobânzii
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Investiții pe piețele monetare
- Operațional
- Societăți de investiții imobiliare

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință 15% MSCI AC World REITS Index; 10% MSCI World, Food Beverage and Tobacco Index; 10% MSCI World Materials Index; 10% MSCI World Energy Index; 7.5% MSCI World Transport Infrastructure Index; 7.5% ICE BofA ML U.S. High Yield Index; 5% MSCI World Utility Index; 5% Alerian MLPs Index; 5% iBoxx € Non-Financial Corporate Europe Index; 5% ICE BofA ML Global Governments Inflation-Linked Index; 5% ICE BofA ML Non-Financial Corporate USA Index; 5% BofA ML Euro High Yield Index; 5% Bloomberg Commodity Total Return Index; 5% Bloomberg Gold Total Return Index.

Efectul de levier maxim Așteptat 200%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 10%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	3.50%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	N/a
G	2.00%	N/a	N/a	1.50%	0.30%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II –

Asia (Ex. Japan) Equity

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de capitaluri ale companiilor care au sediul în țări din Asia sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în acestea, altele decât Japonia, dintre care unele pot fi considerate piețe emergente.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

Periodic, subfondul poate să investească și să aibă acces direct la acțiuni de tip A din China prin intermediul Stock Connect cu o expunere de până la 10% din activele sale nete.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de date generale despre piață și analiză fundamentală a emitenților individuali pentru a identifica acțiunile cu perspective superioare pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasamente colective
- Concentrarea
- Monedă
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Investiții în Acțiuni din Clasa A prin sistemul de tranzacționare *Stock Connect*
- Lichiditate
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI AC Asia ex Japan Index.

Efectul de levier maxim așteptat 30%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 10%, max. 2% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	0.30%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2,00%	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes MSCI AC Asia ex Japan Index.

Amundi Funds II – China Equity

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în acțiuni ale companiilor care au sediul sau care își desfășoară cea mai mare parte a activităților în Republica Populară Chineză și sunt cotate la piețele de valori de acolo sau în Hong Kong. Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

Periodic, subfondul poate să investească și să aibă acces direct la acțiuni de tip A din China prin intermediul *Stock Connect* cu o expunere de până la 10% din activele sale nete.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de date generale despre piață și analiză fundamentală a emitenților individuali pentru a identifica acțiunile cu perspective superioare pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasamente colective
- Concentrarea
- Monedă
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Piața
- Investiții în Acțiuni din Clasa A prin sistemul de tranzacționare *Stock Connect*
- Lichiditate
- Operațional

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI China 10/40 Index.

Efectul de levier maxim așteptat 10%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	0.30%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	1.00%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes MSCI China 10/40 Index.

Amundi Funds II –

Emerging Europe and Mediterranean Equity

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în țări europene în curs de dezvoltare sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în acestea, precum și în țări din și din jurul bazinului mediteranean, dintre care unele pot fi considerate piețe emergente.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de date generale despre piață și analiză fundamentală a emitenților individuali pentru a identifica acțiunile cu perspective superioare pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, acest Subfond poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasamente colective
- Concentrarea
- Monedă
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Lichiditate
- Piața
- Operațional
- Rusia

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI EM Europe & Middle East 10/40 Index.

Efectul de levier maxim așteptat 30%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 25%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	0.30%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	1.00%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes MSCI EM Europe & Middle East 10/40 Index.

Amundi Funds II –

Emerging Markets Equity

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în piețele emergente sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în piețele emergente.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

Periodic, subfondul poate să investească și să aibă acces direct la acțiuni de tip A din China prin intermediul *Stock Connect* cu o expunere de până la 10% din activele sale nete.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de date generale despre piață și analiză fundamentală a emitenților individuali pentru a identifica acțiunile cu perspective superioare pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, acest Subfond poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Omolog
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Investiții în Acțiuni chinezești din Clasa A prin sistemul de tranzacționare *Stock Connect*
- Lichiditate
- Piața
- Operațional
- Rusia

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI Emerging Markets Index.

Efectul de levier maxim așteptat 100%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 10%, max. 20% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	0.30%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	1.00%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes MSCI Emerging Markets Index.

Amundi Funds II – Euroland Equity

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește cel puțin 75% din activele sale în acțiuni ale companiilor care au sediul în statele membre UE care folosesc euro ca monedă națională sau care își desfășoară cea mai mare parte din activități în acestea.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de date generale despre piață și analiză fundamentală a emitenților individuali pentru a identifica acțiunile cu perspective superioare pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- Respectă condițiile formulate în *Plan d'Epargne en Actions* (PEA) din Franța;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EURO.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Ireland Limited.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Titluri de capital
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI EMU Index.

Efectul de levier maxim așteptat 50%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 10% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 25%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5,00%	N/A	N/a	1.50%	N/a	15%
B	N/a	4,00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2,25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2,00%	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0,60%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0,60%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2,00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3,00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes MSCI EMU Index.

Amundi Funds II -

European Equity Optimal Volatility

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe termen lung generând profituri de tipul capitalului, dar cu o volatilitate redusă, pe toată durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în acțiuni ale companiilor care au sediul în Europa sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în Europa.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul utilizează instrumente derivate pe scară largă pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere (pe termen lung sau scurt) la diferite active, piețe sau fluxuri de venit. Acest lucru poate genera un nivel ridicat al efectului de levier. În special, subfondul poate investi în tranzacții forward, futures și opțiuni. În orice moment, pozițiile long ale subfondului vor fi suficiente de lichide pentru a acoperi obligațiile rezultate din pozițiile pe termen scurt ale subfondului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Subfondul urmărește două strategii distincte în încercarea de a genera o creștere a capitalului pe termen lung, controlând în același timp gradele de volatilitate. Mai întâi, construiește un portofoliu gestionat în mod activ, prin aplicarea unui proces de cercetare pe verticală „de jos în sus”. În al doilea rând, se utilizează și o strategie combinată „de sus în jos/de jos în sus”, al cărei scop este acela de a ajusta expunerea lungă a portofoliului, sectoarele sale componente, piețele sau titlurile de valoare și, în consecință, volatilitatea Subfondului. Această strategie va valorifica diferențele de preț în funcție de direcția în care se îndreaptă o anumită piață, însă depinde și de schimbările constatate la nivelul volatilității așteptate a instrumentului de bază. Alocarea este stabilită prin intermediul unui proces sofisticat prin care se evaluează în mod continuu riscul și performanțele portofoliului general.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv → Titluri de capital
- Concentrarea → Piața
- Instrumente derivate (utilizare extinsă) → Operațional

Metoda de management al riscurilor Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI Europe Index.

Efectul de levier maxim așteptat 350%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 10% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	N/a	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	15%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	15%
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	15%
E	4.75%	N/a	Non e	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	15%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	15%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	15%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes

Profitul aferent Indexului MSCI Europe ajustat în funcție de raportul dintre deviația standard anualizată a VAN unitară a Clasei relevante și deviația standard anualizată a Indexului MSCI Europe înregistrat pe durata perioadei de performanță (mecanismul de ajustare a riscului de volatilitate).

Indexul MSCI Europe (fără mecanismul de ajustare a riscului de volatilitate), pentru care profitul indexului este negativ pe toată durata Perioadei de Performanță.

Amundi Funds II –

European Equity Target Income

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină venit și, în al doilea rând, să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în Europa sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în Europa. Subfondul investește cel puțin 75% din activele sale în acțiuni emise de companii care au sediul în UE. Subfondul poate de asemenea să investească până la 20% din activele sale în obligațiuni.

Investiția Subfondului în obligațiuni poate include orice tip de obligațiuni emise de emiteți guvernamentali sau neguvernamentali.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate utiliza produse derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru gestionarea eficientă a portofoliului, dar și ca modalitate de a obține o expunere la diverse active, piețe sau fluxuri de venituri. În special, subfondul utilizează opțiuni pentru a genera venit suplimentar. Subfondul poate vinde și opțiuni de cumpărare pe termen scurt pentru anumite titluri de capital din portofoliul său. Subfondul mai poate vinde și opțiuni de vânzare aferente unor acțiuni care pot fi achiziționate în viitor, la prețuri aflate sub nivelul curent al pieței.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de date generale despre piață și o analiză fundamentală a emitenților individuali pentru a identifica acțiunile care oferă perspective peste medie legate de dividende, precum și potențial de creștere de-a lungul timpului.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- respectă condițiile formulate în *Plan d'Epargne en Actions* (PEA) din Franța;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Respectă condițiile formulate în *Plan d'Epargne* Moneda de bază EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Deutschland GmbH.

Tranzacționarea unităților uteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- | | |
|------------------------|-------------------------|
| → Plasament colectiv | → Titluri de capital |
| → Concentrarea | → Acoperirea riscurilor |
| → Credite | → Rata dobânzii |
| → Monedă | → Piața |
| → Instrumente derivate | → Operațional |

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI World Index.

Efectul de levier maxim așteptat 75%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	N/a
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II -

European Equity Value

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în Europa sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în Europa. Subfondul își investește cel puțin 75% din active în titluri de capital emise de societăți cu sediul în UE.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o analiză „legată de valoare” a investiției, căutând companii ale căror prețuri ale acțiunilor sunt scăzute în raport cu alte măsurări ale valorii sau potențialului de afaceri.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- respectă condițiile formulate în *Plan d'Epargne en Actions* (PEA) din Franța;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Ireland Limited.

Tranzacționarea unităților Puteti plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Monedă
- Titluri de capital
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI Europe Value Index.

Efectul de levier maxim așteptat 50%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 25%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	N/a	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	N/a
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes MSCI Europe Value Index.

Amundi Funds II –

European Potential

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor cu capitalizare scăzută care au sediul în Europa sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în Europa.

Subfondul definește companiile cu capitalizare scăzută drept cele care, în momentul achiziționării, se află în intervalul de capitalizare de piață al Indicelui MSCI privind companiile mici din Europa. Cel puțin 75% din activele subfondului sunt investite în acțiuni emise de companii care au sediul în UE. Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează cercetarea fundamentală pentru a identifica acțiunile cu potențial de creștere pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- respectă condițiile formulate în *Plan d'Epargne en Actions* (PEA) din Franța;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Plan d'Epargne Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de management al investițiilor Amundi SGR S.p.A.

Tranzacționarea unităților Puteti plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Monedă
- Titluri de capital
- Lichiditate
- Piața
- Operațional
- Acțiuni cu capitalizare scăzută/medie

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI Europe Small Cap Index.

Efectul de levier maxim așteptat 50%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	0.30%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2,00%	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes MSCI Europe Small Cap Index.

Amundi Funds II –

European Research

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în Europa sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în Europa.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de cercetare cantitativă și fundamentală pentru a identifica acțiunile cu potențial de creștere pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- respectă condițiile formulate în *Plan d'Epargne en Actions* (PEA) din Franța;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Ireland Limited.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Omolog
- Instrumente derivate
- Titluri de capital
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI Europe Index.

Efectul de levier maxim așteptat 75%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 10%, max. 20% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 25%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	N/a	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes MSCI Europe Index.

Amundi Funds II – Global Ecology

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor din întreaga lume care oferă produse sau tehnologii ecologice care promovează un mediu mai curat și mai sănătos sau sunt ecologice.

Printre exemple se numără companiile care funcționează în domenii precum controlul poluării aerului, energii alternative, reciclare, tratarea apei uzate și biotehnologie.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de date generale despre piață și analiză fundamentală a emitenților individuali pentru a identifica acțiunile cu perspective superioare pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Ireland Limited.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Lichiditate
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI World Index.

Efectul de levier maxim așteptat 100%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 25%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	0.30%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes MSCI World Index.

Amundi Funds II -

Global Equity Target Income

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să obțină venit și, în al doilea rând, să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor din întreaga lume. Subfondul poate să investească până la 20% din activele sale în obligațiuni.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere la diferite active, piețe sau fluxuri de venit.

În special, subfondul utilizează opțiuni pentru a genera venit suplimentar.

Pe de altă parte, Subfondul mai poate vinde și opțiuni de cumpărare pe termen scurt aferente unor acțiuni și opțiuni de cumpărare aferente unor indecși de capital, precum și unor opțiuni de vânzare aferente unor acțiuni care vor fi acționate în viitor, la prețuri care sunt sub nivelul curent al pieței.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de date generale despre piață și o analiză fundamentală a emitenților individuali pentru a identifica acțiunile care oferă perspective peste medie legate de dividende, precum și potențial de creștere de-a lungul timpului.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază USD.

Societatea de administrare a sub-investițiilor Amundi Ireland Limited.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Omolog
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Efectul de levier
- Lichiditate
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI World Index.

Efectul de levier maxim așteptat 125%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	N/a
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.60%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Amundi Funds II -

Japanese Equity

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în Japonia sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în Japonia.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de date generale despre piață și analiză fundamentală a emitenților individuali pentru a identifica acțiunile cu perspective superioare pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță JPY.

Societatea de administrare a investițiilor Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașele Luxemburg și Tokyo.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Monedă
- Titluri de capital
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI Japan Index.

Efectul de levier maxim așteptat 20%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	0.15%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes
MSCI Japan Index.

Amundi Funds II –

Pioneer Global Select

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Obiectivul este acela de a spori valoarea investiției dumneavoastră pe perioada de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în acțiuni ale companiilor din întreaga lume. Subfondul poate să investească într-o gamă diversificată de sectoare și industrii.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere la diferite active, piețe sau fluxuri de venit.

În special, subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a gestiona expunerea la monedă, țară și piață.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează cercetarea fundamentală pentru a identifica acțiunile cu potențial de creștere pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail

- cu cunoștințe elementare privind investițiile în fonduri și cu experiență limitată sau fără experiență în domeniul investițiilor în subfonduri sau fonduri similare.
- care înțeleg riscurile de pierdere totală sau parțială a capitalului investit.
- care doresc să-și sporească valoarea investiției pe durata perioadei de deținere recomandate.
- se încadrează în categoria subfondurilor de capital, pentru impozitarea conform legislației germane.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de management al investițiilor Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a vedea descrieri ale acestor riscuri și orice alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Monedă
- Piețe emergente
- Capital propriu
- Lichiditate
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI World Index.

Efectul de levier maxim așteptat 75%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 5%, max. 10% (doar nefinanțate).

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 25%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	0.15%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes MSCI World Index.

Amundi Funds II –

Pioneer North American Basic Value

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în America de Nord sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în America de Nord. Subfondul poate să investească până la 30% din activele sale în titluri din alte țări, incluzând până la 10% în piețele emergente.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o analiză „legată de valoare” a investiției, căutând companii ale căror prețuri ale acțiunilor sunt scăzute în raport cu alte măsurări ale valorii sau potențialului de afaceri.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Monedă
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Lichiditate
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință Russell 1000 Value Index.

Efectul de levier maxim așteptat 10%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	0.15%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2,00%	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Portofoliul de riscuri de referință Russell 1000 Value Index.

Amundi Funds II –

Pioneer U.S. Equity Dividend Growth

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Obiectivul este acela de a spori valoarea investiției dumneavoastră pe perioada de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în SUA sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în SUA și care oferă perspectiva generării și achitării unor dividende.

Subfondul poate să investească până la 20% din activele sale în obligațiuni ale unor emitenți din afara SUA. Limita de investiție în emitenți din afara SUA nu face referire și la titlurile de valoare ale emitenților canadieni. Subfondul poate de asemenea să investească până la 5% din activele sale pe piețe emergente și poate de asemenea să încerce și o expunere pe piața imobiliară. Subfondul poate investi până la 10% din activele sale în obligațiuni de calitate inferioară celor de tip *investment grade* și până la 20% în obligațiuni convertibile.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele totale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca modalitate de a obține expunere la diferite active, piețe sau fluxuri de venit.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de administrare a investițiilor utilizează o analiză „legată de valoarea” investiției, căutând companii ale căror prețuri ale acțiunilor sunt scăzute în raport cu alte măsurări ale valorii sau potențialului de afaceri. Procesul de investiție este determinat de o cercetare fundamentală și cantitativă.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- cu cunoștințe elementare privind investițiile în fonduri și cu experiență limitată sau fără experiență în domeniul investițiilor în subfonduri sau fonduri similare.
- care înțeleg riscurile de pierdere totală sau parțială a capitalului investit.
- care doresc să-și sporească valoarea investiției pe durata perioadei de deținere recomandate.
- se încadrează în categoria subfondurilor de capital, pentru impozitarea conform legislației germane.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază USD.

Societatea de management al investițiilor Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tranzacționarea unităților Puteti plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de Transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi Lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VNA care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a vedea descrieri ale acestor riscuri și orice alte informații privitoare la riscuri.

- Plasamente colective
- Concentrarea
- Monedă
- Instrumente derivate
- Piețe emergente
- Capital propriu
- Randament mare/cu calificativ sub *investment grade*
- Piață
- Operațional
- Investițiile imobiliare

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință Russell 1000 Value Index.

Efectul de levier maxim așteptat 20%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat: 0% Maxim: 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat: 0% Maxim: 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5,00%	N/a	N/a	1.50%	N/a	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.50%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2,25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2,00%	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Portofoliul de riscuri de referință Russell 1000 Value Index.

Amundi Funds II –

Pioneer U.S. Fundamental Growth

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în SUA sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în SUA.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Societatea de management al investițiilor utilizează un stil de investiție dedicat „creșterii” și caută să investească în societăți cu un potențial de creștere a câștigurilor peste medie. Procesul de investiție este determinat de o cercetare fundamentală.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Monedă
- Titluri de capital
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință Russell 1000 Growth Index.

Efectul de levier maxim așteptat 10%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5,00%	N/A	N/a	1.50%	N/a	15%
B	N/a	4,00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2,25%	N/a	N/a
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2,00%	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2,00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3,00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Portofoliul de riscuri de referință Russell 1000 Growth Index.

Amundi Funds II –

Pioneer U.S. Mid Cap Value

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în SUA sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în SUA. Subfondul poate investi maximum 25% din activele sale (la momentul achiziției) în titluri ale emitenților care nu sunt din SUA.

Subfondul definește companiile cu capitalizare medie ca acela companii care, în momentul achiziționării, se află în intervalul de capitalizare de piață al Indicelui Russell Midcap Value (valorile superioare din cadrul respectivului interval poate fi definit ori la valoarea curentă ori la valoarea medie pe care a înregistrat-o într-o perioadă prealabilă de 3 ani). Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o analiză „legată de valoare” a investiției, căutând companii ale căror prețuri ale acțiunilor sunt scăzute în raport cu alte măsurări ale valorii sau potențialului de afaceri.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 6 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Tranzacționarea unităților Puteti plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de Transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi Lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VNA care trebuie calculată pentru ziua respectivă..

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Monedă
- Titluri de capital
- Piața
- Operațional
- Acțiuni cu capitalizare scăzută/medie

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință Russell Mid Cap Value Index.

Efectul de levier maxim așteptat 10%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	1.00%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Portofoliul de riscuri de referință Russell Mid Cap Value Index.

Amundi Funds II –

Pioneer U.S. Research

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în SUA sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în SUA.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de cercetare cantitativă și fundamentală pentru a identifica acțiunile cu potențial de creștere pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Monedă
- Titluri de capital
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință S&P 500 Index.

Efectul de levier maxim așteptat 10%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.25%	0.25%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.25%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.25%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.25%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.65%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.25%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.25%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes S&P 500 Index.

Amundi Funds II –

Pioneer U.S. Research Value

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în SUA sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în SUA.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o analiză „legată de valoare” a investiției, căutând companii ale căror prețuri ale acțiunilor sunt scăzute în raport cu alte măsuri ale valorii sau potențialului de afaceri. Procesul de investiție este determinat de o cercetare fundamentală și cantitativă.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Tranzacționarea unităților Puteti plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Monedă
- Titluri de capital
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință Russell 1000 Value Index.

Efectul de levier maxim așteptat 10%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDCS (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/A	N/a	1.50%	N/a	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	N/a
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Portofoliul de riscuri de referință Russell 1000 Value Index.

Amundi Funds II – Russian Equity

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în acțiuni ale companiilor care au sediul în Rusia sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în Rusia.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează o combinație de date generale despre piață și analiză fundamentală a emitenților individuali pentru a identifica acțiunile cu perspective superioare pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Asset Management.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinile primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Monedă
- Piețe emergente
- Titluri de capital
- Lichiditate
- Piața
- Operațional
- Rusia

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI Russia 10/40 Index.

Efectul de levier maxim așteptat 10%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/A	N/a	1.50%	0.30%	15%
B	N/a	4,00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	15%
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	15%
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	15%
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2,25%	N/a	15%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	1.00%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0,80%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	15%
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	15%

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes MSCI Russia 10/40 Index.

Amundi Funds II –

Top European Players

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal în acțiuni ale companiilor cu capitalizare medie și mare care își au sediul în Europa sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în Europa. Subfondul investește cel puțin 75% din activele sale în acțiuni emise de companii care au sediul în UE. Deși Subfondul poate investi în orice domeniu economic, în orice moment unitățile deținute se pot concentra pe un număr relativ redus de societăți.

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Managerul de investiții utilizează cercetarea fundamentală pentru a identifica acțiunile cu potențial de creștere pe termen lung.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- respectă condițiile formulate în *Plan d'Epargne en Actions* (PEA) din Franța;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază/moneda onorariului de performanță EUR.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Ireland Limited.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Monedă
- Titluri de capital
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință MSCI Europe Index.

Efectul de levier maxim așteptat 50%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 5%, max. 25%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.50%	N/a	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.50%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.50%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.50%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.75%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.50%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.50%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes MSCI Europe Index.

Amundi Funds II –

U.S. Pioneer Fund

Obiectivele și politica de investiții

OBIECTIV

Să crească valoarea investiției dumneavoastră pe durata de deținere recomandată.

POLITICA

Subfondul investește în principal într-o gamă diversificată de acțiuni ale companiilor care au sediul în SUA sau își desfășoară cea mai mare parte a activităților în SUA. Subfondul poate investi maximum 20% din activele sale (la momentul achiziției) în titluri ale emitenților care nu sunt din SUA.

Cu începere din 31 octombrie 2018, scopul Subfondului va fi acela de a genera un impact de mediu mai bun și un profil de sustenabilitate superior raportat la indicele de analiză comparativă, de exemplu prin includerea factorilor ESG (governanței în funcție de factorii de mediu, sociali și corporative).

Subfondul poate investi maximum 10% din activele sale în alte OPCVM-uri și OPC-uri.

Subfondul poate să utilizeze instrumente derivate pentru a reduce diverse riscuri sau pentru un management eficient al portofoliului.

PROCESUL INVESTIȚIONAL

Cu ajutorul unor metode proprii care sunt utilizate și îmbunătățite încă din anul 1928, Societatea de management al investițiilor analizează emitenții individuali pentru a identifica acele tipuri de capital care au potențialul de a crește în timp, apoi reține respectivele titluri de capital până în momentul în care așteptările se materializează.

Detalii privind subfondul

Recomandat investitorilor de retail:

- care au cunoștințe elementare sau experiență limitată cu privire la investițiile într-un astfel de Subfond sau alte fonduri similare sau care nu au cunoștințe în acest domeniu;
- care înțeleg riscul de a pierde parțial sau total capitalul investit;
- care doresc să-și sporească valoarea investiției și să obțină un venit pe durata de deținere recomandată;
- conform legislației fiscale din Germania, poate fi considerat ca fiind Subfond de capital.

Perioada de deținere recomandată 5 ani.

Moneda de bază EUR.

Moneda onorariului de performanță USD.

Societatea de administrare a investițiilor Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Tranzacționarea unităților Puteți plasa ordine de achiziție, conversie sau răscumpărare a unor unități în orice Zi lucrătoare în orașul Luxemburg.

Ordinele primite de către Agentul de transfer înainte de orele 18.00 CET într-o Zi lucrătoare vor fi procesate chiar în ziua respectivă, pe baza VAN care trebuie calculată pentru ziua respectivă.

Principalele riscuri

Consultați secțiunea „Riscurile aferente Fondurilor” pentru a citi descrierea acestor riscuri și alte informații privitoare la riscuri.

- Plasament colectiv
- Concentrarea
- Monedă
- Titluri de capital
- Piața
- Operațional

Metoda de management al riscurilor

Valoarea „VAR” relativă.

Portofoliul de riscuri de referință S&P 500 Index.

Efectul de levier maxim așteptat 10%.

Expunerea activelor la SRT Așteptat 0%, max. 0%.

Expunerea activelor la SFT Așteptat 0%, max. 0%.

Onorarii

Clasa	Taxa de intrare (Max)	CDSC (Max)	Taxa de ieșire (Max)	Comisionul de administrare (Max)	Comision de distribuție (Max)	Comisionul de performanță (Max)
A	5.00%	N/a	N/a	1.25%	0.25%	15%
B	N/a	4.00% ¹	N/a	1.25%	1.00%	N/a
C	N/a	1.00% ²	N/a	1.25%	1.00%	N/a
D	3.00%	N/a	N/a	1.25%	1.00%	N/a
E	4.75%	N/a	N/a	1.50%	N/a	N/a
F	N/a	N/a	N/a	2.25%	N/a	25%
G	3.00%	N/a	N/a	1.50%	0.50%	N/a
H	2.00%	N/a	N/a	0.80%	N/a	N/a
I	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
J	N/a	N/a	N/a	0.70%	N/a	N/a
P	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
R	N/a	N/a	N/a	0.95%	N/a	N/a
T	N/a	2.00% ³	N/a	1.25%	1.00%	N/a
U	N/a	3.00% ⁴	N/a	1.25%	1.00%	N/a

¹Scade anual, ajungând la zero la 4 ani după investiție.

²Zero la 1 an după realizarea investiției.

³Scade anual, ajungând la zero la 2 ani după investiție.

⁴Scade anual, ajungând la zero la 3 ani după investiție.

Indicele de referință al onorariului de succes S&P 500 Index.

Instrumentele derivate și gestionarea eficientă a portofoliului

UTILIZAREA INSTRUMENTELOR DERIVATE

Subfondurile pot utiliza produsele derivate pentru o serie de obiective de acoperire a riscurilor, de investiții și de management eficient al portofoliilor, după cum este prevăzut în politicile de investiții ale fiecărui Subfond. Acoperirea riscurilor (*hedging*) poate include o gamă largă de tehnici, cum ar fi acoperirea riscurilor valutare, Acoperirea riscurilor aferente dobânzilor sau riscurilor de credit. Un management eficient al portofoliilor poate implica și utilizarea anumitor tehnici de management al riscurilor, cum ar fi riscul de piață și riscul valutar, sau anumite metode de reducere sau gestionare a costurilor, precum și împrumuturi de titluri de valoare sau tranzacții de răscumpărare.

TIPURILE DE PRODUSE DERIVATE UTILIZATE

Fiecare fond poate investi în orice tip de instrument derivat. Acestea pot include: contracte forward pe valute (inclusiv contracte forward nelivrabile); swapuri valutare; instrumente de tip credit default swap și alte instrumente derivate de credit; swap pe acțiuni; contracte futures; swap asociat inflației; opțiuni de swap-uri pe rata dobânzii, opțiuni pe contracte futures; SRT; contracte futures volatile; warrant.

Contractele SRT sunt acele contracte prin care una dintre părți (plătitorul randamentului total) transferă întreaga performanță economică a unei obligații de referință celeilalte părți (beneficiarul randamentului total). Contractul SRT pe care îl încheie un Subfond poate fi sub forma unui swap finanțat și/sau nefinanțat, după cum se specifică în secțiunea "Subfondurile", ori de câte ori este relevant. Un swap nefinanțat este un swap în cadrul căruia nu se efectuează nicio plată în avans de către beneficiarul randamentului total, la început. Un swap finanțat este un swap în care beneficiarul randamentului total plătește un avans în schimbul profitului total generat de activul de referință. Swap-urile finanțate prezintă tendința de a fi mai costisitoare datorită acestei cerințe de achitare a unui avans.

Expunerea maximă și așteptată a activelor din cadrul Subfondurilor a SRT este prezentată în secțiunea "Subfondurie". În anumite situații, aceste proporții pot fi mai mari.

INSTRUMENTE DERIVATE OTC ȘI TRANZACȚIONATE LA BURSĂ

Toate Subfondurile pot investi în instrumente derivate tranzacționate la bursă sau OTC.

Instrumentele derivate OTC sunt contracte încheiate între un Subfond și una sau mai multe contrapărți și nu sunt reglementate la același nivel înalt ca valorile mobiliare tranzacționate la bursă. Instrumentele derivate OTC implică riscuri de contraparte și lichiditate mai mari și poate să fie mai dificilă forțarea unei contrapărți să-și onoreze obligațiile față de un Subfond. Un Subfond poate să fie expus pe neașteptate unor riscuri sau pierderi, incluzând pierderile dintr-o poziție asociată

unui instrument derivat [poziție] din care nu poate să achiziționeze un derivativ de compensare.

De obicei, nu este practic pentru fond să distribuie tranzacțiile cu derivate OTC către o gamă largă de contrapărți, de aceea, o reducere a sănătății financiare a contrapărții ar putea să genereze pierderi semnificative.

Asemenea instrumente derivate OTC vor fi păstrate la Depozitar.

În general, se consideră că instrumentele derivate tranzacționate la bursă au un risc mai scăzut decât derivatele OTC, cu toate acestea, există încă riscul în care o suspendare a tranzacționării derivatelor sau a activelor suport ale acestora ar face imposibil ca un Subfond să obțină profituri sau să evite pierderile, ceea ce, în schimb, poate să ducă la o întârziere în procesarea răscumpărării Unităților. Există, de asemenea, riscul ca o decontare a derivatelor tranzacționate la bursă printr-un sistem de transfer să nu aibă loc atunci sau cum era de așteptat.

Toate veniturile provenite din SRT sunt returnate Subfondului respective și clasei de unități aferente, mai puțin costurile și taxele operaționale directe și indirecte.

LIMITĂRILE EXPUNERII TOTALE LA INSTRUMENTELE DERIVATE

Pentru perioada necesară pentru a respecta reglementările din Taiwan, fiecare dintre Subfondurile următoare intenționează să-și limiteze investițiile (angajamentele totale luate și primele plătite) în derivate (inclusiv derivatele utilizate pentru acoperirea riscului și compensare) la 40% din valoarea activului net:

- Pioneer U.S. Dollar Short-Term
- Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond
- Pioneer Strategic Income
- Pioneer U.S. High Yield
- Pioneer Global High Yield
- Emerging Markets Bond
- Euroland Equity
- Top European Players
- European Research
- European Potential
- U.S. Fondurile Pioneer -
- Pioneer U.S. Research
- Pioneer U.S. Mid Cap Value
- Japanese Equity
- Emerging Markets Equity
- Emerging Europe and Mediterranean Equity
- Asia (Ex. Japan) Equity
- China Equity
- Global Ecology

GESTIONAREA EFICIENTĂ A PORTOFOLIULUI

Pentru gestionarea eficientă a portofoliului, Subfondurile pot să utilizeze SRT, cum ar fi, de exemplu, tranzacțiile de împrumut și răscumpărare a titlurilor de valoare, precum și tranzacții cu instrumente derivate, după cum se specifică în continuare politica de investiții a fiecărui Subfond.

Valorile mobiliare sau instrumentele care se referă la asemenea tranzacții vor fi păstrate la Depozitar.

Împrumutul valorilor mobiliare implică împrumutul de către un Subfond a valorilor sale mobiliare către un terț în schimbul unor garanții reale convenite și acestea se poate realiza fie direct, fie printr-o instituție de compensare sau instituție financiară recunoscută. Împrumutarea la care ajung valorile mobiliare sunt aprobați de Societatea de administrare, în baza unei evaluări a statutului și a capacității financiare a împrumutatului. În prezent, Societatea de administrare a aprobat și păstrat Deutsche Bank AG și Brown Brothers Harriman & Co. ca agenți de împrumut al valorilor mobiliare pentru valorile cu venit fix și respectiv titluri de participare la capital.

Pentru aceste servicii, Agenții de împrumut rețin o taxă din venitul derivat din activitatea de împrumut. Société Générale Bank & Trust, administratorul Subfondurilor, primește o taxă pentru serviciile administrative și Pioneer Global Investments Limited, un afiliat al Societății de Administrare, primește o taxă pentru monitorizarea și supravegherea activităților de împrumut de valori. Mai mult decât atât, Societatea de Administrare poate numi Amundi Intermediation S.A. și sucursalele din Luxemburg ale băncii CACEIS (ambele afiliate la Societatea de Administrare) să furnizeze servicii Subfondurilor cu privire la tehnici eficiente de management al portofoliului. Orice venituri rezultate din metodele de administrare eficientă a portofoliului vor fi returnate Subfondului și clasei de acțiuni, mai puțin costurile operaționale directe și indirecte.

Dacă un Subfond primește o garanție în numerar în legătură cu împrumutul titlurilor, trebuie fie să o depună la instituții de credit aprobat, să o investească în obligațiuni guvernamentale de înaltă calitate, fie să le utilizeze în contracte repo (dar numai dacă Subfondul are dreptul de a retrage întreaga sumă în numerar în orice moment sau de a o investi în fonduri pe termen scurt de pe piața monetară). Subfondul trebuie să continue să îndeplinească criteriile de diversificare legate de modul în care investește sau utilizează garanțiile în numerar.

Reinvestirea garanției reale poate să creeze un risc legat de efectul de levier. Tranzacțiile de împrumut și răscumpărare a valorilor mobiliare pot să implice mai multe tipuri de risc de contraparte. Dacă o contraparte nu reușește să-și îndeplinească obligațiile către Subfond, valoarea garanției reale reținută de Subfond ca garanție împotriva pierderilor se poate dovedi într-un astfel de caz drept având o valoare mai mică decât numerarul sau valorile mobiliare deținute de fond, din cauza acțiunilor pe piață, a stabilirii incorecte a prețurilor, deteriorarea cotei de credit a emitentului sau probleme de lichiditate pe piață.

Dacă o contraparte întârzie în onorarea obligațiilor sale, aceasta ar putea să afecteze capacitatea Subfondului de a-și îndeplini obligațiile față de contrapărți și ar putea să ducă la o întârziere în procesarea răscumpărărilor. Luarea unui angajament de împrumut ce implică o sumă mare sau pe termen lung ar putea să ducă la probleme similare. Și tranzacțiile de răscumpărare prezintă riscuri similare celor legate de opțiuni și contracte *forward*.

Expunerea maximă și așteptată a activelor Subfondurilor la astfel de SRT este prezentată în secțiunea "Subfondurile". În anumite situații, aceste proporții pot fi mai mari.

POLITICA PRIVIND GARANȚIILE REALE

Un Subfond poate să primească o garanție reală printr-un instrument derivat OTC, un contract de răscumpărare sau un contract de împrumut de valori mobiliare.

Garanțiile în numerar

Garanțiile în numerar pot să fie păstrate ca depozite, investite în obligațiuni de stat cu valoare ridicată, utilizate pentru tranzacții repo (atât timp cât numerarul poate să fie retras în orice moment) sau investit în fonduri pe termen scurt pe piața monetară.

Orice investiții în care este reinvestită garanția în numerar sunt supuse politicilor privind garanțiile care nu sunt în numerar.

Garanțiile care nu sunt în numerar

Garanțiile care nu sunt în numerar trebuie să fie:

- suficient de lichide;
- tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem multilateral de tranzacționare cu stabilirea transparentă a prețului;
- evaluate zilnic;
- supuse politicilor prudente privind marja de ajustare a valorii dacă sunt extrem de volatile cu o calitate ridicată a creditului;
- suficient de diversificate din punctul de vedere al țării, piețelor și emitenților;
- capabile de a fi recuperate complet oricând și care nu ar trebui să fie vândute, reinvestite sau gajate.

Politicile privind marja de ajustare a valorii (procentul prin care valoarea de piață a unui activ este ajustată la calcularea cerințelor de capital, marjei și a nivelurilor garanției reale)

Împrumuturi prin titlurile de valoare

Împrumutarea care participă la program trebuie să constituie garanții reale pentru a reduce riscul de credit.

Garanțiilor reale primite le pot fi aplicate anumite marje de ajustare, în conformitate cu tipul garanției, avându-se în vedere calitatea creditului, volatilitatea prețurilor și orice rezultate ale testelor de stres. Marje de ajustare aplicate titlurilor de creanță sunt în principal bazate pe tipul de emitent și pe durata de existență a titlurilor de valoare. Pentru capitaluri se utilizează marje de ajustare superioare.

Agenții de împrumut pentru valorile mobiliare/furnizorii de servicii și Societatea de administrare a investițiilor monitorizează îndeaproape politica privind garanțiile reale în lumina evenimentelor de pe piață. Garanțiile reale sunt monitorizate și raportate zilnic la piață. Raportarea periodică este furnizată Societății de Administrare, Depozitarului, Administratorului și Managerului de Investiții. Consiliul de administrație al Societății de Administrare este autorizat să modifice sau să elimine lista garanțiilor reale eligibile, să schimbe politicile privind marja de ajustare a valorii sau să revizuiască lista contrapărților autorizate.

Instrumente derivate OTC

În cazul în care contraparta unui derivativ OTC este o instituție de credit și expunerea la riscul de credit depășește 10% din activele Subfondului, Subfondul trebuie să acopere

acest surplus prin garanții reale. Pentru contrapărțile care nu sunt instituții de credit, limita expunerii este 5%.

Pentru SRT sau alte derivate cu caracteristici similare, un Subfond trebuie să aleagă contrapartea autorizată de către Societatea de administrare. Aceste contrapărți autorizate trebuie să fie specializate în tipurile relevante de tranzacții și pot fi instituții de credit care își au sediul social într-un stat membru UE sau firme de investiții care sunt autorizate conform Directivei privind Piețele Instrumentelor financiare (MiFID) și fac obiectul supravegherii prudențiale, cu un rating de cel puțin BBB- sau un rating echivalent.

Garanția reală este constituită și primită pentru a reduce riscul de contraparte din tranzacțiile cu derivate financiare OTC. Societatea de administrare stabilește ce este eligibil de utilizat drept garanție reală și are în prezent o politică mai restrictivă privind garanțiile reale decât este impus prin reglementările privind OPCVM. De obicei, numerarul și datoriile suverane pot să fie acceptate ca garanție reală pentru tranzacțiile cu derivate financiare OTC. Cu toate acestea, alte valori mobiliare pot să fie acceptate, dacă Societatea de administrare este de acord. Datoriile suverane pot să includă, fără să fie limitate la acestea, datoriile din SUA, Germania, Franța, Italia, Belgia, Țările de Jos, Regatul Unit, Suedia și alte țări din zona euro. Orice Subfond poate colateralizat integral pe titluri de valoare emise sau garantate de SUA, Germania, Franța, Italia, Belgia, Țările de Jos, Regatul Unit, Suedia și alte țări din zona euro.

Garanțiile reale sunt monitorizate și raportate zilnic la piață. Membru simplu prezentarea conturilor is provided to Societatea de administrare, Depunere, ADMINISTRATORUL, și Societatea de administrare a investițiilor. Consiliul de administrație al Societății de Administrare a stabilit contrapărțile autorizate, garanțiile reale eligibile și politicile privind marja de ajustare a valorii; iar acestea pot să fie revizuite sau modificate în orice moment de Societatea de administrare.

Orice marjă de ajustare a valorii care se aplică garanțiilor reale sunt stabilite în mod prudent cu fiecare contraparte pentru derivate OTC, de la caz la caz. Acestea vor varia în funcție de clauzele fiecărui contract negociat legat de garanții reale, precum și în funcție de practicile și condițiile de piață prevalente.

Următoarele îndrumări privind nivelurile acceptabile ale marjei de ajustare a valorii pentru garanțiile reale în tranzacțiile OTC sunt implementate de Societatea de administrare (care își rezervă dreptul de a le modifica în orice moment).

Marjele de ajustare a valorii garanțiilor reale pentru calcularea riscului de contraparte

Garanția reală	Marja de ajustare a valorii-aceeași monedă expunere	Marja de ajustare a valorii- expunere la deize multiple expunere
Fluxurile de numerar:	Zero	10%
Obligațiuni societare	10%*	15%*
Obligațiuni societare	15%	20%
Altele	20%	20%

*Acestea pot să varieze în funcție de scadența valorii mobiliare.

Excepțiile la marjele de ajustare a valorii de mai sus se pot aplica în cazul în care au fost stabilite criterii de clasificare pentru garanțiile reale.

Contractele cu contrapărțile stabilesc în general valori limită pentru expunerea negarantată la riscul de credit pe care părțile sunt pregătite să o accepte înainte de a cere garanțiile reale. De obicei variază între 0 și 10 milioane de euro. Sumele minime de transfer, frecvent între 250 și 1 milion de euro, sunt stabilite pentru a evita costurile inutile implicate în transferurile de mică valoare.

Efectul de levier

În cazul în care expunerea de investiții a unui Subfond depășește valoarea activului său net, acest lucru este cunoscut ca „efect de levier” și poate să crească riscurile pentru investitorii Subfondului. Deși fondurile OPCVM nu pot contracta împrumuturi pentru finanțarea unor investiții, acestea pot utiliza instrumente financiare derivate pentru a câștiga o expunere suplimentară pe piață, depășind VAN. Prezentarea în prospect a informațiilor legate de efectul de levier oferă date suplimentare pentru evaluarea modului în care un Subfond utilizează derivatele pentru a-și atinge profilul de risc.

Efectul de levier brut este calculat ca sumă a valorilor noționale ale instrumentelor financiare derivate utilizate, depășind activele nete ale subfondului. Procentul indicat în informațiile despre Subfond este procentul care depășește activele nete ale Subfondului.

Efectul de levier nu reprezintă nivelul potențialelor pierderi de capital pe care un Subfond poate să le aibă. Deoarece calculul nu ține cont de diferiți factori precum sensibilitatea expunerii la mișcările de pe piață sau dacă utilizarea derivatelor crește sau scade riscul investiției, nivelul efectului de levier este posibil să nu fie reprezentativ pentru nivelul riscului de investiție dintr-un Subfond.

Nivelul estimat al efectului de levier nu constituie o limită și poate să varieze în timp și deși nivelul efectului de levier nu se așteaptă să depășească nivelurile specificate în informațiile despre Subfond, în anumite condiții de piață, poate să depășească nivelul specificat.

Gestionarea și monitorizarea riscurilor derivatelor

Fondul trebuie să folosească un proces de management al riscului care să îi permită să monitorizeze și să măsoare în orice moment riscul pozițiilor din portofoliul său și contribuția acestora la profilul general de risc al portofoliului acestuia. Calculul riscurilor este efectuat zilnic, indiferent dacă Subfondul calculează sau nu VAN pentru ziua respectivă.

Există două metode care pot să fie utilizate pentru a calcula expunerea globală a fiecărui Subfond și a reprezenta propriul profil de risc:

- abordarea bazată pe angajamente; sau
- abordarea de tip valoare la risc („VaR”) – VaR absolută și VaR relativă în funcție de natura fondurilor

Societatea de administrare a selectat abordarea de tip VaR drept metodologia de măsurare adecvată pentru toate Subfondurile.

Abordarea de tip VaR

În matematica financiară și în managementul riscului, metoda VaR constituie o metodă de măsurare a riscului larg utilizată pentru stabilirea pierderii potențiale maxime pentru un anumit portofoliu de active, datorită riscului pieței. Folosind abordarea VaR, Subfondul încearcă să estimeze, cu un grad de încredere de 99%, pierderea maximă pe care ar putea să o experimenteze într-o lună (adică 20 de zile de tranzacționare), din acțiunile pe piață și în condiții normale de piață. VaR absolută sau VaR relativă se poate aplica după cum este indicat în informațiile Subfondului. VaR relativă este aceeași cu VaR absolută, cu excepția faptului că Subfondul își măsoară VaR în funcție de VaR a portofoliului său de referință (descriș în informațiile specifice ale Subfondului). VaR-ul a unui Subfond nu poate depăși dublul VaR-ului portofoliului de referință. VaR absolută este limitată la 20% din VAN a sa (cu 99% încredere și o perioadă de deținere de 20 de zile de tranzacționare).

Toate Subfondurile care utilizează abordarea VaR trebuie să-și calculeze expunerea de derivate folosind metoda „suma valorilor noționale”. Dacă este consecventă cu strategia Managerului de investiții, Societatea de administrare poate să decidă că un Subfond își va calcula expunerea de derivate folosind metoda bazată pe angajamente (care calculează toate expunerile de derivate ca și cum ar fi fost investiții directe în pozițiile de bază).

CERINȚELE SUPPLEMENTARE PRIVIND RISCUL

Calculul expunerilor globale pentru instrumentele derivate trebuie să țină cont de diferiți factori, incluzând valoarea curentă a activelor suport, riscul de contraparte, mișcările prognozabile ale pieței și timpul disponibil pentru a lichida pozițiile.

Pentru conformitate și pentru monitorizarea riscului, orice instrumente derivate incluse în valorile mobiliare sau instrumente de piață monetară considerate derivate și orice expunere la valorile mobiliare sau instrumentele de piață monetară obținută prin derivate (cu excepția derivatelor indexate) este considerată ca fiind o investiție în acele valori mobiliare sau instrumente.

ADMINISTRAREA ÎN COMUN A ACTIVELOR

Pentru administrarea eficientă și în cazul în care politicile de investiții ale Subfondurilor o permit, Societatea de administrare poate să aleagă să utilizeze și să administreze în comun activele unor anumite Subfonduri (administrare în comun).

Participația Subfondului la grupul de active constituie o funcție a activelor pe care le-a adăugat și pe care le-a scos din grup și a performanței investiției grupului. În acest sens, grupul funcționează după aceleași principii ca OPCVM sau alte Plasamente colectiv (însă unul care este intern și ai cărui singuri „investitori” direcți eligibili sunt Subfondurile).

Riscurile aferente subfondurilor

Descrierile riscurilor de mai jos corespund principalilor factori de risc indicați în informațiile despre Subfonduri, dar prezintă și alte riscuri care pot să afecteze Subfondurile. Cu toate că informațiile despre riscuri din acest prospect au ca scop indicarea principalelor riscuri asociate fiecărui Subfond, orice Subfond ar putea să fie afectat de riscuri care nu sunt indicate aici, iar descrierile riscurilor în sine nu sunt considerate exhaustive.

Oricare dintre aceste riscuri ar putea să ducă la pierderea banilor de către Subfond, la performanțe mai mici decât ale investițiilor similare, la volatilitate (tendențe ascendente și descendente ale VAN) sau la neîndeplinirea obiectivelor pe orice perioadă de timp.

Riscurile generale

Riscul investițiilor colective Ca în cazul oricărui fond de investiții, investiția în oricare dintre aceste Subfonduri implică anumite riscuri cu care un investitor nu s-ar confrunta dacă ar investi direct pe piață. Acțiunile altor investitori, în special ieșirile de numerar mari și neprevăzute, ar putea să interfereze cu administrarea ordonată a unui Subfond și să ducă la scăderea drastică a VAN a unui Subfond. Un investitor nu poate să direcționeze sau să influențeze modul în care se realizează investițiile unui Subfond. Este posibil ca tranzacțiile unui Subfond să nu fie optime pentru eficiența fiscală a unui anumit investitor. Subfondurile fac obiectul diferitelor legi și reglementări privind investițiile care limitează utilizarea anumitor tehnici legate de valori imobiliare și investiții care ar putea să îmbunătățească performanța. Înregistrarea unui Subfond în anumite țări poate să ducă la restricții privind investițiile.

Riscul de credit O obligațiune sau un titlu mobilier pe piața monetară ar putea să piardă parțial sau integral valoarea sa dacă soliditatea financiară a emitentului se deteriorează.

Dacă soliditatea financiară a emitentului unei obligațiuni sau a unui titlu mobilier de pe piața monetară slăbește, valoarea obligațiunii sau a valorii mobiliare de pe piața monetară poate să scadă. În cazuri extreme, emitentul poate să amâne plățile programate către investitori sau poate să intre total în incapacitatea de a face plățile.

Riscul valutar Cursul de schimb valutar poate să se modifice rapid și în mod impredictibil. Expunerea valutară a unui Subfond poate să crească riscul de fluctuații ale prețului Unității și poate să aibă un impact negativ asupra performanței. În mod similar, un Subfond care investește în valută ca obiectiv primar al său poate să experimenteze mai mult decât riscul valutar normal.

În măsura în care activele unui anumit Subfond sunt denumite într-una sau mai multe valute care sunt diferite de moneda de bază a Subfondului, modificările cursurilor de schimb pot să reducă profitul investițiilor sau să crească pierderile investițiilor generate de acele active.

Riscul de conflict de interese Societatea de administrare sau afiliații acesteia pot efectua tranzacții care prezintă un

potențial conflict între obligația Societății de Administrare față de un Subfond și cea față de alți investitori sau propriile interese financiare. Potrivit regulilor de conduită aplicabile, Societatea de administrare trebuie să evite conflictele de interese și, atunci când acestea nu pot să fie evitate, trebuie să se asigure că beneficiarii săi (inclusiv Subfondul) sunt tratați echitabil. Societatea de administrare se va asigura că astfel de tranzacții sunt efectuate în condiții nu mai puțin favorabile Subfondului decât dacă potențialul conflict nu ar fi existat. Cu toate acestea, nici Societatea de administrare, nici vreunul dintre afiliații săi nu va răspunde în fața Subfondului pentru orice profit sau remunerație a comisionului făcut sau primită din astfel de tranzacții sau ca urmare a acestora sau a oricăror tranzacții asociate; și nici, cu excepția cazului în care se specifică altfel, onorariul Societății de Administrare nu va fi ajustat.

Riscul de custodie Un faliment sau o altă deficiență gravă care afectează Depozitarul ar putea să supună riscului acele active pe care un Subfond le-a depus acolo (de obicei cele mai multe sau toate activele). Riscul de pierdere este mai mare pentru depunerile în numerar care nu sunt separate de alte active depuse la Depozitar, așa cum este cazul activelor nemonetare.

Dacă Depozitarul utilizează sub-custozi în alte țări în care Subfondurile investesc, activele unui Subfond sunt supuse riscurilor similare la nivelul sub-custodelui. În țările în care sistemele de custode sau compensare nu sunt complet dezvoltate, poate să existe un risc ca investițiile să nu fie returnate de Depozitar.

Subfondul poate să investească în anumite momente într-o țară în care Depozitarul nu are un corespondent. În acest caz, Depozitarul va identifica și numi un custode local în urma unei cercetări tip due diligence. Acest proces poate să dureze și între timp, Subfondul va pierde oportunități de investiție.

În mod similar, Depozitarul evaluează în permanență riscul de custodie din țara în care activele fondului sunt păstrate și poate să recomande vânzarea imediată a activelor. Astfel, prețul la care aceste active va fi vândut poate să fie mai scăzut decât prețul pe care fondul l-ar fi primit în situații normale, afectând în mod potențial performanța Subfondurilor relevante.

Depozitarii centrali ai valorilor mobiliare În conformitate cu Directiva privind OPCVM, încredințarea custodiei asupra activelor fondului unui operator al unui sistem de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare nu se consideră a fi o împuternicire de către Depozitar, iar Depozitarul este scutit de răspunderea strictă a restituirii activelor.

Rata a dobânzii, inflație, Risc de deflație În general, în momentul în care rata dobânzii crește, valoarea obligațiunilor scade. Acest risc este în general mai mare cu cât este mai îndepărtată scadența unei investiții în obligațiuni și mai mare calitatea creditului.

Odată cu apariția inflației, există riscul ca valoarea reală a activelor sau veniturilor Subfondului să fie mai mică în viitor, deoarece inflația reduce valoarea banilor. Acest risc

poate să fie în special semnificativ cu numerarul sau alte active a căror rată de rentabilitate pe termen lung nu poate să țină pasul cu inflația. În schimb, deflația poate să erodeze bonitatea financiară a unui emitent, crescând probabilitatea neîndeplinirii obligațiilor.

Riscul de jurisdicție Investitorii care nu sunt din Luxemburg ar trebui să ia în considerație faptul că este posibil ca toate protecțiile prevederilor de reglementare oferite de autoritățile de reglementare locale să nu fie aplicabile.

Riscul juridic Caracterizarea unei tranzacții sau a capacității juridice a unei părți de a lua parte la aceasta poate să facă neaplicabil contractul financiar, iar insolvența sau falimentul unei contrapărți poate să aducă atingere drepturilor contractuale aplicabile în alte situații.

Riscul de lichiditate În anumite condiții de piață, valorile mobiliare care sunt lichide pot să fie dificil de evaluat, cumpărat sau vândut, ceea ce ar putea să afecteze capacitatea unui Subfond de a procesa cererile de răscumpărare.

Riscul de piață Prețurile multor valori mobiliare pot să fie volatile și pot să crească sau să scadă zilnic în baza activităților acelor piețe financiare în care fiecare titlu mobilier este tranzacționat.

Riscul operațional Pierderile pot să apară ca urmare a erorilor umane sau omisiunilor, erorilor de proces, perturbării sistemului sau evenimentelor externe.

Riscul de compensare O parte a unei tranzacții se confruntă cu un risc de compensare atunci când și-a îndeplinit obligațiile conform unui contract, dar nu a primit încă valoarea de la contra-partea sa.

Riscul legat de impozitul reținut la sursă Anumite venituri ale unui Subfond pot să fie supuse impozitelor reținute la sursă și astfel de impozite vor reduce randamentul investițiilor. Pentru a evita acest lucru, poate să fie necesar ca Subfondul să primească anumite informații de la investitor. În special, Legea conformității fiscale a conturilor străine (FATCA) din Statele Unite ale Americii cere ca fondul să obțină anumite informații de identificare a investitorilor săi și să poată să le furnizeze administrației fiscale din Statele Unite. Investitorii care nu furnizează informațiile solicitate vor fi supuși unui impozit reținut la sursă de 30% aplicat distribuțiilor către aceștia și câștigurilor din orice vânzare sau administrare. Orice impozite reținute la sursă vor fi tratate ca o distribuție către investitori și toate Unitățile deținute de acești investitori vor fi răscumpărate în mod obligatoriu.

Riscurile specifice investițiilor

Investițiile în mărfuri Valorile mărfurilor pot să fie extrem de volatile, parțial deoarece pot să fie afectate de mulți factori, precum modificarea ratei dobânzii, schimbări ale cererii și ofertei, fenomenele meteo extreme, bolile agricole, politicile comerciale și modificările de politică și reglementări.

„Obligațiuni convertibile contingente“ („CoCos“) Anumite Subfonduri pot investi în obligațiuni convertibile contingente, dar într-o măsură limitată și în orice caz nu mai mult de 5% din activul propriu, cu

excepția situației în care nu se specific altfel în politicile lor de investiții. CoCos-urile sunt obligațiuni care generează dividende superioare care se pot converti în capital al emitentilor sau poate înregistra pierderi de capital dacă au loc evenimentele prespecificate. Investițiile în CoCos-uri pot genera pierderi materiale la nivelul Subfondului relevant. În urma anumitor evenimente declanșatoare, inclusiv în situația în care rata de capital a unui emite scade până la un anumit nivel, titlul de creanță poate fi convertit în capital al emitentului sau poate înregistra pierderi de capital. Acestea sunt instrumente financiare inovative, prin urmare comportamentul lor într-un mediu în care pot fi supuse mai multor stresuri de natură financiară este necunoscut. Această situație sporește gradul de incertitudine asociat evaluării CoCos-urilor, precum și riscurile de posibile contagiune și de volatilitate a prețurilor la nivelul întregii clase de active CoCos, în special pentru că încă este neclar dacă deținătorii de CoCos au avut în vedere toate riscurile inerente acestei clase de instrumente. Investițiile în CoCos-uri pot genera pierderi materiale la nivelul Subfondului relevant. În anumite scenarii, deținătorii de CoCos vor înregistra pierderi înaintea deținătorilor de acțiuni emise de același emitent, contrar față de ordinea clasică a ierarhiei structurilor de capital, în cadrul cărora se așteaptă ca acționarii să înregistreze pierderea înaintea deținătorilor de creanțe. Unele CoCos-uri sunt de asemenea supuse riscului de anulare discreționară a plăților prin cupoane efectuate de către emitent în orice moment, pentru orice motiv, precum și pentru orice durată de timp. CoCos-urile pot fi emise ca instrumente perpetue și nu trebuie presupus că pentru ele se poate exercita vreo opțiune de răscumpărare.

Obligațiuni convertibile și preferențiale Anumite subfonduri pot investi în obligațiuni convertibile și preferențiale, care în general oferă dobânzi sau dividende și care pot fi convertibile în acțiuni ordinare la un preț sau la o rată bine stabilite. Valoarea de piață a obligațiunilor convertibile tinde să scadă pe măsură ce cresc dobânzile. În plus, acest gen de titluri de valoare poate fi supus fluctuațiilor ca reacție la numeroși factori, inclusiv - dar fără a se limita la - variațiile rezultatelor din exploatare înregistrate de către emitent, modificări la nivelul percepției investitorilor vizavi de emitent, adâncimea și lichiditatea pieței pentru respectivele titluri de valoare și modificările constatate la nivelul condițiilor economice regionale sau globale curente sau prognozate. În cele din urmă, având în vedere această caracteristică privitoare la conversie, valoarea de piață a titlurilor de valoare convertibile tinde și ea să varieze odată cu fluctuațiile înregistrate la nivelul valorilor de piață ale obligațiunilor ordinare de bază, precum și odată cu fluctuațiile generale ale pieței.

Obligațiunile societare hibride Obligațiunile societare hibride sunt obligațiuni subordonate care sunt prezintă același tipuri de caracteristici și riscuri ca și capitalurile proprii. De obicei, acestea se situează sub alte tipuri de obligațiuni de rambursare în cazul insolvenței emitentului, au o scadență finală mai îndelungată și unele pot fi emise ca instrumente perpetue, fără garanția că se poate exercita vreo opțiune de răscumpărare. Obligațiunile societare hibride sunt expuse de asemenea unor plăți eșalonate a dobânzilor, sunt influențate de volatilitatea capitalurilor proprii mai multe decât alte obligațiuni și unele pot fi

supuse riscurilor de anulare a plăților prin cupoane de către emitent fără niciun motiv.

Titlurile de capital În general, titlurile de capital și instrumentele asociate acțiunilor implică riscuri mai mari decât obligațiunile sau instrumentele de piață monetară și valorile acestora fluctuează zilnic, uneori rapid și imprevizibil.

Titlurile de capital pot să fie afectate de mulți factori economici, politici și de alt tip. Pot să piardă valoare rapid sau în timp și pot să crească sau să scadă indiferent de performanța unui companii. Diversele domenii de activitate sau segmente de piață diferite pot să reacționeze diferit. Titlurile de capital ale societăților cu o creștere rapidă pot uneori să fie mai sensibile la publicitatea negativă, deoarece valoarea acestora reflectă așteptări viitoare ridicate. Titlurile de capital ale societăților care par să fie evaluate sub valoarea reală a acestora pot să continue să fie subevaluate.

De aceea, warrantele sunt mult mai volatile și speculative decât acțiunile ordinare. Warrantele obțin de obicei un profit numai dacă prețul acțiunilor crește relativ imediat după achiziționarea warrantelor; în caz contrar, warrantul poate să nu valoreze nimic, generând o pierdere care este egală cu prețul său de achiziție. În plus, este posibil ca un Subfond să nu poată să găsească un cumpărător pentru warrante dacă dorește să le vândă înainte de expirarea acestuia.

Valorile mobiliare cu randament ridicat sau valorile mobiliare sub nivelul *investment grade* Aceste titluri de creanță prezintă o calitate redusă a creditului și sunt considerate speculative. Cu cât este mai scăzută calitatea creditului, cu atât este mai mare este și șansa ca un emitent să nu poată să efectueze plățile principalului și dobânzii. Aceste valori mobiliare pot, de asemenea, să fie supuse unei volatilități mai mari a prețurilor în comparație cu titlurile de creanță de o calitate mai mare, deoarece prețul acestora poate să fie afectat nu numai de riscul ratei dobânzii, cât și de știrile economice generale și percepțiile pieței legate de bonitatea financiară a emitentului. Aceste valori mobiliare pot să prezinte un risc de lichiditate.

Valorile mobiliare nelichide Anumite valori mobiliare pot să devină sau să fi devenit greu de valorificat, dificil de vândut la un preț rezonabil, în volum mare sau tranzacționate pe piețe mici, ori au perioade de compensare lungi.

Fonduri de investiții Investițiile Subfondurilor în alte fonduri de investiție pot să rezulte într-o creștere a taxelor/cheltuielilor totale operaționale, de administrare, de custodie și de administrare.

Dacă un Subfond investește în alte fonduri de investiții administrate de Societatea de administrare sau afiliații săi, Subfondului nu i se vor impune comisioane de subscriere sau răscumpărare.

Investițiile în piețe monetare Atunci când ratele dobânzii pe termen scurt scad, randamentul instrumentelor de piață monetară în general scade.

Investițiile în piețe monetare sunt concepute astfel încât să aibă un risc de credit foarte scăzut și o lichiditate ridicată. Cu toate acestea, nu există o garanție și acestea pot să aibă un risc de credit și un risc de lichiditate. În plus, o creștere

puternică și bruscă a ratelor dobânzii ar putea să ducă la scăderea valorii unui instrument de piață monetară.

În timp, este posibil ca randamentele instrumentelor de piață monetară să nu țină pasul cu inflația.

Valorile mobiliare garantate prin ipoteci și active Obligațiunile care stau la baza acestor titluri de creanță (precum ipotecile, creanțele aferente cardurilor de credit și alte îndatorări ale consumatorilor) pot să prezinte un risc de credit, lichiditate și rată a dobânzii mai mare decât obligațiunile de stat sau alte titluri de creanță.

Performanța valorilor mobiliare garantate prin active (ABS) și a celor garantate prin ipoteci (MBS) depinde în parte de comportamentul ratei dobânzii. Prețurile pieței pentru aceste valori mobiliare conțin în general o asumare implicită a faptului că vor fi achitate la un anumit moment înainte de scadența programată a acestora. Dacă, din cauza unui comportament neașteptat al ratei dobânzii, acestea sunt achitate fie semnificativ cu mult mai devreme sau mai târziu decât fusese anticipat, aceasta poate să afecteze performanța investiției.

O scădere a ratelor dobânzii poate să declanșeze riscul de plată anticipată: deținătorii datoriei de bază fac de obicei o refinanțare pentru a profita de ratele mai mici, încheind durata de viață a titlului mobilier și forțând în general un Subfond să investească câștigurile într-un moment în care randamentul dobânzii este mai mic decât fusese (risc de plată anticipată). În schimb, o creștere a ratelor dobânzii poate să declanșeze riscul de extindere: datoria de bază de obicei nu va fi refinanțată, adică subfondul poate să fie blocat și să primească un nivel al dobânzii sub cel al pieței sau să fie capabil să vândă titlurile mobiliare în pierdere (risc de extindere).

Alți factori care pot să afecteze performanța acestor valori mobiliare includ rata de nerambursare a activelor suport și sănătatea economiei. În măsura în care un Subfond este expus unor credite ipotecare cu risc ridicat (subprime) sau alte credite acordate unor împrumutați a căror capacitate de face plăți la timp în legătură cu datoria acestora este mai puțin sigură, Subfondul își asumă un nivel mai mare al riscului de credit, riscului de evaluare și riscului de lichiditate.

Investițiile imobiliare Aceste investiții sunt afectate de riscuri precum natura ciclică a valorilor imobiliare; condițiile de afaceri generale și locale; construirea excesivă și competiția în creștere; impozitele imobiliare și costurile de management în creștere; modificarea populației și impactul acesteia asupra veniturilor din investiții; modificările legilor și reglementărilor privind construcțiile; pierderile provenite din daune sau decizii ale instanțelor; riscul de mediu; restricțiile dreptului public asupra închirierii; riscul legat de rata dobânzii; modificările asociate atractivității terenului pentru chiriași; și alte influențe de pe piața imobiliară.

Acțiuni cu capitalizare scăzută/medie Acțiunile societăților mici și mijlocii pot să fie mai volatile și mai puțin lichide decât acțiunile societăților mai mari. Societățile mici și mijlocii au de multe ori resurse financiare mai reduse, un istoric de funcționare mai scurt și domenii de activitate mai puțin diverse, iar ca rezultat, pot fi supuse unui risc mai mare involuție a activității comerciale.

Produse structurate Produsele structurate sunt expuse atât mișcărilor de prețuri ale activelor suport sau indicilor, cât și riscului de neplată din partea emitentului produsului structurat. În plus, poate să fie dificil pentru un Subfond să găsească un cumpărător pentru un produs structurat dacă dorește să îl vândă. Produsele structurate pot, de asemenea, să includă efectul de levier care poate să rezulte într-o volatilitate mai mare a prețurilor acestora decât pentru activele suport sau indicii.

Cu instrumentele de tip credit linked note (un tip de produs structurat), orice declin al calității creditului sau nerespectarea obligațiilor legate de obligațiune sau alte instrumente de credit la care instrumentul este asociat poate să ducă la scăderea valorii acestuia.

Obligațiuni subordonate și prioritare („senior“) Anumite subfonduri pot investi în obligațiuni subordonate care, în cazul insolvenței emitentului, se vor clasa sub alte instrumente de creanță vizavi de rambursare, în special sub obligațiunile „senior“ care sunt prioritare față de alte instrumente de creanță ale emitentului. Oportunitatea de a primi orice rambursare a obligațiilor subordonate în situația producerii insolvenței este puțin probabilă și prin urmare obligațiunile subordonate constituie un risc mai mare pentru investitor. Mai multe decât atât, bondurile „senior“ nu vor primi în mod necesar suma datorată în contul lor.

Valorile mobiliare ale unei societăți aflate în dificultate Unele Subfonduri pot să dețină valori mobiliare ale unei societăți aflate în dificultate. Este posibil ca aceste titluri să facă obiectul unei proceduri de faliment sau să nu respecte obligațiile de rambursare sau să aibă o evaluare de credit scăzută acordată de o agenție de rating de credit. Investițiile în titlurile unei companii aflate în dificultate sunt speculative și implică un risc semnificativ. Titlurile unei companii aflate în dificultate nu produc venituri de cele mai multe ori în timp ce sunt în circulație și pot implica faptul ca subfondul să suporte anumite cheltuieli extraordinare pentru a proteja și recupera investițiile sale. Aceasta poate să diminueze capacitatea unui Subfond de a obține venituri pentru deținătorii săi de Unități. Un Subfond poate să fie supus unui nivel semnificativ de nesiguranță generat de rezultatul oricărui plan privind titlurile unei societăți aflate în dificultate (lichidare, reorganizare, ofertă de schimb etc.) și, în final, legat de valoarea derivată din titlurile unei societăți aflate în dificultate sau din alte active sau valori mobiliare rezultate din oferta de schimb sau reorganizare.

Riscul de concentrare Unele Subfonduri își pot concentra investițiile într-un anumit sector sau într-o anumită țară. Aceasta înseamnă că Subfondul este mai sensibil la anumite evenimente economice, de piață, politice sau de reglementare legate de acel sector sau cea țară.

Contracte futures volatile În special, subfondul poate investi în tranzacții futures și opțiuni. Aceste contracte futures și opțiuni reprezintă forme de instrumente derivate tranzacționate la bursă. Contractele futures volatile se referă la volatilitatea legată de stabilirea prețului opțiunii. Principalul motiv pentru investirea în astfel de contracte futures este că volatilitatea poate fi văzută ca o clasă de active de sine stătătoare. Fiecare Subfond va investi în contracte futures volatile tranzacționate pe piețele

reglementate, iar indicii acțiunilor aflați la baza indicilor de volatilitate vor respecta articolul 44(1) al Legii din 17 decembrie 2010.

Riscurile piețelor specifice

Piețele emergente Investițiile în piețele emergente și țările mai puțin dezvoltate implică un risc diferit sau crescut în comparație cu țările dezvoltate. Aceste riscuri pot să includă:

- instabilitate politică, economică sau socială;
- reglementări privind valorile mobiliare care sunt fie subdezvoltate, fie extrem de restrictive și pot să includă elemente care dezavantajează investitorii străini (precum controlul schimbului valutar sau restricții legate de tranzacționare);
- aplicarea legilor și a reglementărilor care sunt relaxate, impredictibile, selective sau de obicei favorabile anumitor interese, împreună cu protecția limitată a investitorilor sau oportunități reduse de abordare prin mijloace legale (de exemplu, mijloace limitate sau ineficiente de aplicare a obligațiilor sau obținere a restituirii);
- comisioane, costuri de tranzacționare sau impozite excesive;
- riscul de confiscare a activelor;
- informații incomplete, înșelătoare sau incorecte despre emitenții valorilor mobiliare;
- lipsa unor standarde uniforme contabile, de audit și de raportate financiară;
- sisteme de custode și compensare care este posibil să nu fie fiabile, standardizate, transparente sau pot să fie vulnerabile la influențe inadecvate sau erori sistemice;
- volatilitate semnificativă a costurilor;
- dimensiune mai mică a pieței, ceea ce poate să reducă lichiditatea și să facă mai dificilă valorificarea valorilor mobiliare;
- risc crescut de inflație, deflație ridicată și fluctuații ale ratei de schimb valutar;
- niveluri mai mari de fraudă, corupție sau incompetență.

Rusia Investițiile în Rusia implică riscuri specifice. Riscurile asociate drepturilor de proprietate asupra custodelui și contrapărților sunt mai mari decât în țările dezvoltate. De exemplu, este posibil ca instituțiile care oferă servicii de custode în Rusia să nu aibă asigurări adecvate pentru a acoperi pierderile cauzate de furt, distrugere sau nerespectarea obligațiilor. Piața de valori mobiliare din Rusia poate să fie afectată și de eficiența și lichiditatea inegale care pot să exacerbeze volatilitatea prețurilor și perturbarea pieței.

Acele valori mobiliare transferabile și instrumente de piață monetară din Rusia (*Russian Transferable Securities and Money Market Instruments*) care nu sunt cotate la bursa de valori sau tranzacționate pe o piață reglementată (în sensul Legii din 17 decembrie 2010) sunt limitate la 10% din activele oricărui Subfond. Totuși, investițiile în titluri de valoare transferabile și în instrumente de piață monetară care sunt listate sau tranzacționate în *Russian Trading System* (sistemul de tranzacționare rus) și *Moscow Interbank Currency Exchange* (bursa de valută interbancară din Moscova) nu se limitează la 10% din activele subfondurilor relevante deoarece astfel de piețe sunt

recunoscute ca piețe reglementate. Aceasta nu înseamnă că sunt scutite de riscurile menționate în paragraful anterior sau unui grad general de risc mai mare decât, de exemplu, valori mobiliare comparabile din Europa și SUA.

Investițiile realizate prin tranzacționarea acțiunilor chinezești din Clasa A prin sistemul *Stock Connect*

Unele dintre Subfonduri pot să caute expunerea la acțiunile emise de societățile cotate la bursa de mărfuri din China prin *Stock Connect* (Shanghai-Hong Kong și/sau Shenzhen-Hong Kong). *Stock Connect* este un nou program de tranzacționare care face legătura între bursele din China și Hong Kong și poate să fie supus unor factori de risc suplimentari. Investitorii din Hong Kong și China continentală pot să tranzacționeze și să compenseze acțiunile cotate pe alte piețe prin burse și case de compensare din piețele naționale ale acestora. *Stock Connect* este supus limitărilor de cotă care pot să restricționeze capacitatea unui Subfond de a tranzacționa regulat prin intermediul *Stock Connect*. Aceasta poate să aibă un impact asupra capacității Subfondului de a implementa eficient strategia sa de investiții. Inițial, domeniul de aplicare al *Stock Connect* includea toate valorile mobiliare care constituiau indicele SSE 180 și indicele SSE 380 și toate acțiunile chinezești de Clasă A cotate la SSE, precum și o selecție de alte titluri de valoare cotate la Bursa Shenzhen, inclusiv valorile mobiliare de orice fel care făceau parte din anumiți indici bursieri ai Shenzhen (*Shenzhen Stock Exchange Component Index* și *Shenzhen Stock Exchange Small/Mid Cap Innovation Index*) care prezintă o capitalizare de piață de cel puțin 6 miliarde RMB, precum și toate acțiunile societăților cotate la bursa de la Shenzhen care au emis acțiuni din Clasele A și H chinezești. Investitorii ar trebui să aibă în vedere că un titlu mobilier poate să fie retras din domeniul de aplicare al *Stock Connect*. Aceasta poate să aibă un efect negativ asupra capacității Subfondului de a-și îndeplini obiectivul de investiții, de exemplu, atunci când dorește să achiziționeze unei valori mobiliare care este retrasă din domeniul de aplicare al *Stock Connect*.

Under Acțiune Conectare, China A Acțiune listed societăți comerciale și trading Chineză A Acțiune are sub rezerva semn regulamentul citat, și dispoziție de prezentare de informații of the China A Acțiune semn. Orice modificare a legilor, reglementărilor și politicilor pieței de acțiuni chinezești din Clasa A sau a regulilor asociate sistemului *Stock Connect* pot să efectueze prețurile acțiunilor. Restricțiile privind acționariatul străin și obligațiile de prezentare a informațiilor sunt de asemenea aplicabile acțiunilor chinezești din Clasa A.

Managerii de investiții vor fi supuși restricțiilor legate de tranzacționare (inclusiv restricții privind păstrarea câștigurilor) în cazul acțiunilor chinezești din Clasa A și ca rezultat al participațiunii acestora în acțiunile chinezești din Clasa A. Managerii de investiții sunt singurii răspunzători de respectarea tuturor notificărilor, rapoartelor și cerințelor relevante legate de participațiunea acestora în acțiunile chinezești din Clasa A.

Potrivit regulilor curente din China continentală, atunci când un investitor deține 5% din acțiunile unei societăți cotate la SSE, acesta trebuie să prezinte informații privind participațiunea sa în termen de trei zile lucrătoare, în

timpul cărora nu poate să tranzacționeze acțiunile acelei companii. Investitorul trebuie, de asemenea, să prezinte informații despre modificarea acționariatului și să respecte restricțiile de tranzacționare asociate, în conformitate cu regulile din China continentală.

Potrivit practicilor existente în China continentală, fondul, ca proprietar real al acțiunilor chinezești din Clasa A tranzacționate prin *Stock Connect* nu poate să numească un mandatar care să participe în numele său la adunările acționarilor.

Investiții în China prin acces direct la piața interbancară chineză de obligațiuni (CIBM)

Unele dintre Subfonduri pot dori o expunere la titlurile de valoare cu venituri fixe în RMB, fără o licență sau cotă anume, direct pe CIBM, prin intermediul unui agent de decontare de pe piața internă chineză (onshore bond settlement agent). Regulile și normele privitoare la accesul direct pe CIBM sunt relativ noi. Aplicarea și interpretarea unor astfel de reglementări din domeniul investițiilor sunt puțin testate și nu există nicio certitudine cu privire la modul de aplicare al acestor reguli și norme și de asemenea nu există niciun precedent și nicio certitudine cu privire cât de discreționară va fi atitudinea autorităților din RPC și a autorităților de reglementare din această țară, acum sau în viitor. Autoritățile pot impune anumite restricții asupra investitorilor care participă la operațiunile cu acces direct pe CIBM și/sau asupra agenților de decontare, ceea ce poate avea un efect advers asupra lichidității și performanțelor Subfondului.

Investiții în China prin sistemul R-QFII Societatea de administrare a obținut o licență R-QFII and și poate aloca anumite cote de investiții R-QFII anumitor Subfonduri. Prin obținerea unei astfel de cote R-QFII, Societatea de administrare poate - sub rezerva respectării unor reglementări aplicabile - solicita sporirea cotei R-QFII care îi revine, în măsura în care și-a utilizat întreaga cotă R-QFII acordată inițial acționând în numele Subfondului. Cu toate acestea, obținerea unei cote R-QFII suplimentare nu poate fi sigură. Dimensiunea cotei poate fi redusă sau chiar anulată de către autoritățile competente chineze, în cazul în care Societatea de administrare nu-și poate valorifica în mod eficient cota R-QFII care îi revine. În cazul în care Societatea de administrare își pierde statutul R-QFII sau în cazul în care cota de investiții este revocată sau redusă, atunci Subfondurile nu mai pot investi direct în China sau pot să fie puse în situația de a-și vinde investițiile deținute în baza cotei respective, ceea ce ar putea avea un efect advers asupra performanțelor sau ar putea genera pierderi semnificative.

Riscurile inerente custodelui RPC Societatea de administrare (în calitatea sa de R-QFII) și Depozitarul numesc Custodele RPC ca și custode propriu (denumit în continuare „Custodele R-QFII Local”), pentru a păstra activele Subfondului relevant în custodia RPC, în baza legilor și reglementărilor aplicabile. Depozitarul va face toate aranjamentele necesare pentru a se asigura că respectivul Custode R-QFII Local deține și aplică procedurile necesare pentru păstrarea în condiții de siguranță a activelor aparținând Subfondurilor relevante, în conformitate cu cerințele aplicabile, și că ține și evidențele necesare care ilustrează în mod clar faptul că

respectivele active aparținând Subfondului sunt înregistrate în numele Subfondului și sunt separate de alte active ale Custodelui R-QFII Local. Există aici riscul ca respectivul Subfond să înregistreze pierderi, ori direct sau indirect, din cauza nerespectării unor obligații de plată sau din cauza falimentului Custodelui R-QFII Local sau în urma retragerii dreptului de practică a unei entități care acționează ca și custode. O astfel de circumstanță poate afecta Subfondul în procesul său de executare sau decontare a oricărei tranzacții sau în procesul de transfer al oricărui fonduri sau titluri de valoare.

Riscurile legate de tehnicile de investiții

Garanțiile Riscul de contraparte care decurge din investiții în instrumente OTC derivate și în general de SRT este redus prin transferul sau gajarea unor garanții în favoarea Subfondului. Cu toate acestea, tranzacțiile nu pot fi garantate integral. Onorariile și profitul aferente Subfondului nu pot fi beneficia de garanții. În cazul în care o contraparte nu-și respectă obligațiile, atunci Subfondul poate fi pus în situația să trebuiască să execute garanții nemonetare primare în principal la prețurile de piață. Într-o astfel de situație, Subfondul poate înregistra o pierdere. Dificultățile aferente executării garanțiilor pot întârzia sau restricționa capacitatea Subfondului de a onora solicitările de răscumpărare.

De asemenea, Subfondul poate pierde bani dacă scade valoarea garanției sau a oricăroră dintre investițiile realizate prin executarea garanțiilor în numerar.

Contrapartea Părțile contractante pot să își încalce obligațiile asumate prin contractele de instrumente derivate încheiate cu un Subfond.

Un Subfond poate să încheie contracte de instrumente derivate OTC, inclusiv contracte swap, precum și tehnici eficiente de gestionare a portofoliului, așa cum este descris mai pe larg în politica de investiții a acestora. Aceste contracte pot expune Subfondul relevant la riscuri legate de situația creditorilor contrapărților, deoarece o parte contractantă își poate încălca obligațiile de a îndeplini condițiile unor astfel de contracte. Riscul de nerambursare care apare din astfel de tranzacții nu poate, totuși, să depășească 10% din activele nete în cazul în care contrapartea este o instituție de credit. În toate celelalte cazuri, limita este de maximum 5% din valoarea activului net al fiecărui Subfond.

În conformitate cu principiul celei mai bune execuții și atunci când este în interesul Subfondului și a Deținătorilor de Unități ai săi, un Subfond poate, de asemenea, să încheie contracte de instrumente derivate OTC sau de tehnici de administrare eficientă a portofoliului cu alte societăți din același grup de companii ca Societatea de Administrare sau Societatea de administrare a investițiilor.

Instrumentele derivate Anumite instrumente derivate se pot comporta în mod imprevizibil sau pot să expună un Subfond la pierderi care sunt semnificativ mai mari decât costul derivativului.

Instrumentele derivate sunt, în general, foarte volatile, creează un efect de levier, nu implică drepturi de vot și pot să fie foarte complexe. Instrumentele derivate pot să implice riscuri de credit, de piață, juridice, operaționale,

de lichiditate, de sistem, de concentrare și de compensare. Stabilirea prețului și volatilitatea multor derivate [în special instrumentele de tipul contractului de schimb pentru riscul de credit (credit default swap)] pot să rezulte din expunerile acestora de bază. În condiții de piață dificile, este posibil să nu poată fi făcute ordine care ar limita sau compensa expunerea de piață sau pierderile financiare create de anumite derivate.

Nu există nicio garanție că utilizarea derivatelor va duce la rezultate pozitive pentru un Subfond.

Tipurile de produse derivate utilizate sunt enumerate în secțiunea intitulată „*Instrumentele derivate și un management al portofoliului eficient*” de mai sus.

Strategii de acoperire a riscului și de îmbunătățire a venitului În măsura în care un Subfond utilizează strategii concepute pentru a crește randamentul sau a compensa riscuri specifice (precum încercarea de a elimina riscurile valutare dintr-o clasă de unită care este denumită într-o monedă diferită decât cea a portofoliului Subfondului), aceste măsuri pot să funcționeze imperfect, să nu fie fezabile tot timpul sau să eșueze complet. Aceste strategii pot să includă utilizarea derivatelor și tehnicile de gestionare eficientă a portofoliului care pot să aibă un impact negativ asupra performanței unui Subfond. În plus, acoperirea riscurilor implică anumite costuri, ceea ce reduce performanța investiției. În măsura în care o operațiune de acoperire are succes, aceasta elimină în general oportunitățile de câștig, precum și riscurile de pierdere.

Managementul de investiții și pozițiile divergente

Societatea de administrare a investițiilor sau afiliații săi pot să ia decizii de investiții, să desfășoare tranzacții și să mențină poziții de investiții pentru unul sau mai mulți clienți, ceea ce poate să afecteze interesele altor clienți. Aceasta poate să ducă la un conflict de interese pentru Societatea de administrare a investițiilor, în special dacă societatea sau personalul său a câștigat o compensație mai mare dintr-un mandat, produs sau client decât în cazul celuilalt. De exemplu, Societatea de administrare a investițiilor poate să cumpere și să vândă aceleași titluri de valoare în același moment pentru clienți diferiți sau poate menține poziții pe piață în aceleași instrumente cu expunere pe piață în direcții opuse în același moment pentru diferiți clienți. Astfel de conflicte pot să predominie mai mult atunci când Societatea de administrare a investițiilor și managerii portofoliilor individuale pot să administreze mandate numai pe perioadă lungă, pe perioadă scurtă sau numai pe perioadă scurtă. Astfel de decizii de investiții, tranzacții sau poziții sunt adoptate, puse în aplicare și menținute în conformitate cu politicile și procedurile stabilite desemnate pentru a asigura o agregare și alocare corespunzătoare a tranzacțiilor și deciziilor de investiții executate sau luate fără a crea avantaje sau dezavantaje pentru oricare mandate, produse sau clienți.

În anumite situații, gestionarea acestor conflicte poate rezulta în pierderea oportunității de investiții pentru clienți sau poate face ca Societatea de administrare a investițiilor să tranzacționeze sau să mențină expuneri de piață într-o manieră care este diferită de modul în care ar tranzacționa dacă aceste conflicte nu ar fi fost prezente, ceea ce poate avea impact negativ asupra performanței de investiții.

Efectul de levier În măsura în care un Subfond creează un efect de levier (investește într-un mod care mărește câștigurile sau pierderile care ar exista în mod normal), VAN a sa este posibil să fie mai volatilă și riscul unor pierderi substanțiale este mai mare. Riscul efectului de levier poate să fie generat de multe derivate, luând poziții scurte (care implică, de asemenea, derivatele) și împrumutul valorilor mobiliare.

Tranzacțiile de răscumpărare/repo Un Subfond poate să piardă bani dacă își depune garanțiile reale la o contraparte care apoi își încalcă obligațiile într-un moment în care garanția reală valorează mai mult în numerar decât s-a primit inițial.

Împrumutul valorilor mobiliare Împrumutul valorilor mobiliare implică riscul ca împrumutul să nu reușească să returneze valorile mobiliare la timp sau deloc. Drept rezultat, Subfondul poate să piardă bani și poate să existe o întârziere în recuperarea valorilor mobiliare împrumutate.

Nerespectarea de către o anumită contraparte a unor proceduri, controale și sisteme specificate și implementate de către agentul care împrumută titlurile de valoare și de către Societatea de administrare ar putea și ea genera pierderi.

Poziții „short“ Un Subfond poate utiliza instrumente financiare derivate pentru implementarea unor poziții *short* sintetice, pe care le poate compensa sau nu cu pozițiile lungi (*long*) corespunzătoare. Adoptarea unor poziții short implică și un efect de levier la nivelul activelor Subfondului, precum diverse riscuri. În cazul în care prețul instrumentului sau piața pe care Fondul a adoptat poziția short se află în creștere, atunci Subfondul va înregistra o pierdere egală cu creșterea prețului începând din momentul în care poziția short a fost adoptată, plus orice prime și dobânzi plătite în contrapartidă. Prin urmare, adoptarea pozițiilor short implică riscul ca anumite pierderi să fie exagerate, existând potențialul pierderii unei sume de bani mai mari decât costul real al investiției.

Investiții în subfonduri

Clasele de Unități

CLASELE DISPONIBILE

Clasele de Unități sunt descrise la începutul secțiunii „Subfondurile”.

Toate informațiile din acest prospect despre disponibilitatea claselor de Unități sunt de la data prospectului. Pentru a consulta informații la Zi cu privire la Clasele de Unități disponibile, vizitați www.amundi.lu/amundi-funds sau solicitați gratuit o listă de la Societatea de administrare.

POLITICA DE DISTRIBUIRE

Unitățile care nu efectuează distribuții acumulează câștigurile în totalitate, în timp ce Unitățile care efectuează distribuții pot plăti beneficii distribuite. Societatea de administrare stabilește beneficiile distribuite care trebuie să fie făcute.

Pentru Unitățile care efectuează distribuții, dividendele (dacă există) vor fi declarate cel puțin anual. Dividendele pot să fie declarate și în alte momente sau urmând un alt calendar, după cum poate să stabilească Societatea de administrare. Deținătorii Unităților care efectuează distribuții pot să aleagă să primească o plată în numerar a dividendelor. Dacă nu este cerut altfel în mod specific, dividendele vor fi reinvestite în alte unități din aceeași clasă a aceluiași Subfond și investitorii vor primi detalii în borderoul de dividende.

Cu toate acestea, chiar dacă a fost dată o instrucțiune privind plata dividendelor, pentru o clasă de Unități din Subfondurile *Global Equity Target Income*, *European Equity Target Income*, *Real Assets Target Income* și *Global Multi-Asset Target Income* cu distribuții lunare legate de plățile dividendelor, Societatea de administrare poate să decidă să reinvestească dacă există mai puțin de 100 EUR (pentru moneda de bază EURO) sau 150 USD (pentru moneda de bază dolari americani) sau echivalentul în moneda relevantă de stabilire a prețului a clasei de Unități. În toate cazurile de reinvestire a dividendelor, o notă a tranzacției va fi trimisă pentru a explica reinvestiția cu ajutorul documentației.

Nu sunt plătite dobânzi pentru dividendele care așteaptă primirea de informații sau instrucțiuni de la deținătorul Unității. Plățile de dividende neîncasate vor fi returnate Subfondului după cinci ani. Niciun Subfond nu va efectua o plată de dividende dacă activele fondului sunt sub 1.250.000 sau dacă plata dividendelor ar face ca această situație să apară.

Toate distribuțiile vor fi în principal plătite din venitul net din investiții disponibil pentru distribuire. Societatea de administrare poate, cu respectarea principiului tratamentului egal al deținătorilor de unități, să decidă ca pentru unele clase de unități, distribuțiile să fie plătite din activele brute (adică, înainte de deducerea comisioanelor ce trebuie plătite de acea clasă de unități), în funcție de țările în care astfel de clase de unități sunt vândute și așa cum este descris pe larg în informațiile specifice țării relevante. Pentru anumite clase de unități, Societatea de administrare poate decide la anumite

intervale să distribuie câștigurile de capital realizate nete. Consultați informațiile specifice țării avute în vedere de dvs.

Cumpărarea, schimbarea și răscumpărarea Unităților

Plasarea comenzilor

Puteți să plasați ordine pentru a cumpăra, schimba sau răscumpăra Unități, în orice moment, prin fax, scrisoare sau prin orice altă metodă considerată acceptabilă de către Societatea de administrare, la un agent de transfer, un agent de plăți sau un distribuitor. Înainte de a cumpăra sau schimba Unități, ar trebui să citiți informațiile cheie relevante pentru investitori (KIID). Este posibil să vi se ceară să declarați că ați primit KIID actualizate.

La plasarea unei ordine, trebuie să includeți toate informațiile de identificare, documentația și instrucțiunile, precum Subfondul, Clasa de Unități, contul, dimensiunea și direcția tranzacției (cumpărare sau răscumpărare). Este important să păstrați actualizate detaliile contului dumneavoastră.

Ora tranzacționării

Orice solicitare de subscriere, conversie sau răscumpărare trebuie să fie primită de către Registrul și de către Agentul de transfer (în numele Societății de Administrare de la Agenți (dacă există) sau direct de la investitor), înainte de ora închiderii evidențiată în secțiunea „Subfonduri” pentru Subfondul respectiv. Orice ordine care nu se consideră că au ajuns înainte de ora închiderii vor fi procesate în Subfondurile relevante în ziua lucrătoare următoare.

Dacă investiți printr-un agent, atunci, sub rezerva principiului tratamentului egal al Deținătorilor de Unități, limite de timp sau zile diferite în care agentul lucrează pot să existe și pot să înlocuiască informațiile despre oră din acest prospect. Agenții vor înainta numai cererile primite înainte de ora închiderii. Societatea de administrare poate să permită ca o cerere de cumpărare, răscumpărare sau schimbare să fie acceptată după ora închiderii, dar numai dacă:

- distribuitorul și/sau Agenții au primit cererea înainte de ora închiderii;
- acceptarea cererii nu îi afectează pe ceilalți Deținători de Unități; și
- există un tratament egal al tuturor Deținătorilor de Unități.

Plata prețului de tranzacționare trebuie să fie făcută în Moneda De Stabilire A Prețului (*Pricing Currency*) sau în orice altă monedă acceptabilă pentru Societatea de administrare. Orice costuri de conversie valutară, precum și orice alte costuri apărute la transferurile de numerar vor fi impuse deținătorului de unități.

CUMPĂRAREA UNITĂȚILOR

Pentru a face o investiție inițială, trebuie să depuneți un formular de cerere completat la Agentul de transfer sau la un agent. Plata ar trebui să fie făcută prin transfer de bani, care nu include orice taxe, din contul dumneavoastră. Asigurați-vă că suma plătită respectă suma inițială minimă a investiției pentru Subfondul și Clasa de Unități din care doriți să cumpărați. Nicio unitate nu va fi înregistrată până când Agentul de transfer nu a primit un formular de cerere complet și corect și plata integrală a investiției dumneavoastră inițiale.

De asemenea, puteți să plătiți pentru Unități în conformitate cu cerințele privind ratele regulate ale unui plan de investiții automat. Pentru mai multe informații, contactați consultantul financiar.

Dacă nu primim plata integrală pentru Unitățile dumneavoastră în termen de trei zile lucrătoare de la Ziua Evaluării relevante, putem să anulăm tranzacția dumneavoastră și să vă returnăm plata, mai puțin costurile suportate în încercarea de a vă procesa cererea.

Atunci când cumpărarea este realizată printr-un agent pentru care plățile este posibil să fi fost primite într-o perioadă de timp diferită, agentul vă va informa în legătură cu procedura relevantă.

O perioadă de timp mai mică poate fi aplicabilă anumitor Subfonduri așa cum este descris în detaliu în documentele de vânzare ale fondului.

Investitorul va răspunde de orice costuri (incluzând, la alegerea Societății de Administrare, dobânda) legate de întârzierea sau neplata prețului de tranzacționare și Societatea de administrare va avea autoritatea de a răscumpăra integral sau parțial Unitățile deținute de investitor în cadrul Fondului pentru a acoperi acele costuri sau de a lua orice alte măsuri corespunzătoare.

Societatea de administrare își rezervă dreptul de a respinge orice cerere de a cumpăra Unități, indiferent dacă este vorba de o investiție inițială sau suplimentară, din orice motiv. În cazul în care cererea dumneavoastră este respinsă, vă vom returna banii aferenți cumpărării prin trate bancare sau transfer electronic, pe cheltuiala și riscurile dumneavoastră.

Comisioanele de subscriere

Pentru anumite Clase de Unități, o taxă de vânzare inițială este impusă pe care distribuitorul o poate împărți cu Agenții săi. Următorul tabel prezintă rata maximă pentru fiecare clasă de Unități, ca procent din valoarea activului net:

Clasele de Unități	Taxa de vânzare inițială maximă
Clasa A	5%
Clasa D	3%
Clasa E	4.75%
Clasa G	1.5% - 3.00%, în funcție de tipul de Subfond
Clasa H	2%
Clasele B, C, T și U	Niciuna, dar consultați tabelul cu costurile de achiziție reportate de mai jos
Clasele F, I, J, R, S și X	N/A

Detaliile taxelor de vânzări aplicabile fiecărei clase de Unități și Subfondului sunt indicate în secțiunea „Subfondurile”.

CDSC cheltuieli pentru vânzări în avans în situații neprevăzute.

Pentru anumite clase de Unități, costurile de achiziție reportate sunt impuse pentru Unitățile care sunt răscumpărate într-o anumită perioadă de timp după cumpărare. Următorul tabel prezintă modul în care rata este calculată pentru fiecare clasă de Unități care impune această taxă.

Clasele de Unități	CDSC
Clasa BȘ	Maximum 4%, dacă răscumpărarea are loc în primul an de la cumpărare, 3%, dacă răscumpărarea are loc în al doilea an, 2%, dacă răscumpărarea are loc în al treilea an și 1%, dacă răscumpărarea are loc în al patrulea an.
Clasa C	Pentru răscumpărări în primul an de investiții.
Clasa T	Maximum 2%, dacă răscumpărarea are loc în primul an de la cumpărare și 1% dacă are loc în al doilea an.
Clasa U	Maximum 3%, dacă răscumpărarea are loc în primul an de la cumpărare, 2%, dacă răscumpărarea are loc în al doilea an, 1%, dacă răscumpărarea are loc în al treilea an.

Deținătorii de Unități ar trebui să aibă în vedere că în scopul stabilirii numărului de ani în care Unitățile au fost deținute astfel:

- trebuie să fie utilizată aniversarea datei subscrierii;
- unitățile deținute de cel mai lung timp sunt răscumpărate primele;
- unitățile pe care un deținător de unități le primește după o conversie au perioadele de posesie care corespund perioadelor de posesie ale unităților care au fost convertite;
- atunci când un deținător de unități convertește unitățile care au fost subscribe în momente diferite în unități ale altui Subfond, registratorul și agentul de transfer vor converti unitățile deținute pentru cea mai mare perioadă.

Unitățile achiziționate prin reinvestirea dividendelor sau distribuțiilor vor fi scutite de la taxa de vânzare în avans în același mod deoarece aceasta va fi de asemenea anulată la răscumpărarea unităților din clasele B, C, T și U care apare ca rezultat al decesului sau invalidității unui deținător de unități sau a tuturor deținătorilor de unități (în cazul deținerii în comun a unităților).

Valoarea costurilor de achiziție reportate se bazează pe valoarea de piață curentă și pe prețul de achiziție al Unităților care sunt răscumpărate, în funcție de care este mai mic. Pentru unitățile supuse unei taxe de răscumpărare, suma taxei este stabilită ca procent din valoarea care este mai mică dintre valoarea de piață curentă și prețul de achiziție al unităților care sunt răscumpărate, de exemplu, când o unitate care s-a apreciat în valoare este răscumpărată în timpul perioadei de taxă de răscumpărare, o taxă de răscumpărare este evaluată numai la prețul inițial de achiziție.

În stabilirea faptului dacă o taxă de răscumpărare trebuie plătită pentru orice răscumpărare, subfondul va răscumpăra mai întâi unitățile care nu sunt supuse unei

taxe de răscumpărare și apoi unitățile deținute cel mai mult timp în perioada taxei de răscumpărare. Valoarea oricărei taxe de răscumpărare care trebuie plătită va fi reținută de Societatea de administrare care are dreptul la o astfel de taxă de răscumpărare.

SCHIMBAREA UNITĂȚILOR

Puteți să schimbați Unitățile oricărui Subfond și oricărei clase de Unități în Unitățile altui Subfond din cadrul aceleiași clase de Unități, cu condiția ca:

- să îndepliniți toate cerințele de eligibilitate pentru Clasa de Unități în care solicitați schimbarea;
- schimbarea să respecte suma minimă a investiției a Subfondului în care se efectuează schimbul, iar dacă este o schimbare parțială, să nu lase mai puțin decât suma minimă a investiției în Subfondul din care se face schimbarea;
- să faceți schimbarea într-un Subfond și o clasă de Unități care este disponibilă în țara dumneavoastră de reședință;
- să specificați Subfondul și Clasa de Unități relevante, precum și numărul de Unități sau suma monetară pe care doriți să o convertiți și nou-selectatul Subfond în care Unitățile trebuie să fie convertite.

O schimbare a Unităților poate să reprezinte o modalitate de a face schimbarea între Unități cu distribuție, Unități fără distribuție, Unități acoperite la risc și Unități neacoperite la risc din cadrul aceleiași clase de unități ale aceluiași Subfond sau ale altuia. Toate schimbările sunt prelucrate în baza VAN a celor două Subfonduri în aceeași zi a evaluării, ajustate în funcție de orice taxă de schimb aplicabilă.

Un deținător de unități care face o conversie, poate realiza astfel un câștig imposibil sau o pierdere în legătură cu conversia conform legilor din țara a cărui cetățean este deținătorul de unități, unde are reședința sau domiciliul.

Toate clauzele legate de răscumpărare se aplică și aspectelor legate de răscumpărare din orice schimbare.

Dacă la o anumită dată, tranzacționarea cu cereri de conversie care reprezintă mai mult de 10% din unitățile emise din oricare Subfond nu poate fi efectuată fără afectarea activelor subfondului relevant, Societatea de administrare poate, având acordul Depozitarului, să amâne conversiile care depășesc acest procentaj pentru o perioadă pe care o consideră necesară pentru a vinde o parte din activele subfondului relevant pentru a putea respecta cerințele importante de conversie.

Distribuitorul sau Agenții săi pot să ofere posibilitatea de schimbare parțială sau totală a Unităților deținute într-un Subfond în Unitățile aceleiași clase din alt Subfond aparținând fondului Amundi S.F., cu respectarea documentelor ofertei acelor fonduri.

Taxe de schimbare

La schimbarea într-un alt Subfond care impune o taxă de vânzări mai mare, diferența dintre cele două taxe de vânzări va fi dedusă din suma care este schimbată.

La schimbarea din Unitățile claselor A, E sau F în același Unități dintr-un alt Subfond, o taxă de schimbare de până la 1% poate să fie aplicată. Distribuitorul sau Agenții săi

vă vor informa cu privire la comisionul de schimbare care se aplică.

La schimbarea Unităților din clasele B, C, T sau U (care sunt supuse unei cheltuieli de răscumpărare) în aceleși Unități respective ale altui Subfond, nu există o cheltuială de răscumpărare în acel moment. Cu toate acestea, vi se vor impune cheltuielile de vânzare în avans pentru orice Unități pe care le-ați vândut în momentul în care cheltuielile de răscumpărare inițiale nu s-ar fi aplicat.

RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR

La răscumpărarea Unităților, puteți să indicați fie valoarea Unității (incluzând fracțiile de Unități), fie valoarea valutei. Toate solicitările vor fi soluționate în ordinea în care au fost primite.

Atunci când răscumpărați Unitățile, plata prețului de răscumpărare se va face prin transfer bancar cu o dată a evaluării cu cel mult trei (3) zile lucrătoare de la data evaluării relevante, cu excepția răscumpărărilor făcute printr-un Agent pentru care plata prețului de răscumpărare poate fi făcută într-un cadru temporal diferit, caz în care agentul va informa deținătorul Unităților relevant în legătura cu procedura relevantă pentru acel deținător de Unități.

Puteți, de asemenea, să răscumpărați Unitățile printr-un plan de retragere sistematică, dacă Agentul dumneavoastră vă oferă un astfel de plan. Pentru mai multe informații, contactați consultantul dumneavoastră financiar.

Câștigurile din răscumpărare pot să fie convertite într-o valută diferită. Contactați Agentul de transfer pentru clauze și comisioane, înainte de a face o cerere de răscumpărare (consultați pag. 106)

Vom plăti câștigurile din răscumpărare numai deținătorilor Unităților identificați în Registrul Deținătorilor de Unități. Fondul nu plătește dobândă pentru câștigurile din răscumpărare al căror transfer sau încasare este întârziată din orice motiv.

În cazul în care ordinul de răscumpărare ar lăsa un sold de investiții cu o valoare mai mică decât cea a investițiilor minime în Subfond, putem să răscumpărăm toate Unitățile dumneavoastră din acel Subfond și să vă trimitem câștigurile.

Dacă la o anumită dată, plata cererilor de răscumpărare care reprezintă mai mult de 10% din unitățile emise în oricare Subfond nu poate fi efectuată fără afectarea activelor subfondului relevant sau împrumutului autorizat, Societatea de administrare poate, având acordul Depozitarului, să amâne răscumpărările care depășesc acest procentaj pentru o perioadă pe care o consideră necesară pentru a vinde o parte din activele subfondului relevant pentru a putea respecta cerințele importante de răscumpărare.

Calcularea VAN

Valoarea activului net (VAN) a fiecărui Subfond și fiecărei clase de Unități pentru fiecare Zi de Evaluare (după cum este descris mai jos) este cea de sfârșitul zilei respective. Fiecare VAN este specificată în moneda de stabilire a prețului a clasei de Unități respective și este calculată cu până la trei zecimale. Următoarea formulă este utilizată pentru a calcula VAN pe unitate pentru fiecare clasă de Unități a Subfondului:

(active și pasive) per Clasă de Unități

$$\frac{\text{număr de unități scadente dintr-o anumită Clasă}}{\text{VNA}} = \text{VAN}$$

Vor fi constituite provizioane adecvate pentru a putea acoperi cheltuielile și taxele ce pot să fie atribuite fiecărui Subfond și Clasă de Unități, precum și venitului acumulat din investiții.

Valoarea activelor nete este în mod normal calculată în fiecare Zi lucrătoare („ziua evaluării”) prin referire la valoarea activelor suport a clasei relevante din Subfond. Activele suport sunt evaluate la ultimele prețuri disponibile la ora închiderii în ziua de evaluare relevantă.

Alte informații privitoare la calcularea VAN, inclusiv aplicarea prețului de ajustare a VAN prin metoda Swing pricing se regăsesc în Secțiunea 17.2 (Calcululele) ale Regulilor de administrare din cadrul prezentului Prospect.

Alte comisioane, taxe și cheltuieli

Următoarele onorarii, taxe și cheltuieli sunt și ele avute în vedere la calcularea VAN.

COMISIONUL DE ADMINISTRARE

Societatea de administrare are dreptul să primească de la Fond un comision de administrare calculat ca procent din VAN a clasei de Unități relevante din Subfond (așa cum este specificat în informațiile Subfondului).

Un astfel de comision este calculat și acumulat în fiecare zi de evaluare și este plătit lunar din urmă pe baza valorii activelor nete medie zilnică a clasei relevante din subfondul (subfondurile) relevant(e).

Pentru unitățile din clasa X, nu va fi impus un comision de administrare direct subfondurilor și astfel reflectat în valoarea activelor nete, ci comisionul de administrare va fi impus și colectat de societatea de administrare direct de la deținătorul de unități.

Societatea de administrare este responsabilă de plata comisioanelor către Managerii de investiții care pot transfera total sau parțial comisioanele acestora Sub-managerului de investiții.

COMISIOANELE DEPOZITARULUI, AGENTULUI DE PLĂȚI ȘI ADMINISTRATORULUI

În schimbul serviciilor acestora, Depozitarul și agentul plătit și administratorul au dreptul să primească din activele subfondului relevant (sau ale clasei relevante de unități, dacă este cazul), un comision care va varia, în funcție de țara în care activele subfondului relevant sunt deținute, de la 0,003% la 0,5% din valoarea activelor nete a subfondului sau clasei de unități relevante, plătit lunar din urmă.

COMISION DE DISTRIBUȚIE

Societatea de administrare, în calitatea sa de distribuitor, va primi în plus un comision de distribuție, plătit lunar din urmă pe baza valorii activelor nete medie zilnică a clasei relevante din subfondul relevant, așa cum este specificat în tabelul inclus ca Anexa I la prospect. Societatea de administrare poate transfera total sau parțial astfel de comisioane, după caz, agenților săi (dacă există), așa cum este definit în secțiunea „Distribuitorul” din prezentul

document, precum și consilierilor drept comision pentru serviciile acestora.

ONORARIUL DE PERFORMANȚĂ

Atunci când un onorariu de performanță se aplică așa cum este indicat în secțiunea „Subfondurile”, Societatea de administrare impune un onorariu de performanță pentru anumite clase de Unități din anumite Subfonduri. Acest onorariu este plătit numai atunci când toate afirmațiile de mai jos sunt adevărate în legătură cu o anumită clasă de Unități a unui Subfond pe o perioadă de performanță specificată:

- este în vigoare un onorariu de performanță;
- performanța este pozitivă;
- performanța este mai bună decât cea de referință specificată sau rata de referință;
- performanța este mai bună decât principiul nivelului superior (*High Watermark*) (așa cum este definit mai jos), dacă este cazul. Subfondurile enumerate mai jos în „Definirea unei perioade de performanță” nu au un principiu al nivelului superior.

Principiul nivelului superior (*High Watermark*) reprezintă valoarea activului net pe unitate pentru clasa relevantă la care a fost plătit ultimul onorariu de performanță sau prețul inițial al clasei de Unități relevante dacă nu a fost plătit niciodată un onorariu de performanță sau valoarea activului net pe unitate în Ziua Evaluării care precedă imediat introducerea onorariului de performanță, dacă un onorariu de performanță este introdus pentru prima dată pentru Clasa de Unități relevantă.

Dacă se aplică un principiu al nivelului superior, rata onorariului de performanță (așa cum este indicat în pagina relevantă din secțiunea „Subfondurile”) este aplicată la valoarea cu care Clasa de Unități a unui Subfond a depășit criteriul de referință, reperul de performanță sau principiul nivelului superior, oricare dintre acestea este mai înalt.

Pentru Unitățile din Clasa X, comisionul de administrare va fi aplicat și colectat de Societatea de administrare direct de la Deținătorul Unității și nu va fi perceput Subfondurilor sau reflectat în VAN.

Definiția unei perioade de performanță

Perioada de performanță începe la 01 februarie și se încheie la data de 31 ianuarie a următorului an.

Metodele și momentul calculului de performanță

Onorariile de performanță se bazează numai pe creșterile datorate performanței investiției și nu sunt influențate de creșterile sau scăderile nivelurilor activelor ca rezultat al achiziției sau răscumpărării acțiunilor sau din plata dividendelor sau a altor beneficii distribuite.

În general, onorariile de performanță sunt calculate și acumulate în fiecare zi a evaluării, dar nu sunt plătite până la sfârșitul perioadei de performanță aplicabile.

Pentru subscrieri primite în timpul perioadei de performanță, orice comision de performanță este stabilit de la data subscrierilor până la sfârșitul perioadei de performanță (cu excepția cazului în care astfel de unități sunt răscumpărate așa cum este descris mai jos).

Pentru răscumpărări realizate în timpul perioadei de performanță, orice comision de performanță este stabilit de la

începutul perioadei de performanță sau de la data subscrierii, alegându-se data cea mai recentă și data răscumpărării. Răscumpărările retrag unitățile pe baza principiului ultimei intrate primele ieșite eliminând mai întâi unitățile create cel mai recent. Orice comision de performanță calculat pentru unități care sunt răscumpărate este realizat și plătit Societății de Administrare în momentul răscumpărării.

Repererele sau criteriile de performanță

Repererele sau criteriile de performanță sunt calculate brut cu comisioanele de administrare și alte comisioane și taxe, în baza indicelui randamentului total, cu excepția cazului în care se specifică altfel. Ori de câte este posibil, Societatea de administrare poate utiliza versiuni ale unor valori de referință protejate la riscul valutar (prin *hedging*) pentru stabilirea onorariilor de performanță aferente claselor de unități protejate împotriva riscului valutar (prin *hedging*). La calcularea onorariilor de performanță, Societatea de administrare, Managerii de investiții și administratorul nu vor răspunde în fața Deținătorilor de Unități pentru orice erori apărute în stabilirea indicelui de referință relevant sau pentru orice întârziere a furnizării sau disponibilității indicelui de referință.

Dacă Subfondurile din grupul randamentului absolut au un criteriu de performanță legat de dobânda EONIA overnight, onorariul de performanță pentru clasele de Unități care nu sunt denumite în euro, cu protecție valutară ale acestor Subfonduri va fi calculat în funcție de rata dobânzii overnight echivalentă în valuta clasei de Unități protejate la risc prin *hedging*.

Totuși, în cazul unităților din clasa F, calcularea performanței va fi realizată la un „indice de preț”, respectiv, calcularea performanței referinței se va face excluzând dividendele, în timp ce în cazul unităților din clasa H, calculul comisionului de performanță se va face pe baza „indicelui randamentului total”, respectiv calcularea performanței referinței va include dividendele.

Societatea de Administrare a adoptat un plan scris în care se stabilesc măsurile pe care le vom lua cu privire la Subfonduri în cazul în care se modifică unul dintre criteriile de referință ale onorariilor de performanță sau în cazul în care un astfel de onorariu nu se mai achită. La sediul social al Societății de Administrare pot fi obținute gratuit informații privitoare la acest plan.

La data prezentului Prospect, fiecare criteriu de referință al onorariului de performanță este stabilit de către un administrator al acestor criterii care valorifică existența unor dispoziții tranzitorii care permit ca aceste criterii să nu apară în registrul administratorilor și criteriilor de referință ținut de ESMA.

TAXE AFERENTE FONDURILOR TIP MASTER/FEEDER

În cazul în care un Subfond se încadrează în categoria fondurilor Master ale unui alt OPCVM (“Feeder”-ul), atunci Feeder -ului nu i se va percepe nicio taxă de înscriere, taxe de răscumpărare sau cheltuieli pentru vânzări în avans în situații neprevăzute, taxe de conversie, din cadrul fondurilor tip Master.

EXECUTARE OPTIMĂ

Fiecare societate de administrare a investițiilor și societate delegată pentru administrarea investițiilor a adoptat o

politică de execuție optimă pentru putea pune în aplicare toate măsurile rezonabile necesare asigurării celor mai bune rezultate posibile pentru Fond, în momentul executării ordinelor. Atunci când stabilește ce anume constituie execuție optimă, managerul de investiții și/sau sub-managerul de investiții vor avea în vedere o serie întreagă de factori diverși, cum ar fi prețurile, nivelul de lichiditate, viteza și costul, printre altele, în funcție de importanța lor relativă stabilită pe baza mai multor tipuri de ordine sau de instrumente financiare. În principal, tranzacțiile sunt realizate prin brokeri selecționați și monitorizați pe baza criteriilor celei mai bune politici de execuție. Pot fi avute în vedere și contrapărțile care sunt afiliate ale Amundi. Pentru a îndeplini acest obiectiv de execuție optimă, societatea de administrare a investițiilor și/or Societatea delegată pentru administrarea investițiilor pot opta pentru a utiliza agenți (care pot fi și afiliați ai lui Amundi) pentru transmiterea de ordine și pentru activități de execuție.

ACORDURI DE PARTAJARE A COMISIOANELOR

Societatea de administrare a investițiilor poate încheia acorduri de partajare a comisioanelor sau alte aranjamente similare. În conformitate cu principiul obținerii celei mai bune prestații, aceste acorduri de partajare a comisioanelor sunt acorduri încheiate între Societatea de administrare și brokerii numiți prin care se specifică faptul că o anumită cotă din comisionul de tranzacționare achitat unui broker trebuie să fie rezervată pentru cercetarea unuia sau mai multor terți.

Această cercetare face obiectivul unor aranjamente încheiate între Societatea de administrare și furnizorii de servicii de cercetare iar cota din comision alocată execuției și cercetării este negociată între Societatea de administrare și broker. Separat față de aceste acorduri de partajare a comisioanelor, brokerii pot să furnizeze și servicii de cercetare care sunt achitate printr-o deducere din costul de execuție.

Primirea de studii și informații privind investițiile și serviciile asociate permit managerilor de investiții să-și suplimenteze propriile studii și analize și pune la dispoziția acestora puncte de vedere și informații ale persoanelor și echipelor de studiere ale altor firme. Astfel de servicii nu vor fi oferite de persoane și nu includ transportul, cazarea, reprezentarea, bunuri sau servicii generale administrative, echipamente generale de birou sau birourile, taxele de membru, salariile angajaților sau plățile directe în bani, care sunt plătite de Societatea de administrare a investițiilor.

Impozitele și taxele

GENERAL

Următorul rezumat general se bazează pe legile în vigoare în Luxemburg la data acestui prospect și este sus oricărei modificări viitoare a legii sau practicii. Rezumatul este oferit numai pentru informații preliminare și nu se dorește a fi o descriere completă a tuturor aspectelor fiscale care pot fi relevante pentru un potențial investitor sau pentru orice tranzacții în Unități ale fondului și nici nu se dorește, nici nu ar trebui să fie interpretat drept consultanță juridică sau fiscală. Investitorii sunt sfătuiți să se adreseze consultantilor

specializați pentru a afla detalii în legătură cu efectele legilor din țările acestora de cetățenie, stabilire, domiciliu sau reședință sau din orice altă jurisdicție în care investitorul poate fi supus taxelor. În plus, deținătorii de unități trebuie să cunoască faptul că venitul sau dividendele primite sau profiturile realizate pot duce la o impozitare suplimentară în jurisdicțiile respective. Deținătorul de unități trebuie să se consulte cu consilierul său fiscal pentru a stabili, dacă este cazul, în ce măsură jurisdicția sau țara de domiciliu sau orice altă jurisdicție aplicabilă va impune acel deținător de unități la plata unor taxe și impozite.

FONDUL

Conform legilor curente din Luxemburg, Fondul este pasibil în Luxemburg la plata unei taxe de subscriere (*taxe d'abonnement*) de 0,05% pe an din valoarea activului net, plătit trimestrial în baza activelor nete ale fondului la sfârșitul trimestrului calendaristic.

Totuși, o rată de impozitare redusă de 0,01% se aplică dacă un Subfond investește exclusiv în instrumente de pe piața monetară sau depozite cu instituții de credit sau dacă Unitățile sau clasele de Unități ale Subfondului sunt rezervate unuia sau mai multor investitori instituționali.

Această taxă de subscriere redusă (*taxe d'abonnement*) se va aplica pentru Subfondurile Euro Short-Term, Pioneer U.S. Dollar Short-Term, și Subfondurile Absolute Return Currencies, precum și pentru Unitățile din Clasele I, I2, J, S și X ale tuturor Subfondurilor cu condiția să îndeplinească condițiile de mai jos.

Se aplică următoarele excepții de la taxa de subscriere (*taxe d'abonnement*):

- în cazul în care Subfondul investește în Unitățile altor OPC-uri, adică acea OPC a fost deja supusă unei taxe de subscriere (*taxe d'abonnement*);
- în cazul în care clasele de Unități ale Subfondurilor (i) sunt vândute investitorilor instituționali; (ii) Subfondul investește exclusiv în instrumente de pe piața monetară sau depozite cu instituții de credit; (iii) scadența portofoliului rezidual ponderat nu depășește 90 de zile; și (iv) Subfondul a obținut cel mai mare rating posibil al unei Agenții recunoscute de rating; sau
- atunci când clasele de unități ale subfondului sunt rezervate pentru (i) instituții înregistrate pentru furnizarea pensiilor ocupaționale sau vehicule de investiții similare, create ca parte a aceluiași grup în beneficiul angajaților săi sau pentru (ii) întreprinderi ale grupului menționat la (i) care investesc bani deținuți de acestea pentru a furniza pensii angajaților acestora.

IMPOZITUL REȚINUT LA SURSĂ

Conform legislației fiscale curente din Luxemburg, nu există impozit reținut la sursă pentru orice distribuție de beneficii, răscumpărare sau plată făcută de fond către Deținătorii de Unități în legătură cu Unitățile. De asemenea, nu există impozit reținut la sursă pentru distribuția câștigurilor din lichidare către deținătorii Unităților.

TVA

În Luxemburg, fondurile de investiții reglementate au statut de persoane impozabile în scopuri de „TVA” (taxa pe valoarea adăugată). Fondul este considerat în Luxemburg

ca persoană impozabilă în scopuri de TVA fără drept de deducere a TVA-ului de intrare. O scutire de la TVA se aplică în Luxemburg pentru serviciile care se califică drept servicii de administrare a fondului. Alte servicii furnizate fondului și/sau Societății de Administrare ar putea să declanșeze TVA și ar necesita înregistrarea în scopuri de TVA a fondului/Societății de Administrare în Luxemburg. Ca rezultat al unei astfel de înregistrări în scopuri de TVA, Fondul, acționând prin societatea sa de administrare, se va afla în postura de a-și îndeplini obligația de autoevaluare a TVA considerat drept datorat în Luxemburg pentru serviciile impozabile (sau bunurile, într-o oarecare măsură) cumpărate din străinătate.

Nicio răspundere legată de TVA nu apare, în principiu, în Luxemburg, legată de orice plăți efectuate de fond către Deținătorii de Unități, în măsura în care aceste plăți sunt asociate subscrierii la Unitățile Fondului și de aceea nu constituie o compensație primită pentru servicii impozabile furnizate.

Măsurile pentru protecția investitorilor

TRANZAȚIONAREA ABUZIVĂ ȘI STABILIREA MOMENTULUI PROPICE

Cumpărarea și răscumpărarea Unităților Subfondului pentru profituri pe termen scurt pot să perturbe gestionarea portofoliului și să afecteze cheltuielile și performanța Subfondului, în detrimentul altor Deținători de Unități. În cunoștință de cauză, nu permitem tranzacții cu stabilirea momentului propice și este posibil să luăm diferite măsuri pentru a ne proteja interesele, inclusiv impunerea unei taxe de 2% din valoarea oricărei ordine despre care credem că este asociată unui investitor, grup de investitori sau sistem de tranzacționare asociat cu tranzacționarea abuzivă, stabilirea momentului propice sau tranzacționare care este dăunătoare unui Subfond.

Alte măsuri pe care este posibil să le luăm în cazul în care considerăm că sunteți implicați în tranzacționarea abuzivă sau stabilirea momentului propice includ respingerea, suspendarea sau anularea comenzii dumneavoastră sau răscumpărarea forțată a tuturor investițiilor dumneavoastră, pe propria dumneavoastră cheltuială și propriul risc. Societatea de administrare nu va fi ținută răspunzătoare de nicio pierdere rezultată din respingerea ordinelor sau din răscumpărările obligatorii. Putem să aplicăm aceste măsuri în baza tranzacționării din conturi multiple cu proprietari sau control comun sau prin sisteme de tranzacționare coordonată din conturi neasociate.

În cazul în care conturile sunt deținute de un intermediar în numele clienților, precum conturile custodelui, Societatea de administrare poate cere intermediarului să furnizeze informații despre tranzacții și să ia măsuri pentru prevenirea practicilor de tranzacționare abuzivă.

COMBATEREA SPĂLĂRII BANILOR

Societatea de administrare trebuie prin lege să verifice identitatea investitorilor și să desfășoare continuu activități de investigare tip due diligence. Pentru a îndeplini această cerință, Societatea de administrare poate să ceară orice informații și documentație justificativă pe care le consideră necesare, incluzând informații despre proprietarul real,

sursa fondurilor și originea patrimoniului. Înainte de a i se aproba deschiderea unui cont, fiecare investitor trebuie să furnizeze informațiile și documentația necesare deschiderii contului, precum și o identificare clară:

Persoanele fizice O carte de identitate sau un pașaport certificat de o autoritate publică (precum un notar, un ofițer de poliție, o ambasadă, un consulat sau alte autorități stabilite de Societatea de administrare) din țara sa de reședință.

Corporații și alte entități O copie legalizată a actelor constitutive, un extras de la registrul comerțului, conturile publicate sau alte documente legale oficiale și, în plus, pentru proprietarii entității sau alți beneficiari economici, identificarea descrisă mai sus pentru persoanele fizice.

În cazul în care constatăm că documentația este inadecvată, indiferent de motiv, putem să vă cerem o documentație suplimentară (înainte de deschiderea unui cont sau ulterior, în orice moment) și putem să întârziem sau să interzicem investiția sau răscumpărarea de către dumneavoastră. Dacă sunteți un fost investitor în orice Subfond care revine, dar ați avut un sold zero timp de 12 luni sau mai mult, trebuie să urmați procedura ca un investitor nou. Pentru mai multe detalii, contactați Fondul.

Societatea de administrare nu va răspunde pentru întârzierea sau pentru neprocesarea tranzacțiilor ca rezultat al neprezentării informațiilor sau documentațiilor complete.

Putem să renunțăm la aceste măsuri pentru investitorii care investesc printr-un specialist financiar a cărui firmă mamă sau a cărui țară de reședință impune cerințe de identificare clară care sunt cel puțin la fel de stricte ca cele utilizate de Fond.

CONFIDENȚIALITATEA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

În permanență, vă vom solicita date cu caracter personal, precum cele de identificare, adresa și valoarea investiției și orice alte date legate de tranzacțiile Deținătorilor de Unități în fond, în diferite scopuri (inclusiv în scopuri fiscale), pentru a procesa cererile, a furniza servicii, a proteja împotriva accesării neautorizate a contului și pentru a respecta diferite legi și reglementări.

Punându-ne la dispoziție nouă și furnizorilor noștri de servicii datele cu caracter personal, se consideră că Deținătorii de Unități au fost de acord cu clauzele noastre de utilizare a unor astfel de date. În mod similar, la trimiterea instrucțiunilor sau a comenzilor prin telefon, se consideră că un deținător de Unități a fost de acord cu înregistrarea unor astfel de instrucțiuni.

Putem, de asemenea, să întreprindem oricare din următoarele acțiuni cu datele dumneavoastră cu caracter personal:

- să le strângem, stocăm și utilizăm înregistrăm în formă fizică sau electronică (incluzând realizarea de înregistrări ale apelurilor telefonice către sau de la investitori sau reprezentanții acestora);
- să le punem la dispoziția oricăror centre de prelucrare externe, dispecerate sau agenți de plăți sau alți terți, fiind necesare pentru a furniza servicii Deținătorilor de Unități; acești terți este posibil sau nu să fie entități din cadrul grupului de companii Amundi și unii pot să aibă sediu în țări cu standarde de protecție a datelor cu caracter personal mai puțin stricte decât cele din UE; acești terți pot în special să fie orice entitate care aparține grupului de companii Société Générale (inclusiv Société Générale Global Solution Centre Pvt. Ltd din India) în scopul desfășurării și dezvoltării relației de afaceri, realizării oricărei activități de sprijin operațional în legătură cu tranzacțiile investitorului, precum și în scopul respectării obligațiilor privind combaterea spălării banilor și împotriva finanțării terorismului, dar și pentru evitarea fraudei legate de investiții și respectării obligațiilor Standardului de raportare comună pentru OCDE („CRS”)
- să le punem la dispoziție, așa cum este cerut de legile și reglementările aplicabile (din Luxemburg și din alte părți), în special de autoritățile din Luxemburg care pot să trimită aceste informații altor autorități naționale, inclusiv autoritățile fiscale.

Deținătorii de Unități se angajează să ne ofere nouă sau furnizorilor noștri de servicii orice informații necesare pentru respectarea CRS, împreună cu dovezile justificative necesare.

Deținătorii de Unități sunt de acord să informeze persoanele care le controlează (care sunt persoane juridice care își exercită controlul asupra unei entități, așa cum este definit de CRS), dacă este cazul, în legătură cu prelucrarea datelor acestora cu caracter personal.

Vom lua toate măsurile rezonabile care sunt necesare pentru a asigura faptul că datele cu caracter personal nu vor fi utilizate sau dezvăluite unei alte persoane decât cele descrise mai sus în scopurile respective. Cu excepția cazului în care se solicită altfel din motive juridice, datele cu caracter personal nu vor fi păstrate mai mult decât este necesar în scopurile de mai sus, în principiu pe durata relației de afaceri dintre Deținătorii de Unități și fond și timp de un an după aceea, cu excepția cazului în care se cere altfel prin lege.

Deținătorii de Unități au dreptul să acceseze și să rectifice datele cu caracter personal în cazul în care acestea sunt incorecte sau incomplete.

Informații în funcție de țară

Singapore

Oferta sau invitația legată de Unitățile care fac obiectul acestui prospect nu este asociată unui sistem de plasament colectiv care este autorizat conform secțiunii 286 din Legea privind valorile mobiliare și contractele futures („SFA”). Capitolul 289 din SFA sau recunoscute în secțiunea 287 din SFA. Unitățile nu sunt autorizate sau recunoscute de Autoritatea Monetară din Singapore (Monetary Authority of Singapore – „MAS”) și nu pot fi oferite en detail publicului din Singapore. Acest prospect și orice alte documente sau materiale emise în legătură cu oferta sau vânzarea nu reprezintă un prospect așa cum este definit în Legea privind valorile mobiliare și contractele futures, capitolul 289 din SFA. Prin urmare, răspunderea legală conform SFA în legătură cu conținutul prospectului nu se aplică. Investitorii ar trebui să analizeze cu grijă dacă investiția este potrivită pentru aceștia.

Acest prospect nu a fost înregistrat ca prospect la MAS și Unitățile sunt puse la dispoziție pentru subscriere sub rezerva excluderilor din secțiunile 304 și 305 ale SFA. Prin urmare, Unitățile nu pot fi oferite sau vândute și nu pot face obiectul unei invitații de subscriere sau achiziție, directă sau indirectă, iar acest prospect sau oricare din documentele sau materialele emise în legătură cu oferta sau vânzarea sau invitația de subscriere sau achiziție a Unităților nu pot circula și nu pot fi distribuite oricărei persoane din Singapore decât conform excluderilor prevăzute în SFA pentru ofertele făcute pentru (a) un investitor instituțional (așa cum este definit în secțiunea 4A a SFA) conform secțiunii 304 a SFA; (b) o persoană relevantă (așa cum este definită în secțiunea 305(5) a SFA) sau orice persoană conform secțiunii 305(2) a SFA și în conformitate cu condițiile specificate în secțiunea 305 a SFA sau (c) în alt mod, în conformitate cu condițiile oricărei alte prevederi aplicabile a SFA.

Dacă Unitățile sunt achiziționate de persoane care sunt persoane relevante specificate în secțiunea 305A a SFA, respectiv:

- a) o corporație (care nu este un investitor acreditat (așa cum este definit în secțiunea 4A a SFA) a cărei unică activitate constă în deținerea de investiții și al cărei întreg capital social este deținut de una sau mai multe persoane, fiecare dintre acestea fiind un investitor acreditat; sau
- b) un trust (dacă administratorul nu este un investitor acreditat) al cărui singur scop este acela de a deține investiții și ai cărui beneficiari sunt, individual, persoane care sunt investitori acreditați, acțiunile, obligațiunile garantate și unitățile de acțiuni și obligațiuni garantate ale acelei corporații sau drepturile și interesele beneficiarilor (indiferent cum sunt descriși) în acel trust nu trebuie să fie transferate în termen de 6 luni după ce corporația sau trustul a achiziționat unitățile ca urmare a unei oferte făcute conform secțiunii 305 a SFA alta decât:

1. un investitor instituțional sau o persoană relevantă așa cum este definit în secțiunea 305(5) a SFA sau orice persoană ca urmare a unei oferte care este făcută în astfel de condiții încât acțiunile, obligațiunile garantate și Unitățile de acțiuni și obligațiuni garantate ale acelei corporații sau drepturile și interesele în acel trust sunt achiziționate cu o indemnizație de nu mai puțin de S\$200.000 (sau echivalentul într-o valută străină) pentru fiecare tranzacție, indiferent dacă această valoare trebuie să fie plătită în numerar sau prin tranzacționarea titlurilor de valoare sau a altor active (în cazul unui trust) și pentru corporații în conformitate cu condițiile specificate în secțiunea 275 a SFA;
2. dacă nu sunt sau nu vor fi oferite indemnizații pentru transfer; sau
3. dacă transferul este făcut în virtutea legii.

Regatul Unit

DISTRIBUȚIA ÎN REGATUL UNIT

Fondul este o schemă de investiții colective așa cum este definită în Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000* – „FSMA”) din Regatul Unit. Nu a fost autorizat sau recunoscut sau aprobat în alt mod de Autoritatea pentru servicii financiare (Financial Services Authority – „FSA”) a Regatului Unit și, în consecință, nu poate fi comercializat în Regatul Unit pentru publicul larg.

Emiterea sau distribuția acestui prospect în Regatul Unit, (a) dacă este făcută de o persoană care nu este o persoană autorizată conform FSMA, este îndreptată sau făcută numai către persoane care (i) au experiență profesională în probleme legate de investiții; sau (ii) sunt persoane cu valoare netă ridicată (high net worth individuals), societăți cu valoare netă ridicată (high net worth companies) atestate (și alte anumite entități) sau investitori sofisticati atestați, conform articolelor 49, 49 și 50, respectiv ale Ordinului FMSA (promovarea financiară) din 2001 și de asemenea respectă cerințele din prezentul document (toate aceste persoane vor fi denumite în continuare „persoane FPO”); și (b) dacă este făcută de o persoană care este o persoană autorizată conform FMSA, este îndreptată sau făcută numai către persoane care (i) au experiență profesională în participarea la scheme de investiții colective care nu au fost autorizate sau recunoscute sau aprobate în alt mod, de către FSA; sau (ii)) sunt persoane cu valoare netă ridicată (high net worth individuals), societăți cu valoare netă ridicată (high net worth companies) atestate (și alte anumite entități) sau investitori sofisticati atestați, conform articolelor, conform articolelor 22, 22 și 23, respectiv ale Ordinului FSMA 2000 (promovarea schemelor de investiții colective) (excepții) din 2001 și care respectă cerințele din prezentul document; sau (iii) sunt persoane cărora le poate fi distribuit legal conform secțiunii 4.12 a Codului de conduită în afaceri (toate aceste persoane vor fi denumite

în continuare „persoane PCIS” și, împreună cu persoanele FPO, „persoane relevante”).

Profesioniștii în investiții conform ordinului FPO și PCIS sunt persoane autorizate conform FSMA sau excluse de la cerința de a fi astfel autorizate; guvernele, autoritățile locale și publice; persoane care investesc sau care se așteaptă în mod rezonabil să investească în fond în mod profesional; și orice director, reprezentant, membru al conducerii sau angajat al unei astfel de persoane atunci când acționează în această capacitate.

Entitățile cu valoare netă ridicată conform FPO și ordinului PCIS sunt (a) orice persoană juridică cu sau grupată cu altă persoană care are capital social vărsat sau active nete care depășesc 5 milioane de lire (sau echivalentul în valută); (b) orice persoană juridică cu sau grupată cu altă persoană care are cel puțin 20 de membri și capital social vărsat sau active nete care depășesc 500.000 lire (sau echivalentul în valută); (c) orice asocieră de persoane sau entitate care nu este constituită în persoană juridică cu active nete care depășesc 5 milioane de lire (sau echivalentul în valută); (d) administratorul oricărui trust care în orice moment dintr-o perioadă de 12 luni dinaintea datei promovării reprezentate de acest prospect a avut o valoare brută de 10 milioane de lire (sau echivalentul în valută) în numerar sau investiții reglementate de FSMA; sau (e) orice director, reprezentant, membru al conducerii sau angajat al unei persoane de la punctele (a) la (d) de mai sus atunci când acționează în această capacitate.

Investitori sofisticati certificați conform FPO și ordinului PCIS sunt persoane care (a) au un certificat semnat în ultimii trei ani de o firmă autorizată de FCA sau un organism de reglementare EEA echivalent (altul decât Societatea de administrare) specificând că persoana are suficiente cunoștințe pentru a înțelege riscurile asociate participării la schemele de investiții colective nereglementate; și (b) au semnat în ultimele 12 luni o declarație în termenii prevăzuți.

Acest prospect este exclus de la restricția de promovare a schemelor din secțiunea 238 a FSMA privind comunicarea invitațiilor sau încurajărilor de a participa la scheme de investiții colective neregulate pe motivul că este adresat persoanelor relevante și nu trebuie să fie luat în considerație de persoane care nu sunt persoane relevante.

Orice investiție sau activitate de investiții de care prospectul este legat, inclusiv unitățile, este disponibilă numai pentru persoanele relevante și în acestea vor fi implicate numai persoanele relevante.

Cumpărarea Unităților poate expune un investitor la un risc semnificativ de pierdere a proprietății pe care o investesc. Orice persoană relevantă care are dubii legate de fond ar trebui să consulte o persoană autorizată care este

specializată în consilierea legată de investițiile în scheme de investiții colective nereglementate.

Potențialii investitori din Regatul Unit sunt informați că toate sau cele mai multe din protecțiile oferite de sistemul de reglementare din Regatul Unit nu se vor aplica unei investiții în fond și că o compensare nu va fi disponibilă conform schemei de compensare pentru servicii financiare a Regatului Unit.

Statele Unite ale Americii

Fondul nu oferă unități în (i) Statele Unite sau (ii) către sau în contul sau în beneficiul unei persoane care este (A) o „persoană din SUA”, așa cum este definită în Reglementarea S din cadrul Legii privind titlurile mobiliare din Statele Unite din 1933, modificată, (B) care nu este „o persoană care nu este din Statele Unite”, așa cum este definită în Regula 4.7 din cadrul Legii privind bursa de mărfuri din SUA, modificată, (C) o „persoană din Statele Unite” care este definită în secțiunea 7701(a)(30) a Codului administrației fiscale din Statele Unite, modificat sau (D) o „persoană din SUA” așa cum este definită în Alte Orientări Interpretative și declarații de politică referitoare la respectarea anumitor reglementări legate de contractele swap, promulgate de Comisia SUA privind tranzacționarea contractelor futures pentru mărfuri, Reg. Fed. 78 45292 (26 iulie 2013), cu posibilele modificări ulterioare, (orice persoană la care se face referire la (A), (B) (C) sau (D), o „persoană din SUA”). Nici Securities and Exchange Commission („SEC”), nici alte organisme de reglementare federale sau statale nu au decis cu privire la meritele acestei oferte sau la acuratețea sau caracterul adecvat al acestui prospect și nici nu l-a avizat. Acest document nu poate să fi pus la dispoziția unui posibil investitor din Statele Unite unei persoane din SUA. Acest Prospect este oferit destinatarului numai în scopul evaluării investiției în Unitățile descrise în acesta. Toți cei care subscriu la aceste unități vor trebui să declare că nu sunt și că nu subscriu la unități în contul sau în numele unei persoane din SUA. În cazul în care Societatea de Administrare stabilește că orice unități sunt deținute de sau în numele sau beneficiul unei persoane din SUA, Societatea de Administrare va instrui registratorul și agentul de plăți al fondului să răscumpere în mod obligatoriu acele unități.

Investitorul nu este și nu subscrie la unități în contul sau în beneficiul unei persoane care este persoană din SUA. Investitorul trebuie să notifice imediat Societatea de Administrare sau agenții săi dacă investitorul devine persoană din SUA sau deține unități în contul sau în beneficiul unei persoane din SUA și orice unități deținute de sau în contul investitorului trebuie să fie supuse răscumpărării obligatorii.

Societatea de administrare

Denumirea societății Amundi Luxembourg S.A., o filială deținută integral de Amundi Asset Management S.A.S.

Informații de contact

5, Allée Scheffer L-2520

Luxemburg

Tel. +352 26 86 80 80

Fax. +352 26 86 80 99

www.amundi.lu/amundi-funds

Tipul societății *Société anonyme.*

Înființată la 20 decembrie 1996, cf. Legii din 2010.

Capital social euro 10,000,000

Durata Nedefinită.

Acte constitutive Intrate în vigoare la data de 20 decembrie 1996 și publicată în Mémorial la data de 28 ian. 1997. Modificat ultima dată la data de 01 ian. 2018 și publicată în RESA la data de 08 ian. 2018.

Jurisdicția legală Marele Ducat al Luxemburgului.

Autoritatea de Reglementare

Commission de Surveillance du Secteur Financier
(CSSF – Comisia de Supraveghere a Sectorului Financiar)
283, route d'Arlon

L-2991 Luxemburg, Luxemburg

Numărul de înregistrare B57255.

Politici în domeniul onorariilor Societatea de administrare are o politică în domeniul stabilirii onorariilor care respectă următoarele principii:

- politica este consecventă cu, și promovează, un management al riscului solid și eficient și nu încurajează asumarea de riscuri care să fie inconsecvente cu profilurile de risc, cu regulile sau cu Regulile de administrare;
- este armonizată cu strategia din domeniul afacerilor, precum și cu obiectivele, valorile și interesele Societății de Administrare și ale Fondului și Deținătorilor de unități și include măsuri de evitare a conflictelor de interes;
- dacă, și în măsura în care este fezabil, evaluarea performanțelor este stabilită într-un cadru multianual adecvat perioadei de investiție recomandată investitorilor Subfondului pentru a asigura că procesul de evaluare este întemeiat pe o performanță pe termen lung a Subfondurilor și pe riscurile aferente investițiilor în acestea și că plata efectivă a componentelor onorariilor care au în vedere performanțele este defalcată pe aceeași perioadă; și
- componentele fixe și variabile ale onorariului total sunt echilibrate în mod adecvat, iar componenta fixă reprezintă o proporție suficient de mare a onorariului total pentru a permite punerea în aplicare a unei politici complet flexibile privitoare la componentele variabile ale remunerației, inclusiv posibilitatea de a nu mai achita componenta variabilă a remunerației.

O listă a fondurilor administrate de Societatea de administrare este disponibilă la adresa amundi.lu/amundi-funds.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Dl. Julien Faucher

Luxemburg

Președinte și Director executiv

Amundi Luxembourg S.A.

Dl. David Harte

Irlanda

Dir. Adj. Divizia Operațiuni, Servicii, Tehnologie

Amundi Ireland Limited

Mr. Claude Kremer

Luxemburg

Partener

Arendt & Medernach SA

Dl. Christian Pellis

Franța

Director Global – Distribuții

Amundi Asset Management S.A.S.

Dl. Enrico Turchi

Luxemburg

Vicepreședinte și Director executiv adjunct

Amundi Luxembourg S.A.

Mr. François Veverka

Franța

Membru CA independent

Societățile de management al investițiilor Societatea delegată pentru managementul investițiilor

Amundi Asset Management

Sediul principal

90, Boulevard Pasteur

75015 Paris

Franța

Sucursala din Londra

41 Lothbury

London

EC2R 7HF

Marea Britanie

Amundi Ireland Limited

1, George's Quay Plaza

George's Quay

Dublin 2

Irlanda

Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

60, State Street

Boston, MA 02109-1820

SUA

Amundi Deutschland GmbH

Arnulfstraße 124 – 126

D-80636 München

Germania

Amundi SGR S.p.A.

Via Cernaia 8/10 – 20121, Milano

Italia

Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd.

24, Lombard Street
Londra EC3V 9AJ
Regatul Unit

Societatea de administrare a investițiilor a fiecărui Subfond este identificat în secțiunea „Subfondurile”, ca și managerii de subinvestiții pentru acel Subfond.

După achiziționarea Grupului Pioneer Investments, grupul Amundi va întreprinde o serie întreagă de ajustări organizaționale și privitoare la managementul investițiilor. Managerul de investiții din cadrul Grupului Amundi se poate modifica pentru un anumit subfond, iar informațiile privitoare la orice modificări sunt disponibile la adresa www.amundi.lu/retail/layout/set/body/Common-Content/Shareholder-information.

Societatea de administrare a investițiilor a fiecărui Subfond răspunde de administrarea zilnică a Subfondului respectiv. La cererea Societății de Administrare, un Manager de Investiții poate să ofere recomandări și asistență Societății de Administrare în stabilirea politicii de investiții și în stabilirea aspectelor asociate unui fond sau unui Subfond.

Societatea de administrare a investițiilor a unui Subfond are dreptul să primească onorarii de administrare și performanță, așa cum este indicat în secțiunea „Subfondurile”. Aceste onorarii sunt calculate în baza activelor nete ale fiecărui Subfond și sunt plătite trimestrial retroactiv. În măsura în care delegă diverse funcții, un Manager de Investiții poate să renunțe parțial sau integral la aceste onorarii asociate acestor funcții în favoarea părții către care funcțiile au fost delegate

Un Manager de investiții are opțiunea de a delega Sub-managerilor de investiții, pe propria cheltuială și răspundere și cu aprobarea Societății de Administrare și autorității de reglementare unele sau toate sarcinile de administrare și consiliere privind investițiile.

De exemplu, atât timp cât păstrează controlul și supravegherea, un Manager de investiții poate să numească unul sau mai mulți manageri de subinvestiții pentru a gestiona administrarea zilnică a activelor subfondurilor sau unul sau mai mulți consilieri care să furnizeze informații despre investiții, recomandări și analize referitoare la investițiile posibile și existente.

Depozitarul

În conformitate cu prevederile Legii din 2010, Société Générale Bank & Trust a fost numită Depozitar (denumită în continuare „Depozitarul”) Fondului, cu următoarele responsabilități:

- păstrarea activelor Fondului;
- sarcini de supraveghere; și
- monitorizarea fluxului de numerar.

În contextul îndatoririlor sale de supraveghere, Depozitarul trebuie să procedeze după cum urmează:

- asigură faptul că vânzarea, emiterea, răscumpărarea, conversia și anularea unităților realizate în numele fondului sau de către Societatea de administrare se desfășoară în conformitate cu legile aplicabile și Regulile de administrare;
- asigură faptul că valoarea unităților este calculată în conformitate cu legile aplicabile și Regulile de administrare;
- pune în aplicare instrucțiunile Societății de Administrare, cu excepția cazului în care acestea intră în conflict cu legile aplicabile și Regulile de administrare;
- asigură faptul că în toate tranzacțiile care implică active ale fondului, orice acoperire este plătită acestuia la datele de compensare stabilite; și
- asigură faptul că venitul ce poate fi atribuit fondului este aplicat în conformitate cu Regulile de administrare.

Depozitarului i se încredințează sarcina păstrării activelor Fondului. Toate instrumente financiare care pot fi deținute în custodie sunt înregistrate în evidențele Depozitarului în conturi separate, deschise în numele Fondului, pentru fiecare Subfond. Pentru orice alte active în afara instrumentelor financiare și trezorerie, Depozitarul trebuie să verifice proprietatea activelor respective de către Fond, pentru fiecare dintre Subfonduri. Mai mult decât atât, Depozitarul se va asigura că fluxurile de trezorerie ale Fondului sunt monitorizate.

Depozitarul poate delega Delegaților care asigură funcția de Păstrare a activelor sarcina de a păstra Activele Fondurilor sub rezerva respectării condițiilor prevăzute în Legea din 2010, Art. 13-17 ale Regulamentul delegat UE de Nivel 2 și în Contractul de Depozitare. În special, aceștia Delegați care asigură funcția de Păstrare a Activelor trebuie să supună unor reglementări prudențiale eficiente (care să prevadă cerințele de capital minime, supervizarea în jurisdicția avută în vedere și audituri externe periodice) cu privire la custodia instrumentelor financiare. Lista acestor Delegați care Asigură Funcția de Păstrare a Activelor și care sunt numiți de către Depozitar, împreună cu părțile terțe cărora le-au fost subdelegate funcții de păstrare, este disponibilă la adresa următoare: http://www.securities-services.societegenerale.com/uploads/tx_bisgnews/Global_list_of_sub_custodians_for_SGSS_2016_05.pdf.

Răspunderea Depozitarului nu va afectate de o astfel de delegare. Sub rezerva respectării Contractului de Depozitare, încredințarea activelor în custodie operatorului unui sistem de decontare pentru titlurile de valoare nu este considerată a fi o delegare a funcțiilor. În situația în care legea unui stat terț solicită deținerea în custodie de către o

entitate locală a unor instrumente financiare și în cazul în care nu există entități locale care să îndeplinească cerințele de delegare (adică entități care să respecte reglementarea prudențială efectivă) conform prevederilor Legii din 2010, atunci Depozitarul poate - neavând însă nicio obligație în acest sens - să delege către o autoritate locală, în măsura solicitată de lege pentru o asemenea jurisdicție și atâta timp cât nu există nicio altă entitate locală care să îndeplinească această cerință, cu condiția totuși ca (i) investitorii, înainte de a investi în Fond, să fie informați în mod adecvat cu privire la faptul că este necesare o asemenea delegare și cu privire la circumstanțele care justifică delegarea riscurilor aferente unei astfel de delegări și (ii) instrucțiunile de delegare către entitatea relevantă locală au fost acordate de către sau pentru Fond.

În conformitate cu prevederile Legii din 2010, cu Art. 18 al Regulamentului Delegat și cu prevederile Contractului de Depozitare, Depozitarul este ținut răspunzător pentru pierderea unui instrument financiar păstrat în custodie de către Depozitar sau de către un terț cărui i-a fost încredințată custodia acelor instrumente financiare, în maniera descrisă mai sus. În acest caz, Depozitarul trebuie să returneze Fondului un instrument financiar de un tip identic sau suma corespunzătoare, fără nicio întârziere nejustificată. Depozitarul nu poate fi ținut răspunzător dacă poate dovedi faptul că pierderea s-a datorat ca rezultat al unui eveniment extern care s-a aflat în afara posibilității sale de control rezonabil, ale cărui consecințe ar fi fost de neevitat în ciuda tuturor eforturilor făcute. Depozitarul va fi de asemenea ținut responsabil în fața Fondului sau în fața Deținătorilor de unități pentru toate celelalte pierderi înregistrate de către aceștia ca rezultat al neglijenței Depozitarului sau al neîndeplinirii intenționate de către acesta a obligațiilor care îi revin în baza Legii din 2010 și a Contractului de Depozitare.

Depozitarului nu îi este permis să desfășoare activități cu privire la Fond care pot crea conflicte de interese între Fonduri, Deținătorii de unități și Depozitarul însuși, cu excepția situației în care Depozitarul a identificat în mod adecvat orice astfel de posibile conflicte de interes, a separat în mod funcțional și ierarhic îndeplinirea sarcinilor Depozitarilor de alte sarcini posibil conflictuale, iar conflictele de interes potențiale sunt în mod adecvat identificate, gestionate, monitorizate și prezentate Deținătorilor de Unități.

Depozitarul în calitatea sa, pe de o parte, de Depozitar și de Agent de Transfer și, pe de altă parte, ca agent administrativ și agent de înregistrare al Fondului sau al altor Fonduri, poate - în timpul desfășurării activității - să înregistreze conflicte sau posibile conflicte de interes cu interesele Fondului și/sau cu alte fonduri pentru care acționează Depozitarul. Astfel, Depozitarul a stabilit o separare funcțională, ierarhică și contractuală între îndeplinirea funcțiilor de Depozitare și îndeplinirea acelor sarcini care au fost externalizate către Fond.

În acest sens, Depozitarul are o politică de prevenire, detecție și gestionare a conflictelor de interes care rezultă din concentrarea activităților în Grupul Société Générale sau din delegarea funcțiilor de păstrare către alte entități din Grupul Société Générale sau alte entități legate de Societatea de administrare.

Politica de gestionare a conflictelor de interes intenționează să:

- Identifice și să analizeze posibilele situații de conflicte de interes;
- Înregistreze, să gestioneze și să urmărească situațiile de conflict de interes, prin:
 - i) Implementarea unor măsuri permanente de gestionare a conflictelor de interes, inclusiv separarea sarcinilor, separarea obligațiilor de raportare și a liniilor funcționale, urmărirea listelor de persoane „inițiate” și a mediilor informatice dedicate;
 - ii) Implementarea, de la caz la caz, a următoarelor:
 - a) Măsuri de prevenție adecvate, inclusiv crearea unei liste ad hoc de urmărire și a unor noi măsuri de protecție (Chinese Walls), și asigurarea că tranzacțiile sunt procesate în mod adecvat și/sau prin informarea clienților respectivi;
 - b) Sau prin refuzul de a gestiona activități care ar putea crea conflicte de interes.

Cu privire la delegarea de către Depozitar a îndatoririlor de păstrare către un terț legat de alte entități ale Société Générale sau unei entități legate de Societatea de administrare, față de care pot surveni conflicte sau posibile conflicte de interes, politica implementată de către Depozitar constă într-un sistem care previne apariția conflictelor de interes și care dă Depozitarului posibilitatea de a-și îndeplini activitățile într-o modalitate de natură să asigure că Depozitarul întotdeauna acționează în interesul Fondului.

Măsuri de prevenție constau mai ales în a asigura confidențialitatea schimbului de informații, separarea fizică a activităților principale care pot crea un posibil conflict de interes, identificarea și clasificarea beneficiilor de natura remunerațiilor, dar și a beneficiilor monetare și nemonetare, precum și implementarea sistemelor și politicilor care reglementează cadourile și evenimentele.

Deținătorii de Unități pot obține informații actualizate cu privire la conflictele de interes la solicitarea Societății de Administrare sau a Depozitarului.

Servicii

AUDITORII FONDULUI

Deloitte Audit S.à r.l.

560, rue de Neudorf

L-2220 Luxemburg

Auditorul furnizează revizuirea independentă a situațiilor financiare ale Fondului și tuturor Subfondurilor, cel puțin o dată pe an.

DEPOZITARUL ȘI AGENTUL PLĂTITOR

Société Générale Bank & Trust

11, Avenue Emile Reuter

L-2420 Luxemburg

Depozitarul este o *Société Anonyme* (societate pe acțiuni) din Luxemburg și este înregistrată la autoritatea de reglementare ca instituție de credit.

Agentul de plăți, la primirea instrucțiunilor de la registrator și Agentul de transfer, face plăți către Deținătorii de Unități în legătură cu distribuția beneficiilor și răscumpărarea Unităților.

ADMINISTRATOR

Société Générale Bank & Trust

Operațional

28-32, Place de la gare

L-1616 Luxemburg

Administratorul gestionează toate sarcinile administrative impuse de legislația din Luxemburg, în special contabilitate și calcularea VAN

REGISTRATORUL ȘI AGENTUL DE TRANSFER

Société Générale Bank & Trust

28-32, Place de la gare

L-1616 Luxemburg

Registratorul și Agentul de transfer procesează tranzacțiile cu Unități, menține registrul Deținătorilor de Unități și răspunde de expedierea documentelor oficiale și a notificărilor către Deținătorii de Unități.

CONSILIERE JURIDICĂ

Arendt & Medernach S.A.

41A, avenue J.F. Kennedy

L-2082 Luxemburg

Regulamentul de administrare

1. Fondul

Amundi Funds II („fondul”) a fost creat la data de 2 martie 1998, ca un organism de plasament colectiv guvernat de legile din Marele Ducat de Luxemburg. Fondul este organizat conform Părții I din Legea din Luxemburg din 17 decembrie 2010 privind organismele de plasament colectiv („Legea din 17 decembrie 2010”), sub forma unei societăți de investiții colective deschise („*fonds commun de placement*”), ca fond comun de plasament pentru titluri transferabile și ale active premise de lege.

Fondul constă în diferite subfonduri (denumite colectiv „subfonduri” și individual „Subfond”) create conform Articolul 4 din prezentul document.

Activele fiecărui Subfond sunt administrate numai și exclusiv în interesul coproprietarilor subfondului relevant („deținătorii de unități”) de către Amundi Luxembourg S.A. („Societatea de administrare”), o societate constituită ca și societate pe acțiuni (“*société anonyme*”) conform prevederilor Cap. 15 din Legea din 17 dec. 2010, cu sediul la Luxemburg.

Activele fondului sunt păstrate în custodie de către Société Générale Bank & Trust („Depozitarul”). Activele fondului sunt separate de cele ale Societății de Administrare.

Prin achiziționarea de unități („unitățile”) ale unuia sau mai multor subfonduri, orice deținător de unități este complet de acord și acceptă aceste reguli de administrare („regulile de administrare”) care reglementează relația contractuală dintre Deținătorii de Unități, Societatea de Administrare și Depozitar. Regulile de administrare și viitoarele modificări la acestea sunt înregistrate la Registrul Tribunalului de Primă Instanță și publicarea acestei depuneri se va face în *Recueil électronique des sociétés et associations* (“RESA”). Copii ale acestora sunt disponibile la Registrul Tribunalului.

2. Societatea de administrare

Societatea de administrare administrează activele fondului în conformitate cu Regulile de administrare în numele său, dar în beneficiul integral al deținătorilor de unități ai fondului.

Consiliul de administrație al Societății de Administrare stabilește politica de investiții a subfondurilor prin obiectivele stabilite în Articolul 3 și restricțiile stabilite în Articolul 16 din prezentul document.

Consiliul de administrație al Societății de Administrare va avea cele mai multe drepturi de a administra fiecare Subfond în limitele stabilite în Articolul 16 al prezentului document, inclusiv dar fără a se limita la achiziția, vânzarea, subscrierea, schimbul și primirea de titluri de valoare și active permise de lege și de a-și exercita toate drepturile atașate direct sau indirect la activele fondului.

3. Obiective și politici de investiții

Obiectivul fondului este acela de a asigura investitorilor o participare largă la principalele clase de active din fiecare din principalele piețe de capital din lume printr-un set de subfonduri împărțite în șapte grupuri principale, respectiv, subfonduri de titluri de capital (*Equity*), obligațiuni (*Bond*), pe termen scurt (*Short-Term*), piețe financiare (*Money Market*), de active multiple (Multi-Asset) cu randament total (*Absolute Return*) și de investiții în mărfuri (*Commodities*).

Obiectivul fiecărui Subfond este acela de a tinde către o performanță superioară față de cea a pieței în ansamblu în care investește, limitând volatilitatea performanței și respectând principiul diversificării riscului.

Investitorilor li se oferă posibilitatea de a investi într-unul sau mai multe fonduri și astfel de a-și stabili expunerea preferată în funcție de regiune și/sau de clasa de active.

Administrarea investițiilor fiecărui Subfond este preluată de un Manager de investiții care poate fi asistat de unul sau mai mulți manageri de subinvestiții.

Politicile specifice de investiții și restricțiile aplicabile unui anumit Subfond sunt stabilite de Societatea de administrare și făcute publice în documentele de vânzare ale fondului.

4. Subfonduri și clase de unități

Pentru fiecare Subfond, va fi păstrat un portofoliu separat de investiții și active. Portofoliile diferite vor fi investite separat în conformitate cu Obiectivele și politicile de investiții descrise în Articolul 3 al prezentului document.

Într-un Subfond, clasele de unități pot fi definite la anumite intervale de către Societatea de administrare astfel încât să corespundă (i) unei politici de distribuție specifică, precum dreptul sau nu la distribuiri și/sau (ii) unei structuri specifice de taxe de vânzare și răscumpărare și/sau (iii) unei structuri specifice de comision de administrare sau consiliere și/sau (iv) diferitelor comisioane de distribuție, servicii pentru deținătorii de unități sau altor comisioane și/sau (v) valutei sau unității valutare în care clasa poate fi oferită („valuta de stabilire a prețului”) și bazată pe rata de schimb a aceleiași zile de evaluare între o astfel de valută sau unitate valutară și valuta de bază a subfondului relevant și/sau (vi) folosirii diferitelor tehnici de acoperire pentru a proteja în valuta de bază a subfondului relevante activele și randamentele cotate în valuta de stabilire a prețului a clasei relevante de unități împotriva fluctuațiilor pe termen lung a valutei de stabilire a prețului a acestora și/sau (vii) jurisdicțiilor specifice în care unitățile sunt vândute și/sau (viii) canalelor de distribuție specifice și/sau (ix) diferitelor tipuri de investitori doriți și/sau (x) protecției specifice împotriva fluctuațiilor valutare și/sau (xi) altor caracteristici care pot fi stabilite de Societatea de administrare la anumite intervale în conformitate cu legea aplicabilă.

Într-un Subfond, toate unitățile aceleiași clase au drepturi și privilegii egale.

Detalii referitoare la drepturi și alte caracteristici care pot fi atribuite claselor de unități sunt făcute publice în documentele de vânzare ale fondului.

5. Unitățile

5.1. DEȚINĂTORII DE UNITĂȚI

Cu excepția celor stabilite în secțiunea 5.4 de mai jos, orice persoană fizică sau juridică poate să fie deținător de unități și să dețină una sau mai multe unități din orice clasă din orice Subfond prin plata subscrierii aplicabile sau a prețului de achiziție.

Fiecare unitate este indivizibilă în ceea ce privește drepturile conferite acesteia. În relațiile cu Societatea de administrare sau Depozitarul, coproprietarii de unități sau părțile, precum și nudul proprietar și uzufructuarii de unități pot alege fie (i) ca fiecare dintre aceștia să poată oferi individuale instrucțiuni în legătură cu unitățile acestora cu condiția ca nicio comandă să nu fie procesată în orice zi de evaluare dacă sunt oferite instrucțiuni contradictorii fie (ii) ca fiecare dintre aceștia să ofere împreună toate instrucțiunile în legătură cu unitățile cu condiția ca nicio comandă să nu fie procesată în cazul în care toți coproprietarii, părțile, nudul proprietar și uzufructuarii nu au confirmat ordinul (toți proprietarii trebuie să semneze instrucțiunile). Registratorul și agentul de transfer vor fi responsabili de asigurarea faptului că exercitarea tuturor drepturilor atașate unităților este suspendată atunci când instrucțiuni individuale contradictorii sunt oferite sau atunci când coproprietarii nu au semnat instrucțiunile.

Nici deținătorii de unități și nici moștenitorii sau succesorii acestora nu pot cere lichidarea sau partajarea fondului și nu vor avea niciun fel de drepturi cu privire la reprezentarea și administrarea fondului, iar decesul, invaliditatea, falimentul sau insolabilitatea acestora nu va avea niciun efect asupra existenței fondului.

Nu se vor ține adunări generale ale deținătorilor de unități și niciun fel de drepturi de vot nu vor fi atașate unităților.

5.2. VALUTA DE STABILIRE A PREȚULUI/VALUTA DE BAZĂ/VALUTA DE REFERINȚĂ

Unitățile din orice Subfond sunt emise fără o valoare nominală în acea valută care va fi stabilită de Societatea de administrare și făcută publică în documentele de vânzare ale fondului (valuta în care unitățile dintr-o anumită clasă dintr-un Subfond sunt emise fiind „valuta de stabilire a prețului”).

Activele și pasivele fiecărui Subfond sunt evaluate în valuta sa de bază („valuta de bază”).

Conturile combinate ale fondului sunt păstrate în moneda de referință a fondului („moneda de referință”).

5.3. FORMA, PROPRIETATEA ASUPRA UNITĂȚILOR ȘI TRANSFERUL ACESTORA

Unitățile din orice Subfond sunt emise numai în formă înregistrată. Înscrisura numelui deținătorului de unități în registrul unităților indică dreptul de proprietate al acestuia sau acesteia asupra unor astfel de unități. Deținătorul unității primește o confirmare în scris a deținerii de către acesta sau aceasta a unităților; nu se vor emite certificate.

Pot fi emise fracțiuni de unități înregistrate de până la trei zecimale, indiferent dacă rezultă din subscrierea sau conversia unităților.

Titlul de proprietate asupra unităților este transferat prin înscrierea numelui cesionarului în registrul deținătorilor de unități la livrarea către Societatea de administrare a unui document de transfer, completat legal și încheiat între cedent și cesionar, dacă este cazul.

5.4. RESTRICȚII PRIVIND SUBSCRIEREA ȘI PROPRIETATEA

Societatea de administrare poate, în orice moment și la propria alegere, să întrerupă, să oprească sau să limiteze temporar emiterea de unități către persoane fizice sau persoane juridice care locuiesc sau sunt înființate în anumite țări sau teritorii. Societatea de administrare poate de asemenea să interzică unor persoane fizice sau juridice să achiziționeze direct sau ca beneficiar sau să dețină unități dacă o astfel de măsură este necesară pentru protecția fondului sau a oricărui Subfond, a Societății de Administrare sau a deținătorilor de unități ai fondului sau ai oricărui Subfond.

În plus, Societatea de administrare poate să trimită instrucțiuni registratorului și agentului de transfer al fondului pentru a:

- Respinge orice cerere pentru unități;
- Răscumpăra în orice moment unitățile deținute de deținătorii de unități care sunt excluși de la deținerea unor astfel de unități.

În cazul în care Societatea de administrare notifică un deținător de unități cu privire la răscumpărarea obligatorie din oricare din motivele stabilite mai sus, acel deținător de unități va înceta să mai aibă un titlu de proprietate asupra unităților specificate în notificarea de răscumpărare imediat după închiderea activității la data specificată în aceasta.

6. Emiterea și răscumpărarea unităților

6.1. EMITEREA UNITĂȚILOR

După data sau perioada inițială de ofertare a unităților dintr-un anumit Subfond, unitățile pot fi emise de Societatea de administrare continuu pentru acel Subfond.

Societatea de administrare va acționa ca distribuitor și în această calitate poate numi unul sau mai mulți agenți de distribuție sau plasament de unități care să se ocupe și de serviciile aferente de procesare și să supravegheze și diverse alte proceduri operaționale (pentru subscripții, conversii și răscumpărări) în funcție de agentul numit. Societatea de administrare îi va însărcina cu acele sarcini și îi va plăti cu acele comisioane care vor fi făcute publice în documentele fondului.

Societatea de administrare poate impune restricții asupra frecvenței cu care unitățile sunt emise în orice clasă a oricărui Subfond relevant; poate decide, în special, ce unități din ce clase ale oricărui Subfond relevant vor fi emise în timpul uneia sau mai multor perioade de ofertare sau cu ce periodicitate, așa cum este stabilit în documentele de vânzare ale fondului.

În fiecare Subfond, unitățile sunt emise în ziua lucrătoare (așa cum este aceasta definită în documentele de vânzări ale Fondului) desemnată de Societatea de administrare

a fi o zi de evaluare pentru subfondul relevant („zi de evaluare”) sub rezerva dreptului Societății de Administrare de a întrerupe temporar o astfel de emitere, conform Articolului 17.3.

Prețul de tranzacționare pe unitate va fi valoarea activelor nete pe unitate a clasei relevante din subfondul relevant așa cum este stabilit în conformitate cu prevederile Articolului 17 al prezentului document din ziua evaluării în care cererea de subscriere a unităților este primită de registrator și agentul de transfer inclusiv o taxă de vânzare (dacă este cazul) reprezentând un procent din acea valoare a activelor nete și care va reveni distribuitorului sau agenților. Conform legilor, reglementărilor, regulilor bursei de valori sau practicilor bancare dintr-o țară în care se face subscrierea, pot fi impuse impozite sau taxe suplimentare.

Investitorii pot fi obligați să completeze o cerere de achiziție pentru unități sau alte documente considerate satisfăcătoare de către fond sau distribuitorii sau agenții săi (dacă există) specificând suma investiției dorite. Formularele de cerere sunt disponibile la registratorul și la agentul de transfer sau la distribuitorul sau agenții săi (dacă există). Pentru subscrierile ulterioare, instrucțiunile pot fi oferite prin fax, telefon, poștă sau o altă formă de comunicare considerată acceptabilă de Societatea de administrare.

Plățile vor fi făcute nu mai târziu decât în trei (3) zile lucrătoare de la ziua de evaluare relevantă în valuta de stabilire a prețului a clasei relevante din subfondul relevant sau în orice altă valută specificată de investitor (caz în care, costul oricărei conversii valutare va fi suportat de investitor și rata unei astfel de conversii va fi cea din ziua de evaluare relevantă). Dacă această plată nu este efectuată, cererile se vor considera anulate, cu excepția subscrierilor făcute printr-un agent. Subscrierile făcute printr-un agent pot necesita să fie primite într-o perioadă diferită, situație în care agentul trebuie să informeze investitorul relevant despre procedura relevantă pentru acel investitor. Totuși, ore de închidere diferite se pot aplica unor subfonduri, așa cum este descris în detaliu în documentele de vânzare ale fondului.

Investitorul va răspunde de orice costuri (incluzând, la alegerea Societății de Administrare, dobânda) legate de întârzierea sau neplata prețului de tranzacționare și Societatea de administrare va avea autoritatea de a răscumpăra integral sau parțial Unitățile deținute de investitor în cadrul Fondului pentru a acoperi acele costuri sau de a lua orice alte măsuri corespunzătoare. În cazul în care prețul de tranzacționare solicitat nu este primit la timp, atunci și solicitarea de subscriere poate fi anulată de către Societatea de administrare.

Cu excepția cazului în care specificat altfel în documentele de vânzare ale fondului pentru unele subfonduri, Societatea de administrare nu va emite unități pentru o anumită zi de evaluare dacă cererea pentru subscrierea unor astfel de unități nu a fost primită de registrator și agentul de transfer (în numele Societății de Administrare de la distribuitor sau agenții săi (dacă există) sau direct de la subscriitor) în orice moment înainte de ora închiderii, în acea zi de evaluare, în caz contrar, acea cerere va fi considerată să fi fost primită în următoarea Zi De Evaluare.

Totuși, diferite limite de timp pot fi aplicate dacă subscrierile de unități sunt făcute printr-un agent, cu

condiția ca principiul de tratament egal al deținătorilor de unități să fie respectat. În astfel de cazuri, agentul va informa investitorul relevant de procedura relevantă pentru un astfel de investitor.

Este posibil ca cererile de subscriere, răscumpărare sau conversie realizate prin distribuitor sau agent (agenții) să nu poată fi făcute în zilele în care distribuitorul și/sau agentul (agenții), dacă există, nu au program de lucru.

Societatea de administrare poate conveni să emită unități în schimbul contribuției în natură de titluri de valoare, în conformitate cu condițiile stabilite de Societatea de administrare, în special obligația de a oferi un raport de evaluare de la auditorul fondului („réviseur d'entreprises agréé”) care va fi disponibil pentru verificare și cu condiția ca acele titluri de valoare să se conformeze obiectivelor și politicilor de investiție ale subfondului relevant descrise în documentele de vânzare pentru unitățile fondului. Orice costuri rezultate în legătură cu o contribuție în natură a titlurilor de valoare vor fi suportate de deținătorii relevanți de unități.

Când un ordin este plasat de un investitor la un distribuitor sau agenții săi (dacă există), este posibil ca aceștia din urmă să înainteze ordinul registratorului și agentului de transfer în aceeași zi, cu condiția ca ordinul să fie primit de distribuitor sau agenții săi (dacă există) înainte de acel moment din zi care poate fi stabilit la anumite intervale în biroul în care ordinul este plasat. Nici distribuitorul, nici distribuitorul sau agenții săi (dacă există) nu au voie să amâne plasarea ordinelor cu scopul de a beneficia din modificarea prețului sau cu alte scopuri.

Dacă într-o țară în care unitățile sunt oferite, legea sau practicile locale impun sau permit o taxă de vânzare mai mică decât cea specificată în documentele de vânzare ale fondului pentru orice ordin de achiziție individuală pentru unități, distribuitorul poate oferi astfel de unități spre vânzare și poate autoriza agenții săi să ofere astfel de unități spre vânzare într-o astfel de țară la un preț total mai mic decât prețul aplicabil stabilit în documentele de vânzare ale fondului, dar în conformitate cu sumele maxime permise de legea sau practica dintr-o astfel de țară.

Cererile de răscumpărare făcute în conformitate cu procedura de mai sus sunt irevocabile, dar un deținător de unități poate revoca o astfel de cerere în cazul în care nu poate fi onorată din oricare din motivele specificate în Articolul 17.3 din prezentul document.

În măsura în care rezultatul subscrierii nu este achiziția unui număr întreg de unități, fracțiuni de unități înregistrate pot fi emise până la trei zecimale.

Sumele maxime ale investițiilor inițiale și ulterioare pentru orice clasă de unități pot fi stabilite de Societatea de administrare și făcute publice în documentele de vânzare ale fondului.

Pe lângă sumele minime aplicabile pentru investițiile inițiale sau ulterioare, Societatea de administrare poate solicita ca Deținătorii de Unități să păstreze un cont cu un sold de cel puțin 1000 euro (sau echivalentul într-o altă monedă). În cazul în care orice Deținător de Unități deține mai puțin de 1000 euro în contul propriu, atunci Societatea de administrare își rezervă dreptul de a înștiința Deținătorii de Unități afectați cu privire la intenția de

vânzare a Unităților acestora (fără a aplica nicio taxă de răscumpărare, după caz) și de a le închide contul. Deținătorii de Unități vor avea la dispoziție 60 de zile de la data înștiințării pentru a face investiții suplimentare, astfel încât să evite vânzarea unităților pe care le dețin deja. Această politică nu se aplică acelor conturi pentru care există planuri de investiții automate.

6.2. RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR

Cu excepția celor prevăzute în Articolul 17.3., deținătorii de unități pot în orice moment să ceară răscumpărarea unităților.

Răscumpărările se vor face la prețul de tranzacționare pe unitate al clasei relevante din subfondul relevant așa cum este stabilit în conformitate cu prevederile Articolului 17 din prezentul document, în ziua de evaluare relevantă în care cererea de răscumpărare a unităților este primită, cu condiția ca această cerere să fie primită de registrator și agentul de transfer înainte de ora închiderii specificată în documentele de vânzare ale Fondului, într-o Zi de Evaluare, în caz contrar, o astfel de cerere fiind considerată ca primită în ziua de evaluare următoare.

Totuși, diferite limite de timp pot fi aplicate dacă răscumpărarea unităților se realizează printr-un agent, cu condiția ca principiul de tratament egal al deținătorilor de unități să fie respectat. În astfel de cazuri, agentul va informa investitorul relevant de procedura relevantă pentru un astfel de investitor.

Poate fi dedusă o taxă de vânzare în avans și o taxă de răscumpărare (după caz) reprezentând un procent din valoarea activelor nete a clasei relevante din subfondul relevant, taxă care va reveni Societății de Administrare sau subfondului, după cum va fi considerat adecvat.

Prețul de tranzacționare pe unitate va corespunde valorii activelor nete pe unitate a clasei relevante din subfondul relevant din care se scade, dacă există, taxa de răscumpărare relevantă și/sau taxa de vânzare în avans.

Distribuitorul și agenții săi (dacă există) pot transmite cereri de răscumpărare registratorului și agentului de transfer în numele deținătorilor de unități.

Instrucțiunile privind răscumpărarea unităților pot fi trimise prin fax, telefon, poștă sau o altă formă de comunicare considerată acceptabilă de Societatea de administrare. Cererile de răscumpărare trebuie să conțină următoarele informații (dacă este cazul): identitatea și adresa deținătorilor de unități care solicită răscumpărarea, subfondul și clasa de unități relevante, numărul de unități care vor fi răscumpărate, numele pe care aceste unități sunt înregistrate și detalii complete despre plată, inclusiv numele beneficiarului, banca și numărul de cont sau altă documentație spre satisfacția fondului sau a distribuitorului sau agenților săi (dacă există).

Toate documentele necesare pentru a realiza răscumpărarea trebuie atașate acestei cereri.

Cererile de răscumpărare ale unui deținător de unități care nu este persoană fizică trebuie însoțite de un document care să evidențieze autoritatea de acțiune în numele unui astfel de deținător de unități sau împuternicirea care este acceptabilă din punct de vedere al formei și fondului pentru Societatea de administrare. Cererile de răscumpărare făcute

în conformitate cu procedura de mai sus sunt irevocabile, dar un deținător de unități poate revoca o astfel de cerere în cazul în care nu poate fi onorată din oricare din motivele specificate în Articolul 17.3 din prezentul document.

Societatea de administrare asigură faptul că un nivel corespunzător de lichiditate este păstrat astfel încât răscumpărarea unităților din fiecare Subfond să poată fi, în condiții normale, efectuată prompt la cererea deținătorilor de unități.

La primirea instrucțiunilor de la registrator și agentul de transfer, plata prețului de răscumpărare se va face de Depozitar sau agenții săi prin transfer bancar la o valoare dată cu trei (3) zile lucrătoare de la data de evaluare relevantă sau la data la care documentele de transfer au fost primite de registrator și agentul de transfer, în funcție de care survine ultima, cu excepția răscumpărării efectuate printr-un agent, caz în care prețul de răscumpărare poate fi plătit într-o perioadă diferită, iar agentul va informa investitorul relevant despre procedura relevantă pentru acel investitor. Plata poate fi de asemenea cerută prin cec, caz în care poate apărea o întârziere în procesare. Totuși, perioade mai scurte se pot aplica unor subfonduri, așa cum este descris în detaliu în documentele de vânzare ale fondului.

Plata prețului de răscumpărare va fi făcută automat în valuta de stabilire a prețului a clasei relevante din subfondul relevant sau în orice altă valută specificată de investitor. Costul oricărei conversii valutare va fi suportat de investitor și rata unei astfel de conversii va fi cea din ziua de evaluare relevantă.

Societatea de administrare, la cererea deținătorului de unități care dorește să i se răscumpere unități, poate conveni să facă, total sau parțial, o distribuție în natură a titlurilor de valoare ale oricărei clase de unități acelui deținător de unități, în legătură cu plata către acel deținător de unități a veniturilor din răscumpărare, în numerar. Societatea de administrare va conveni să facă acest lucru dacă stabilește că o astfel de tranzacție nu ar fi în detrimentul celor mai bune interese ale deținătorilor de unități rămași ai clasei relevante. Activele care vor fi transferate unui astfel de deținător de unități sunt stabilite de Societatea de administrare a investițiilor relevantă și de Depozitar, care vor stabili oportunitatea respectivului transfer de active, dobânzile clasei relevante de unități, către participanții cei care continuă și către deținătorul de unități. Un astfel de deținător de unități poate suporta taxe, inclusiv dar fără a se limita la taxe de brokeraj și/sau impozite locale pentru orice transfer sau vânzare de titluri de valoare primite ca urmare a răscumpărării. Veniturile nete din această vânzare de către deținătorul de unități care solicită răscumpărarea unor astfel de titluri de valoare pot fi mai mari sau mai mici decât prețul de răscumpărare corespunzător al unităților din clasa relevantă datorită condițiilor de piață și/sau diferențelor dintre prețurile folosite în scopul unei astfel de vânzări sau transfer și calculul valorii activelor nete a acelei clase de unități. Selectarea, evaluarea și transferul activelor vor fi supuse unui raport de evaluare efectuat de auditorii fondului.

Dacă la o anumită dată, plata cererilor de răscumpărare care reprezintă mai mult de 10% din unitățile emise în oricare Subfond nu poate fi efectuată fără afectarea activelor subfondului relevant sau împrumutului

autorizat, Societatea de administrare poate, având acordul Depozitarului, să amâne răscumpărările care depășesc acest procentaj pentru o perioadă pe care o consideră necesară pentru a vinde o parte din activele subfondului relevant pentru a putea respecta cerințele importante de răscumpărare.

În cazul în care, ca rezultat al oricărei cereri de răscumpărare, valoarea activelor nete totală a tuturor unităților deținute de un deținător de unități din orice clasă de unități ar scădea sub suma minimă la care se face referire în Articolul 6.1 din prezentul document, Societatea de administrare poate trata o astfel de cerere drept cerere de a răscumpăra toate unitățile deținute de un deținător de unități din clasa relevantă de unități.

7. Conversia

Cu excepția cazului în care este specificat altfel în documentele de vânzare ale fondului, deținătorii de unități care doresc să convertească total sau parțial unitățile unui Subfond în unități ale altui Subfond din aceeași clasă de unități, trebuie să ofere instrucțiuni legate de conversie prin fax, telefon, poștă sau orice altă formă de comunicare considerată acceptabilă de către Societatea de administrare, registratorului și agentului de transfer sau distribuitorului sau oricărui dintre agenții săi (dacă există), specificând clasa de unități și subfondul sau subfondurile și numărul de unități pe care doresc să le convertească.

Dacă la o anumită dată, tranzacționarea cererilor de conversie care reprezintă mai mult de 10% din unitățile emise din oricare Subfond nu poate fi efectuată fără afectarea activelor subfondului relevant, Societatea de administrare poate, având acordul Depozitarului, să amâne conversiile care depășesc acest procentaj pentru o perioadă pe care o consideră necesară pentru a vinde o parte din activele subfondului relevant pentru a putea respecta cerințele importante de conversie.

La convertirea unităților, deținătorul de unități trebuie să îndeplinească cerințele legate de investiția minimă la care se face referire în Articolul 6.1 al prezentului document.

În cazul în care, ca rezultat al oricărei cereri de conversie, valoarea activelor nete totală a tuturor unităților deținute de un deținător de unități din orice clasă de unități ar scădea sub suma minimă la care se face referire în Articolul 6.1 din prezentul document, Societatea de administrare poate trata o astfel de cerere drept cerere de a converti toate unitățile deținute de un deținător de unități din clasa relevantă de unități.

Prețul de tranzacționare pe unitate va fi valoarea activelor nete pe unitate a clasei relevante din subfondul relevant așa cum este stabilită în conformitate cu prevederile Articolului 17 din prezentul document în ziua evaluării în care cererea de conversie a unităților este primită de registrator și agentul de transfer din care se scade un comision de conversie egal cu (i) diferența (dacă este cazul) dintre taxa de vânzare a subfondului care va fi achiziționat și taxa de vânzare a subfondului care va fi vândut și/sau (ii) un procent din valoarea activelor nete a unităților care vor fi convertite în scopul acoperirii costurilor de tranzacție în legătură cu astfel de conversii, așa cum va fi specificat în detaliu în documentele de vânzare și care va

reveni distribuitorului sau agenților, cu condiția ca o astfel de cerere să fie primită de registrator și agentul de transfer înainte de 6.00 PM, ora Luxemburgului, în ziua de evaluare relevantă, în caz contrar, o astfel de cerere se va considera a fi fost primită în următoarea zi de evaluare. Totuși, ore de închidere diferite se pot aplica unor subfonduri, așa cum este descris în detaliu în documentele de vânzare ale fondului. Totuși, diferite limite de timp pot fi aplicate dacă subscrierile de unități sunt făcute printr-un agent, cu condiția ca principiul de tratament egal al deținătorilor de unități să fie respectat. În astfel de cazuri, agentul va informa investitorul relevant de procedura relevantă pentru un astfel de investitor.

Numărul de unități din nou selectatul Subfond va fi calculat în conformitate cu următoarea formulă:

$$A = \frac{(B \times C) - E}{D} \times F$$

unde:

A este numărul de unități care vor fi alocate în noul Subfond;

B este numărul de unități asociat subfondului inițial care va fi convertit;

C este valoarea activelor nete pe unitate așa cum a fost stabilită pentru subfondul inițial calculată în modul prezentat în acest document;

D este valoarea activelor nete pe unitate noul Subfond;

E este comisionul de conversie (dacă există) care poate fi impus în beneficiul distribuitorului sau al unui agent numit de acesta, dar este cel făcut public în documentele de vânzare ale fondului;

F este rata de schimb valutar reprezentând rata efectivă de schimb aplicabilă transferului de active dintre subfondul relevant, după ajustarea unei astfel de rate care poate fi necesară pentru a reflecta costurile efective de realizare a unui astfel de transfer, cu condiția ca atunci când subfondul inițial și subfondul nou sunt exprimate în aceeași valută, rata să fie unu.

Distribuitorul și agenții săi (dacă există) pot autoriza și conversiile de unități deținute de un deținător de unități din fond în alte fonduri ale promotorului, așa cum este descris în detaliu în documentele de vânzare.

8. Taxele asociate fondului

Societatea de administrare are dreptul să primească din activele subfondului relevant (sau din clasa relevantă de unități, dacă este cazul) un comision de administrare cu o valoare care va fi stabilită specific pentru fiecare Subfond sau clasă de unități, un astfel de comision va fi exprimat ca procent din valoarea activelor nete medie a subfondului sau clasei relevante și un astfel de comision de administrare nu va depăși 2,25% pe an plătibil lunar pentru luna anterioară. Societatea de administrare va remunera Managerii de investiții din comisionul de administrare.

Societatea de administrare este de asemenea îndreptățită să primească taxa de vânzare în avans și taxa de răscumpărare aplicabile, precum și să primească, în

calitate de distribuitor, din activele subfondului relevant (sau clasa relevantă de unități, dacă este cazul), un comision de distribuție cu valoarea stabilită specific pentru fiecare Subfond sau clasă de unități; Societatea de administrare poate transfera agenților săi, dacă există, așa cum este definit în Articolul 6 din prezentul document, parțial sau total un astfel de comision care va fi exprimat ca procent din valoarea activelor nete medie a subfondului relevant sau a clasei și care nu va depăși 2% pe an plătit lunar, pentru luna anterioară.

În final, Societatea de administrare are de asemenea dreptul să primească un comision de performanță (dacă este cazul) în legătură cu anumite clase de unități din anumite subfonduri, calculat ca procent din suma cu care creșterea valorii activelor nete totale pe unitate din clasa relevantă din timpul perioadei de performanță relevantă depășește creșterea față de orice referință relevantă din aceeași perioadă sau creșterea în valoare a valorii activelor nete pe unitate în cazul în care referința a scăzut, așa cum este descris în detaliu în documentele de vânzare. Nivelul unui astfel de comision reprezintă un procent din suprandamentul clasei relevante de unități a subfondului respectiv comparat cu un indice de referință, așa cum este descris în documentele de vânzare. Societatea de administrare poate transfera comisionul de performanță sau o parte din acesta Managerului (Managerilor) de investiții.

Depozitarul și agentul plătitor și administratorul au dreptul să primească din activele subfondului relevant (sau clasei de unități relevante, dacă este cazul) acele comisioane care vor fi stabilite la anumite intervale printr-un acord între Societatea de administrare, Depozitar și administrator, așa cum este descris în detaliu în documentele de vânzare ale fondului.

Registratorul și agentul de transfer au dreptul la astfel de comisioane, așa cum va fi stabilit la anumite intervale printr-un acord între societatea de administrare și registrator și agentul de transfer. Un astfel de comision va fi calculat în conformitate cu practica comună din Luxemburg și va fi plătit lunar pentru luna anterioară din activele subfondului relevant.

Distribuitorul sau oricare dintre agenții numiți de acesta au dreptul să primească din activele subfondului relevant taxa de vânzare și orice comision de conversie aplicabil, așa cum a fost specificat mai sus.

Alte costuri și taxe suportate de fond includ:

- toate impozitele cuvenite pentru activele și venitul subfondurilor;
- comisioanele de brokeraj uzuale datorate pentru tranzacții care implică titlurile de valoare deținute în portofoliul subfondurilor (astfel de comisioane vor fi incluse în prețul de achiziție și vor fi deduse din prețul de vânzare);
- cheltuielile juridice suportate de Societatea de administrare sau Depozitar în timp ce acționează în interesul deținătorilor de unități ai fondului;
- comisioanele și cheltuielile implicate în întocmirea/depunerea Regulilor de administrare și a tuturor documentelor referitoare la fond, inclusiv a documentelor de vânzare și a oricărui amendamente sau completări la acestea, la toate autoritățile care au

jurisdicție asupra fondului sau asupra oferirii de unități ale fondului sau la orice burse de valori din Marele Ducat de Luxemburg și din orice altă țară;

- toate costurile și cheltuielile stabilite de către Societatea de administrare (altele decât cele asociate în mod direct formării și guvernantei) înregistrate în legătură cu Amundi SICAV II, un fond de tip "feeder" gestionat de către societatea de management și care își investește în permanență toate activele în Fond;
- cheltuielile de constituire a fondului;
- comisioanele plătibile Societății de Administrare, comisioanele și cheltuielile plătibile contabililor fondului, Depozitarului și corespondenților acestuia, administratorului, registratorului și agenților de transfer, oricărui reprezentant permanent din locurile de înregistrare, precum și altor agenți angajați de fond;
- cheltuielile de raportare și publicare, inclusiv costul pregătirii, tipării, în acele limbi în care este necesar în beneficiul deținătorilor de unități și distribuirii documentelor de vânzare, a rapoartelor anuale, semestriale și a altor rapoarte sau documente, după cum poate fi necesar conform legilor sau regulamentelor aplicabile;
- o parte rezonabilă din costul promovării fondului, așa cum s-a stabilit de bună credință de consiliul de administrație al Societății de Administrare, inclusiv cheltuieli rezonabile de marketing și publicitate;
- costul contabilității și înregistrărilor contabile;
- costul pregătirii și distribuirii notificărilor publice către deținătorii de unități;
- costul achiziționării și vânzării de active pentru Subfonduri, inclusiv costurile referitoare la tranzacționări, la corespondența garanțiilor și la serviciile de decontare;
- orice comisioane și costuri înregistrate de către agenții administratorilor delegați în cadrul activității de centralizare a comenzilor și de sprijin al „executării optime” (unii dintre acești agenți pot fi și afiliați ai Amundi);
- costurile publicării prețurilor unităților și toate celelalte cheltuieli de exploatare, inclusiv costurile cu dobânda, comisioanele bancare, expedierea prin poștă, telefonul și onorariile auditorilor și toate celelalte cheltuieli administrative și de exploatare, inclusiv costurile de tipărire a copiilor documentelor sau rapoartelor menționate mai sus.

Toate responsabilitățile oricărui Subfond, cu excepția cazului în care se hotărăște astfel de către creditorii unui astfel de Subfond, vor fi obligatorii și vor putea fi pretinse exclusiv de la un astfel de Subfond.

Toate cheltuielile recurente vor fi taxate mai întâi din venitul fondului, apoi din câștigurile de capital și apoi din activele fondului. Alte cheltuieli pot fi amortizate într-o perioadă care să nu depășească cinci ani.

Cheltuielile legate de crearea unui nou Subfond vor fi amortizate într-o perioadă care să nu depășească cinci ani din activele acelui Subfond și în acele sume anuale care vor fi stabilite de Societatea de administrare în mod echitabil. Nou creatul Subfond nu va suporta proporțional costurile și cheltuielile apărute în legătură cu formarea

fondului și emiterea inițială de unități care nu au fost deja radiate la momentul creării noului Subfond.

9. Anul contabil; Audit

Conturile fondului sunt ținute în euro și vor fi închise în fiecare an la 31 decembrie.

Conturile Societății de Administrare și ale fondului vor fi auditate anual de un auditor numit la anumite intervale de Societatea de administrare.

10. Publicații

Rapoartele anuale auditate și rapoartele semestriale neauditate vor fi trimise prin poștă gratuit de către Societatea de administrare deținătorilor de unități, la cererea acestora. În plus, astfel de rapoarte vor fi disponibile la sediile sociale ale Societății de Administrare/distribuitorului sau agenților săi (dacă există) și ale Depozitarului, precum și la birourile agenților de informare ai fondului din orice țară în care fondul este comercializat. Orice alte informații financiare legate de fond sau de Societatea de administrare, inclusiv calcularea periodică a valorii activelor nete pe unitate a fiecărei clase din fiecare Subfond, prețurile de emisie, conversie și răscumpărare vor fi disponibile la sediile sociale ale Societății de Administrare/distribuitorului sau agenților săi (dacă există) și ale Depozitarului și agenților de informare locali în locurile în care fondul este comercializat. Orice alte informații importante referitoare la fond pot fi publicate în acele ziare și notificate deținătorilor de unități în modul care poate fi specificat la anumite intervale de către Societatea de administrare.

11. Depozitarul

Societatea de administrare numește și reziliază numirea unui Depozitar al activelor fondului. Société Générale Bank & Trust este numită Depozitar al activelor fondului.

Depozitarul sau Societatea de administrare poate rezilia numirea Depozitarului în orice moment printr-o notificare scrisă cu nouăzeci (90) de zile calendaristice în avans trimisă de o parte celeilalte, cu condiția, totuși, ca orice reziliere efectuată de către Societatea de administrare să fie supusă condiției ca un Depozitar succesori să-și asume în termen de două luni responsabilitățile și funcțiile de Depozitar conform acestor Reguli de administrare și în plus, cu condiția ca sarcinile Depozitarului de mai jos, în cazul rezilierii efectuate de Societatea de administrare, să continue pentru acea perioadă necesară pentru a permite transferul tuturor activelor fondului către Depozitarul succesori.

În cazul demisiei Depozitarului, Societatea de administrare va numi imediat, dar nu mai târziu de două luni de la demisie, un Depozitar succesori care își va asuma responsabilitățile și funcțiile Depozitarului conform acestor Reguli de administrare.

Toate titlurile de valoare și alte active ale fondului vor fi deținute în custodie de Depozitar în numele deținătorilor de unități ai fondului. Cu aprobarea Societății de Administrare, Depozitarul poate încredința total sau

parțial activele fondului unor bănci sau altor instituții financiare. Depozitarul poate păstra titlurile de valoare în conturi fungibile sau non-fungibile la acele case de compensație pe care Depozitarul, cu aprobarea Societății de Administrare le poate stabili. Depozitarul poate transfera activele fondului și poate efectua plăți către terți în numele fondului la primirea unor instrucțiuni corespunzătoare de la Societatea de administrare sau agenții săi numiți legal. La primirea unor astfel de instrucțiuni și cu condiția ca acestea să fie în conformitate cu Regulile de administrare, acordul de Depozitar și legea aplicabilă, Depozitarul va desfășura toate tranzacțiile legate de activele fondului.

Depozitarul își va asuma funcțiile și responsabilitățile în conformitate cu Legea din 17 decembrie 2010.

În special, Depozitarul:

- asigură faptul că vânzarea, emiterea, răscumpărarea, conversia și anularea unităților realizate în numele fondului sau de către Societatea de administrare se desfășoară în conformitate cu legile aplicabile și aceste Reguli de administrare;
- asigură faptul că valoarea unităților este calculată în conformitate cu legile aplicabile și aceste Reguli de administrare;
- pune în aplicare instrucțiunile Societății de Administrare, cu excepția cazului în care intră în conflict cu legile aplicabile și aceste Reguli de administrare;
- asigură faptul că în toate tranzacțiile care implică active ale fondului, orice acoperire este plătită acestuia la datele de compensare stabilite; și
- asigură faptul că venitul ce poate fi atribuit fondului este aplicat în conformitate cu aceste Reguli de administrare.

Orice răspundere pe care Depozitarul o poate avea în legătură cu orice daună cauzată Societății de Administrare, deținătorilor de unități sau terților ca rezultat al performanței defectuoase a sarcinilor sale conform prezentului document va fi stabilită conform legilor Marelui Ducat de Luxemburg.

Fondul a mai numit Depozitarul și ca agent plătitor („agentul plătitor”) responsabil, la primirea instrucțiunilor de la registrator și agentul de transfer, de plata distribuitorilor, dacă există, către deținătorii de unități ai fondului și, dacă există, de plata prețului de răscumpărare de către fond.

12. Administratorul

Société Générale Bank & Trust a fost numită administrator („administratorul”) al fondului și este responsabilă cu sarcinile administrative generale stabilite în Legea din 17 decembrie 2010, în special cu calcularea valorii activelor nete a unităților și cu menținerea înregistrărilor contabile.

13. Registratorul și agentul de transfer

Société Générale Bank & Trust a fost numită ca registrator („Registratorul”) și ca agent de transfer („Agentul de transfer”) pentru Fond și este responsabil, în special, pentru procesarea, răscumpărare și conversia

Unităților. În ceea ce privește transferurile de bani legate de subscrieri și răscumpărări, registratorul și agentul de transfer vor fi considerate drept un agent numit al Societății de Administrare.

14. Distribuitorul/agentul de domiciliere

Amundi Luxembourg S.A. a fost numită distribuitor al fondului („Distribuitorul”) și este responsabilă cu marketingul și promovarea Unităților Fondului în diferite țări din întreaga lume cu excepția Statelor Unite ale Americii sau teritoriilor sau posesiunilor aflate în jurisdicția sa.

Distribuitorul și agenții săi, dacă există, pot fi implicați în colectarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și conversie în numele fondului și pot oferi, în funcție de legile locale din țările în care unitățile sunt oferite și cu acordul deținătorilor respectivi de unități, un serviciu de deținător nominal investitorilor care achiziționează unități prin aceștia. Distribuitorul și agentul său (agenții săi), dacă există, pot oferi un astfel de serviciu de deținător nominal investitorilor numai dacă aceștia sunt (i) profesioniști din domeniul financiar și se află într-o țară care aparține de FATF (Grupul de Acțiune Financiară Internațională) sau care a adoptat regulile privind spălarea banilor echivalente cu cele impuse de legea din Luxemburg pentru a preveni folosirea sistemului financiar în scopul spălării banilor sau (ii) profesioniști din domeniul financiar care sunt o sucursală sau o filială autorizată a unui intermediar eligibil la care se face referire la punctul (i), cu condiția ca acel intermediar eligibil să fie, conform legislației naționale sau în virtutea unei obligații legale sau profesionale conform unei politici a grupului obligat să impună aceleași obligații de identificare sucursalelor și filialelor sale din străinătate.

În această calitate, Distribuitorul și Agenții săi (dacă există), în numele acestora dar ca deținător nominal pentru investitor, vor achiziționa sau vinde Unități pentru investitor și vor cere înregistrarea unor astfel de operațiuni în registrul fondului. Totuși, investitorul poate investi direct în fond fără a folosi un serviciu de deținător nominal și dacă investitorul investește într-adevăr printr-un deținător nominal, are în orice moment dreptul de a rezilia contractul de deținător nominal și de a solicita direct unitățile sale subscrise prin deținătorul nominal. Totuși, prevederile de mai sus nu se aplică deținătorilor de unități din țările în care folosirea serviciilor de deținător nominal este necesară sau obligatorie din motive legale, de reglementare sau practice.

Societatea de administrare este desemnată de asemenea ca agent de domiciliere pentru fond („agentul de domiciliere”).

În această calitate, Societatea de administrare va oferi fondului o adresă și va primi, accepta și distribui persoanelor corespunzătoare toate notificările, corespondența, telegramele, mesajele telex, telefoanele și comunicările în numele fondului.

15. Societatea de administrare a investițiilor/Societatea de administrare a Subinvestițiilor

Societatea de administrare poate încheia un acord scris cu una sau mai multe persoane care să acționeze ca Manager de investiții („Managerul (Managerii) de investiții”) al fondului și să ofere alte servicii după cum poate fi convenit de Societatea de administrare și Managerul (Managerii) de investiții. Managerii de investiții vor furniza Societății de Administrare consiliere, rapoarte și recomandări în legătură cu administrarea fondului și vor sfătui Societatea de administrare cu privire la selectarea titlurilor de valoare și a altor active care constituie portofoliul fiecărui Subfond. Mai mult, Managerii de investiții, zilnic și cu controlul general și responsabilitatea finală a consiliului de administrație al Societății de Administrare, vor achiziționa și vinde titluri de valoare și vor administra în alte moduri portofoliul fondului și pot, cu aprobarea Societății de Administrare, subdelega parțial sau total funcțiile acestora conform prezentului document unuia sau mai multor manageri de subinvestiții („manageri de subinvestiții”), cărora le pot transfera total sau parțial comisioanele de administrare.

Astfel de acorduri pot stipula acele comisioane și pot conține acei termeni și condiții pe care părțile le pot considera corespunzătoare. Fără a intra în contradicție cu (un) astfel de acord(uri), societatea de administrare rămâne responsabilul final de administrarea activelor fondului. Compensații pentru serviciile realizate de Managerii de investiție sunt plătite de Societatea de administrare din comisionul de administrare care se plătește acesteia în conformitate cu Regulile de administrare.

16. Restricții, tehnici și instrumente legate de investiții

16.1. RESTRICȚII LEGATE DE INVESTIȚII

Societatea de administrare, pe baza principiului distribuției riscului, va avea dreptul să stabilească politica de afaceri și investiții în ceea ce privește investițiile pentru fiecare Subfond, valuta de stabilire a prețului a clasei relevante de acțiuni, după caz și linia de conduită pentru administrarea și activitățile fondului.

Cu excepția cazului în care reguli mai restrictive sunt oferite în legătură cu un anumit Subfond în capitolul „Obiective și politici de investiții” din documentele de vânzare, politica de investiții a fiecărui fond va respecta regulile și restricțiile stabilite mai jos:

A. Investiții acceptate:

Investițiile unui Subfond trebuie să includă unul sau mai multe dintre următoarele produse:

- (1) Titluri de valoare transferabile și instrumente de piață monetară listate sau tranzacționate pe o piață reglementată;
- (2) Titluri de valoare transferabile și instrumente de piață monetară tranzacționate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru;

- (3) Titlurile de valoare transferabile și instrumente de piață monetară admise la listarea oficială la o bursă de valori a unui alt stat sau tranzacționate pe o altă piață reglementată dintr-un alt stat;
- (4) Titluri de valoare și instrumente de piață monetară emise recent, cu condiția ca:
- condițiile de emiteră să includă prevederea ca o cerere să fie făcută pentru cotarea la listarea oficială pe o bursă de valori dintr-un alt stat sau pe o altă piață reglementată așa cum este descris la punctele (1)-(3) de mai sus;
 - o astfel de cotare este asigurată într-un an de la emiteră;
- (5) și acțiunile sau unitățile unui OPCVM autorizat conform Directivei OPCVM (inclusiv Unitățile emise de unul sau mai multe alte Subfonduri ale Fondului și acțiuni sau unități ale unui fond de tip master care se înscrie în categoria OPCVM-urilor, în conformitate cu prevederile Legii din 17 dec. 2010) și/sau alte OPC-uri în sensul prevederilor Articolului 1, alineatul (2), punctele a) și b) ale Directivei OPCVM, indiferent dacă sunt înființate într-un stat membru sau într-un alt stat, cu condiția ca:
- aceste alte OPC sunt autorizate conform legilor care prevăd că sunt supuse supravegherii despre care Autoritatea de reglementare consideră că este echivalentă cu cea stabilită prin Legea Comunității și cooperarea dintre autorități este asigurată suficient (în prezent, Statele Unite ale Americii, Canada, Elveția, Hong Kong, Norvegia și Japonia);
 - nivelul de protecție al deținătorilor de unități din astfel de OPC este echivalent cu cel oferit pentru deținătorii de unități dintr-un OPCVM și, în special, regulile privind segregarea, împrumutul de active și vânzările descoperite de titluri de valoare transferabile și instrumente de piață monetară sunt echivalente cu cerințele din Directiva OPCVM;
 - activitatea celorlalte OPC este raportată prin rapoarte semestriale și anuale pentru a permite o evaluare a activelor și pasivelor, a venitului și a operațiilor din perioada raportată;
 - nu mai mult de 10% din activele OPCVM sau a altor OPC, a căror achiziție este avută în vedere, conform documentelor acestora de constituire, pot fi investite în total în unități ale altor OPCVM sau altor OPC;
- (6) Depozite la instituții de credit care pot fi rambursate la cerere sau care au dreptul de a fi retrase și a căror scadență nu este mai mare de 12 luni, cu condiția ca instituția de credit să aibă sediul social într-un stat membru sau, dacă sediul social al instituției de credit este situat într-un alt stat, cu condiția să fie supusă regulilor de prudență despre care Autoritatea de reglementare consideră că sunt echivalente cu cele stabilite prin Legea comunității;
- (7) Instrumente derivatice financiare, respectiv, în special opțiuni, futures, inclusiv instrumente echivalente cu lichidare în bani, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o altă piață reglementată la care se face referire la punctele (1), (2) și (3) de mai sus și/sau instrumente derivatice financiare tranzacționate pe piața extrabursieră (OTC - over-the counter) („derivate extrabursiere”), inclusiv, dar fără a se limita la, SRT sau alte instrumente derivate financiare cu caracteristici similare (în sensul și în condițiile stabilitate în legile, reglementările și circularele CSSF aplicabile date publicității la anumite intervale de timp în special, dar fără a se limita la, Reglementarea (UE) 2015/2365), cu condiția ca:
- (i) baza să constea din instrumentele acoperite la care se face referire în prezenta secțiune A, indici financiari, rate ale dobânzii, rate de schimb valutar sau valute, în care subfondul poate investi conform obiectivelor sale de investiții;
 - contrapărțile la tranzacțiile derivate OTC sunt instituții supuse supravegherii prudențiale și aparținând categoriilor aprobate de Autoritatea de reglementare și
 - derivatele OTC sunt supuse unei evaluări fiabile și verificabile zilnice și pot fi vândute, lichidate sau închise printr-o tranzacție simetrică în orice moment la valoarea corectă la inițiativa fondului.
 - (ii) în niciun caz, aceste operațiuni nu vor cauza devierea subfondului de la politicile sale de investiție.
- (8) Instrumente de piață monetară, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată sau pe altă piață reglementată, în măsura în care emiteră sau emitentul unor astfel de instrumente este reglementat în scopul protejării investitorilor și a economiilor și cu condiția ca aceste instrumente să fie:
- emise sau garantate de o autoritate centrală, regională sau locală sau de o bancă centrală a unui stat membru, Banca Centrală Europeană, UE sau Banca Europeană de Investiții, un alt stat sau, în cazul unui stat federal, de unul dintre membrii care formează federația sau de un organism public internațional la care unul sau mai multe state membre aparțin sau
 - emise de o întreprindere a cărei titluri de valoare sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o altă piață reglementată la care se face referire la punctele (1), (2) sau (3) de mai sus sau
 - emise sau garantate de o întreprindere care se supune supravegherii prudențiale, în conformitate cu criteriile definite de Legea Comunității sau de o întreprindere care se supune și respectă regulile prudențiale despre care Autoritatea de reglementare consideră că sunt cel puțin la fel de stringente ca cele stabilite prin Legea Comunității sau
 - emise de alte organisme care aparțin categoriilor aprobate de Autoritatea de reglementare cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie supuse protecției investitorilor echivalentă cu cea stabilită la primul, al doilea și al treilea paragraf și cu condiția ca emitentul să fie o societate a cărui capital și rezerve să se ridice la cel puțin zece milioane de euro (10.000.000 euro) și care prezintă și publică situația financiară anuală în conformitate cu Directiva 78/660/CEE, este o entitate care, în cadrul unui grup de companii care include una sau mai multe companii listate, este dedicată finanțării unui grup sau este o entitate care este dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie de lichidități bancară.

În plus, politicile de investiții ale unui Subfond pot replica compoziția unui index al titlurilor de valoare sau titlurilor de creanță în conformitate cu Reglementarea Marelui Ducat din 08 februarie 2008.

B. Totuși, fiecare Subfond:

- (1) nu va putea investi mai mult de 10% din activele sale în Titluri de valoare transferabile sau Instrumente de piață monetară, altele decât cele la care se face referire mai sus, la punctul A;
- (2) nu va putea dobândi alte metale prețioase sau certificate care reprezintă deținerea unor astfel de metale;
- (3) poate deține active lichide secundare;
- (4) poate să împrumute până la 10% din activele sale, cu condiția ca un astfel de împrumut să fie doar temporar. Acordurile de garanție în ceea ce privește scrierea de opțiuni sau achiziția sau vânzarea de contracte la termen sau futures nu se consideră că constituie „împrumuturi” în scopul acestei restricții.
- (5) poate să achiziționeze valută străină prin intermediul unei finanțări paralele pe baza unei garanții (back-to-back loan).

C. Restricții legate de investiții

(a) Reguli de diversificare a riscului

În scopul calculării restricțiilor descrise la punctele (1)-(5), (8), (9), (13) și (14) din prezentul document, companiile care sunt incluse în același grup de companii sunt privite ca un singur emitent.

În măsura în care un emitent este o persoană juridică cu subfonduri multiple în care activele unui Subfond sunt rezervate exclusiv investitorilor într-un astfel de Subfond și acelor creditori care au ridicat o pretenție în legătură cu crearea, operarea și lichidarea aceluși Subfond, fiecare Subfond trebuie considerat drept emitent separat în scopul aplicării regulilor privind distribuția riscurilor descrise la punctele (1)-(5), (7)-(9) și (12)-(14) ale prezentului document.

Titluri de valoare transferabile și instrumente de piață monetară

1. Niciun Subfond nu poate achiziționa titluri de valoare transferabile și instrumente de piață monetară ale unui singur emitent dacă:
 - (i) în cazul unei astfel de achiziții, mai mult de 10% din activele sale ar consta în titluri de valoare transferabile sau instrumente de piață monetară ale unui singur emitent; sau
 - (ii) valoarea totală a titlurilor transferabile și a instrumentelor de piață monetară ale emitenților în care investește, individual, peste 5% din activele sale ar depăși 40% din valoarea activelor sale. Această limitare nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor derivative extrabursiere făcute cu instituții financiare care sunt supuse supravegherii prudențiale.
2. Un Subfond poate investi în mod cumulativ până la 20% din activele sale în titluri de valoare transferabile și instrumente de piață monetară emise de același grup de companii.
3. Limita de 10% stabilită mai sus la punctul (1)(i) este mărită la 35% pentru titlurile de valoare transferabile și instrumentele de piață monetară emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile sale locale, de orice alt

stat sau de un organism internațional în care unul sau mai multe state membre sunt membre.

4. Limita de 10% stabilită mai sus, la punctul (1)(i) este crescută la maximum 25% în legătură cu titlurile de creanță calificate emise de o instituție de credit cu sediul social într-un stat membru și care, conform legilor aplicabile, este supusă unei supravegheri publice specifice pentru a proteja deținătorii unor astfel de titluri de creanță calificate. În acest scop, „titlurile de creanță calificate” sunt titluri ale căror venituri sunt investite în conformitate cu legile aplicabile în active care oferă un randament care va acoperi cheltuielile de rambursare până la scadența titlurilor și care va fi aplicat prioritar la plata principalului și a dobânzii în cazul falimentului emitentului. În măsura în care un Subfond relevant investește mai mult de 5% din active în titluri de creanță calificate emise de un astfel de emitent, valoarea totală a unor astfel de investiții nu poate depăși 80% din activele unui astfel de Subfond.
5. Titlurile de valoare specificate mai sus la punctele (3) și (4) nu trebuie incluse în scopul calculării plafonului de 40% stabilit mai sus la punctul (1)(ii).
6. Fără a intra în contradicție cu plafoanele stabilite mai sus, fiecare Subfond este autorizat să investească, în conformitate cu principiul diversificării riscului, până la 100% din activele sale în titluri de valoare transferabile și instrumente de piață monetară emise sau garantate de (i) un stat membru, de autoritățile sale locale sau un organism public internațional în care unul sau mai multe State Membre sunt membre, (ii) de orice alt stat membru al Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică („OCDE”) sau orice stat-membru al G20 sau (iii) Singapore sau Hong Kong, cu condiția ca (i) astfel de titluri să aparțină a cel puțin șase emitenți diferiți și (ii) titlurile unui astfel de emitent să nu însumeze mai mult de 30% din activele sale ale subfondului.
7. Fără a prejudicia limitele stabilite în prezentul document la punctul (b), limitele stabilite la punctul (1) sunt ridicate până la maximum 20% din investițiile în acțiuni și/sau obligațiuni emise de același organism atunci când scopul politicii de investiții a subfondului este acela de a repeta compunerea unui anumit indice de acțiuni sau obligațiuni care este recunoscut de Autoritatea de reglementare, pe următoarea bază:
 - compunerea indicelui este suficient de diversificată,
 - indicele reprezintă o referință adecvată pentru piața la care se referă,
 - este publicat în mod corespunzător.
 Limita de 20% este ridicată până la 35% în cazul în care se dovedește a fi justificată prin condiții excepționale de piață, în special în piețe reglementate în care anumite titluri de valoare transferabile sau instrumente de piață monetară sunt dominante, cu condiția ca orice investiție de până la respectivul plafon de 35% să fie permisă doar pentru un singur emitent.

Depozite bancare

8. Un Subfond nu poate investi mai mult de 20% din activele sale în depozite făcute la același organism.

Instrumente derivative

9. Expunerea la risc pentru o contraparte într-o tranzacție cu derivative OTC nu poate depăși 10% din activele subfondului atunci când contraparta este o instituție de credit la care se face referire la punctul A. (6) de mai sus sau 5% din activele sale în alte cazuri.
10. Investiția în instrumente derivative financiare se va face doar în limitele stabilite la punctele (2), (5) și (14) și cu condiția ca expunerea la activele suport să nu depășească în total limitele de investiții stabilite la punctele (1)-(5), (8), (9), (13) și (14). Atunci când un Subfond investește în instrumente financiare derivative indexate, aceste investiții nu trebuie neapărat să fie combinate în limitele stabilite la punctele (1)-(5), (8), (9), (13) și (14).
11. Atunci când un titlu de valoare transferabil sau un instrument de piață monetară include un derivativ, acesta din urmă trebuie luat în considerație la respectarea cerințelor de la punctul (C) (a) (10) și (D) din prezentul document, precum și a cerințelor legate de expunerea la risc și informații stabilite în documentele de vânzare ale fondului.

Unitățile fondurilor deschise de investiții

12. Niciun Subfond nu poate investi mai mult de 20% din activele pe care le deține în unitățile unui singur OPCVM sau ale unui alt OPC, decât dacă funcționează ca feeder conform prevederilor Capitolului 9 al Legii din 17 decembrie 2010.

Într-o astfel de situație, subfondul care funcționează ca Feeder poate investi cel puțin 85% din activele sale în acțiuni sau unități de tip *Master*.

Un Subfond care acționează ca și master nu poate acționa el însuși ca feeder și nici nu poate deține acțiuni sau unități în cadrul unui *feeder*.

În scopul aplicării limitei de investiții, fiecare compartiment al unui OPC cu compartimente multiple în sensul Articolului 181 al Legii din 17 decembrie 2010 trebuie considerat drept emitent separat cu condiția ca principiul segregării obligațiilor diferitelor compartimente față de terți să fie asigurat. Investițiile făcute în unitățile unui OPC, altul decât OPCVM nu pot depăși în total 30% din activele unui Subfond.

Atunci când un Subfond a achiziționat unități ale unui OPCVM și/sau ale altor OPC, activele respectivului OPCVM sau ale altor OPC nu trebuie să fie combinate în scopurile limitelor stabilite la punctele (1)-(5), (8), (9), (13) și (14).

Atunci când un Subfond investește în unitățile altor OPCVM și/sau ale altor OPC-uri care sunt administrate, direct sau indirect, prin delegare de aceeași societate de administrare sau de orice altă companie de care Societatea de administrare este legată prin administrare sau control comune sau prin participare directă sau indirectă, atunci acea Societatea de administrare sau altă companie nu poate impune comisioane de subscriere sau răscumpărare în contul investiției subfondului în unitățile unui astfel de alt OPCVM și/sau OPC.

Un Subfond care investește o parte substanțială din activele sale în alte OPCVM și/sau OPC-uri va face

public în secțiunea relevantă a documentului de vânzări al Subfondurilor nivelul maxim al comisioanelor de administrare care poate fi impus atât subfondului cât și altui OPCVM și/sau altor OPC-uri în care intenționează să investească. În raportul anual, fondul va indica valoarea maximă a comisioanelor de administrare impuse atât fondului cât și OPCVM și/sau altor OPC-uri în care investește.

Un Subfond poate subscrie, dobândi și/sau deține Unități care trebuie emise sau care sunt emise de către unul sau mai multe Subfonduri din cadrul Fondului cu condiția ca:

- Subfondurile-țintă, la rândul lor, să nu investească în Subfondurile investite în aceste Subfonduri-țintă;
- cel mult 10% dintre activele Subfondurilor-țintă a căror achiziție este avută în vedere să poate fi investite în total în unități ale altor Subfonduri țintă; și
- în orice situație, atâta timp cât aceste Unități sunt deținute de către Fond, valoarea lor să nu fie luată în considerare la calculul activelor nete ale Fondului în scopul de a verifica pragul minim al activelor nete impuse prin Legea din 17 decembrie 2010.

Limite combinate

13. Fără a intra în contradicție cu limitele individuale stabilite la punctele (1), (8) și (9) de mai sus, un Subfond nu poate combina, în cazul în care o astfel de combinație ar determina investiția a peste 20% din activele sale într-o singură entitate, niciuna dintre următoarele:
- investiții în titluri de valoare transferabile sau instrumente de piață monetară emise de organismul respectiv,
 - depozite făcute la organismul respectiv și/sau
 - expuneri care apar din tranzacții derivativă extrabursiere desfășurate cu acel organism.
14. Limitele stabilite la punctele (1), (3), (4), (8), (9) și (13) de mai sus nu pot fi combinate și aceste investiții în titluri de valoare transferabile sau instrumente de piață monetară emise de același organism, în depozite sau instrumente derivativă făcute cu acest organism desfășurate în conformitate cu punctele (1), (3), (4), (8), (9) și (13) de mai sus nu pot depăși 35% din activele fiecărui Subfond al fondului.

(b) Limitări privind controlul

15. Cu privire la OPCVM-urile pe care le are în administrare, Societatea de administrare poate să nu dobândească acțiuni cu drept de vot de natură să-i permită să exercite o influență semnificativă asupra managementului emitentului.
16. Fondul în integralitatea sa poate achiziționa cel mult: (i) 10% din acțiunile în circulație fără drepturi de vot ale unui emitent; (ii) 10% din titlurile de creanță în circulație ale unui emitent; (iii) 10% din instrumentele de piață monetară ale unui singur emitent; sau (iv) 25% din acțiunile sau unitățile în circulație ale unui OPCVM și/sau OPC.

Limitele stabilite la punctele (i) și (ii)-(iv) pot să nu fie luate în considerație în momentul achiziției dacă în acel moment valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor de

piață monetară sau valoarea netă a instrumentelor emise nu poate fi calculată.

Plafoanele stabilite mai sus, la punctele (15) și (16) nu se aplică în legătură cu:

- titlurile de valoare transferabile și instrumentele de piață monetară emise sau garantate de un stat membru sau de autoritățile sale locale;
- titlurile de valoare transferabile și instrumentele de piață monetară emise sau garantate de orice alt stat;
- titlurile de valoare transferabile și instrumentele de piață monetară emise de un organism public internațional din care un stat membru sau mai multe sunt membre;
- Părțile sociale din capitalul unei companii care este înființată sau funcționează conform legilor unui alt stat cu condiția ca (i) o astfel de companie să investească activele sale în principal în titluri de valoare emise de emitenți ai aceluși stat; (ii) conform legilor aceluși stat, o participare a subfondului relevant la capitalul unei astfel de companii constituie singurul mod posibil de a achiziționa titluri de valoare ale emitenților din acel stat și (iii) o astfel de companie să respecte prin politica sa de investiții restricțiile stabilite la aliniatul (C), punctele (1)-(5), (8), (9) și (12)-(16); și
- Părțile sociale/acțiunile deținute de unul sau mai multe Subfonduri în capitalul filialelor care, exclusiv în numele acestora desfășoară activități de management, consiliere sau marketing în țara în care se afla filiala, în ceea ce privește răscurpărarea unităților la cererea deținătorilor de unități, exclusiv și în numele acestora.
- Unitățile sau părțile sociale/acțiunile unui Master deținut de un Subfond care funcționează ca feeder conform prevederilor Capitolului 9 al Legii din 17 decembrie 2010.

D. Expunerea globală

Fiecare Subfond va asigura faptul că expunerea sa globală la risc legată de instrumentele derivate nu depășește valoarea netă totală a portofoliului său

Expunerea este calculată luând în considerație valoarea curentă a activelor suport, riscul de contraparte, fluctuațiile previzibile pe piață și timpul disponibil pentru a lichida pozițiile.

E. Restricții legate de investiții

1. Niciun Subfond nu poate dobândi mărfuri sau metale prețioase sau certificate reprezentând posesia acestora, cu excepția situației în care tranzacțiile în valute străine, a unor instrumente financiare, indecși sau titluri transferabile, precum și a contractelor futures sau forward, opțiuni de cumpărare sau opțiuni swap pentru astfel de valute, indecși, instrumente financiare sau titluri transferabile să fie considerate a fi tranzacții cu mărfuri, în sensul prevederilor acestei restricții.
2. Niciun Subfond nu poate investi în valori imobiliare sau în orice opțiune drept sau participație la acestea, cu condiția că investițiile realizate să fie realizate în titluri de valoare garantate prin valori imobiliare sau participațiuni în acestea sau emise de companii care investesc în valori imobiliare sau participațiuni în acestea.

3. Un Subfond nu poate oferi împrumuturi sau garanții în favoarea unui terț, cu condiția ca o astfel de restricție să nu împiedice orice Subfond să investească în titluri de valoare transferabile, instrumente de piață monetară sau alte instrumente financiare, așa cum este menționat la paragraful A, punctele (5), (7) și (8) și nici nu va putea împiedica împrumutul de titluri de valoare conform legilor și reglementărilor în vigoare (după cum se descrie în continuare în secțiunea „Împrumut și creditare de titluri de valoare“ de mai jos).
4. Fondul nu poate intra în vânzări short de titluri de valoare transferabile, instrumente de piață monetară sau alte instrumente financiare așa cum este descris la paragraful A, punctele (5), (7) și (8).

F. Fără a intra în contradicție cu nimic din cele prevăzute în prezentul document:

1. Plafoanele stabilite mai sus pot să nu fie luate în considerație de orice Subfond la exercitarea drepturilor de subscriere atașate la titlurile de valoare transferabile și instrumentele de piață monetară din portofoliul unui astfel de Subfond.
2. Dacă astfel de plafoane sunt depășite din motive care nu se află în controlul subfondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, un astfel de Subfond trebuie să adopte drept obiectiv prioritar în tranzacțiile sale de vânzări remediarea unei astfel de situații, luând în considerație interesele deținătorilor de unități.

Societatea de administrare are dreptul de a stabili restricții suplimentare privind investițiile în măsura în care aceste restricții sunt necesare pentru a respecta legile și reglementările țărilor în care unitățile fondului sunt oferite sau vândute.

16.2. CONTRACTE SWAP ȘI TEHNICI DE GESTIONARE EFICIENTĂ A PORTOFOLIULUI

Fondul poate folosi tehnici și instrumente legate de titlurile de valoare transferabile și alte active lichide financiare pentru administrarea eficientă a portofoliului, administrarea duratei și în scopuri de acoperire a riscurilor (hedging) precum și pentru scopuri de investiții, în conformitate cu prevederile punctului 16.1. „Restricții legate de investiții“.

În niciun caz, aceste operațiuni nu vor face ca subfondul să devieze de la obiectivele de investiții și profilurile de risc stabilite în secțiunea „Obiective și politici de investiții” din documentele de vânzare ale Fondului.

Pe lângă orice limitare conținută în prezentul document, pentru anumite subfonduri care vor fi stabilite de consiliul de administrație al Societății de Administrare la anumite intervale și făcute publice în documentele de vânzare ale fondului, suma totală (adică suma totală a angajamentelor luate și a primelor plătite în legătură cu astfel de tranzacții) deținută în derivate în scopul de acoperire a riscului, administrării duratei sau eficiente a portofoliului (cu excepția faptului că sumele investite în contracte forward de devize și swap-uri de devize pentru acoperire sunt excluse din acest calcul) nu va depăși în niciun moment 40% din valoarea activelor nete a subfondului relevant.

(A) Contractele swap

Unele subfonduri ale fondului pot încheia acorduri de swap pe riscul de credit. O acoperire pentru riscuri de credit este un contract financiar bilateral în care o contraparte (cumpărătorul de protecție) plătește un comision periodic în schimbul unei plăți provizorii a vânzătorului de protecție după un incident de credit al unui emitent de referință. Cumpărătorul de protecție achiziționează dreptul de a vinde o anumită obligațiune sau o altă referință desemnată emisă de emitentul de referință pentru valoarea sa nominală sau dreptul de a primi diferența dintre valoarea nominală și prețul pe piață al respectivei obligațiuni sau al altor obligațiuni de referință desemnate atunci când apare un incident de credit. Un incident de credit este definit în general ca faliment, insolvabilitate, punere sub sechestru, restructurare defavorabilă importantă a datoriei sau nerespectarea obligațiilor de plată la scadență.

Cu condiția să fie în interesul său exclusiv, fondul poate vinde protecție prin acoperire pentru riscuri de credit (definite individual ca „tranzacție de vânzare a acoperirii riscului de credit” și colectiv ca „tranzacții de vânzare a acoperirii riscului de credit”) pentru a achiziționa o expunere specifică de credit.

În plus, fondul poate, cu condiția să fie în interesul său exclusiv, să cumpere protecție prin acoperiri pentru riscul de credit (denumite individual ca „tranzacție de achiziție a acoperirii riscului de credit” și colectiv ca „tranzacții de achiziție a acoperirii riscului de credit”) fără a deține active suport.

Astfel de tranzacții swap trebuie efectuate cu instituții financiare de primă clasă specializate în acest tip de tranzacții și efectuate în baza documentației standardizate precum Contractul cadru ISDA (International Swaps and Derivatives Association).

În plus, fiecare Subfond al fondului trebuie să asigure faptul că garantează acoperirea permanentă adecvată a angajamentelor legate de astfel de swap-uri pe risc de credit pentru a fi întotdeauna în poziția de a onora cererile de răscumpărare ale investitorilor.

Unele subfonduri ale fondului pot încheia alte tipuri de contracte swap precum swap-uri cu randament total, swap-uri cu rata dobânzii, opțiuni pe swap și swap asociat inflației cu contrapartide evaluate în mod adecvat și selecționate de către Societatea de administrare care sunt instituții de primă clasă supuse supravegherii prudențiale și care aparțin categoriilor aprobate de către Autoritatea de Reglementare.

(B) Tehnici de gestionare a eficiență a portofoliului

Orice Subfond poate utiliza tehnici de management de portofoliu eficiente referitoare la valori mobiliare transferabile și la instrumente de piață monetară (în sensul și în condițiile stabilite în legile, reglementările și circularele CSSF aplicabile date publicității la anumite intervale de timp în special, dar fără a se limita la, circularele CSSF 08/356 și 14/592, Ghidul ESMA 2014/937 și Reglementarea (UE) 2015/2365), inclusiv împrumuturi și creditări pe titluri de valoare și acorduri de răscumpărare, contracte reverse repo sau contracte repo, dacă astfel de acțiuni servesc Intereselor Subfondului și sunt armonizate

cu obiectivele de investiții și cu profilul investitorului, cu condiția respectării legilor și reglementărilor în vigoare.

Contrapărțile autorizate să pună în aplicare tehnici eficiente de management de portofoliu trebuie să fie specializate în realizarea tipurilor de tranzacții avute în vedere și trebuie să fie ori instituții de credit cu sediul în statul membru respectiv ori societății de investiții, autorizate în baza MIFID sau în baza unui set de reguli echivalent, supuse supravegherii prudențiale, cu un rating de cel puțin BBB- sau un echivalent al acestuia.

(A) Împrumut și creditare de titluri de valoare

Fondul poate efectua tranzacții de împrumut și creditare cu titluri de valoare cu condiția să respecte următoarele reguli:

- i) Fondul poate împrumuta și credita titluri de valoare numai printr-un sistem standardizat organizat de o instituție de compensație recunoscută, printr-un program de împrumuturi organizat de o instituție financiară sau printr-o instituție financiară de primă clasă, după cum se menționează mai sus.
- ii) Ca parte a tranzacțiilor de creditare, fondul trebuie să primească în principiu o garanție, a cărei valoare la încheierea contractului trebuie să fie cel puțin egală cu evaluarea globală a titlurilor de valoare împrumutate.
- iii) Fondul trebuie să se asigure că volumul tranzacțiilor de împrumut de titluri de valoare este menținut la un nivel adecvat sau că are dreptul în orice moment să solicite returnarea titlurilor împrumutate într-o manieră care să-i permită, în orice moment, să-și îndeplinească obligațiile de răscumpărare și că aceste tranzacții nu periclitează managementul activelor Fondurilor în conformitate cu politicile de investiții ale Subfondului relevant.
- iv) Subfondul se va asigura că poate în orice moment să solicite returnarea oricărui titlu de valoare care a fost împrumutat să rezilieze orice acord de împrumut de titluri de valoare pe care l-a încheiat.
- v) Titlurile de valoare împrumutate de fond nu pot fi transferate în perioada în care sunt deținute de fond, cu excepția cazului în care sunt acoperite de suficiente instrumente financiare care permit fondului să restituie titlurile de valoare împrumutate la încheierea tranzacției.
- vi) Fondul poate împrumuta titluri de valoare în următoarele condiții în legătură cu reglarea unei tranzacții de vânzare: (a) în timpul unei perioade în care titlurile de valoare au fost trimise pentru înregistrare; (b) atunci când titlurile de valoare au fost creditate și nu au fost returnate la timp; (c) pentru a evita o decontare eșuată atunci când Depozitarul nu reușește să facă o livrare; și (d) ca o tehnică de a-și îndeplini obligația de a livra titluri de valoare care fac obiectul unui contract de răscumpărare atunci când contrapartea la un astfel de contract își exercită dreptul de a răscumpăra aceste titluri de valoare, în măsura în care acestea au fost vândute anterior de fond.

(B) Tranzacții de tip REPO și REVERSE REPO

Orice Subfond poate încheia, în subsidiar sau în principal, după cum se specifică în descrierea politicii investiționale a acestuia, prezentată în documentele de vânzare ale Fondului, tranzacții de răscumpărare inversă și contracte

de răscumpărare, care constau dintr-o tranzacție forward la scadența căreia:

- i) Vanzătorul (contrapartea) are obligația de a redobândi prin cumpărare activul vândut, iar Subfondul are obligația de a returna activul primit în cadrul tranzacției respective. Titlurile de valoare care pot fi achiziționate prin contracte reverse repo se limitează la cele menționate în Circulara Autorității de Reglementare (CSSF - Comisia de Supravegherea Sectorului Financiar din Luxemburg) Nr. 08/356 din data de 4 iunie 2008 și trebuie să respecte politicile de investiții ale Subfondului relevant, sau
- ii) Fondul are obligația de a redobândi prin repo activul vândut, iar cumpărătorul (contapartida) are obligația de a returna activul primit în cadrul tranzacției respective.

Subfondul trebuie să se asigure că valoarea tranzacțiilor realizate prin contracte reverse repo sau repo este menținută la un nivel de natură să-i dea posibilitatea ca, în orice moment, să-și îndeplinească obligațiile de răscumpărare față de proprii săi deținători de unități.

Un Subfond care încheie o tranzacție reverse repo trebuie să se asigure că poate solicita în orice moment rambursarea sumei integrale în numerar sau să rezilieze contractul de răscumpărare inversă.

Un Subfond care încheie o tranzacție repo trebuie să se asigure că poate solicita în orice moment rambursarea sumei integrale în numerar sau să rezilieze contractul de răscumpărare inversă.

Contractele repo și reverse repo la termen fix care nu depășesc șapte zile vor fi considerate acorduri la termen, care permit solicitarea ca activele să fie returnate în orice moment de către Subfond.

(C) Administrarea garanțiilor colaterale

Expunerile la risc pentru un terț, derivate din tranzacții OTC cu instrumente financiare derivate, și tehnicile de administrare eficiente a portofoliului vor fi combinate la calcularea limitelor riscului pentru terți, prevăzute în art. 16.1. C. (a) de mai sus.

În cazul în care un Subfond încheie tranzacții OTC cu instrumente financiare derivate și cu respectarea tehnicilor de administrare eficiente a portofoliului, toate garanțiile colaterale folosite pentru a reduce expunerea terților la risc vor respecta în permanență următoarele criterii:

- a) Orice garanție colaterală primită, cu excepția numerarului, va avea un grad mare de lichiditate și va fi tranzacționată pe o piață reglementată sau o facilități de tranzacționare multilaterală cu determinarea transparentă a prețului, pentru a putea fi vândută imediat la un preț cât mai apropiat de evaluarea realizată înainte de vânzare. Garanția colaterală primită va respecta, de asemenea, dispozițiile art. 16.1. C. (b) de mai sus.
- b) Garanția colaterală primită va fi evaluată în conformitate cu normele specificate în art. 17.4. din prezenta, cel puțin o dată pe zi. Activele ce prezintă o volatilitate crescută a prețului nu vor fi acceptate drept garanții colaterale, decât dacă sunt disponibile marje de ajustare prudente corespunzătoare.
- c) Garanția colaterală primită va avea un grad mare de siguranță.

- d) Garanția colaterală primită va fi emisă de o entitate independentă de contrapartidă și este de dorit să nu prezinte o corelare crescută cu activitatea contrapartidei.
- e) Garanția colaterală va avea o diversitate suficientă, din perspectiva țării, a piețelor și a emitenților. Criteriul diversității suficiente în legătură cu concentrația emitenților este considerat îndeplinit în situația în care Subfondul primește de la un terț de administrare eficientă a portofoliului și tranzacții OTC cu instrumente financiare derivate un coș de garanții colaterale cu expunere maximă la un anumit emitent de 20% din valoarea netă a activelor sale. În situația în care Subfondul este expus la terți diferiți, diferitele coșuri de garanții colaterale vor fi cumulate pentru a calcula limita de 20% de expunere la un singur emitent. Prin derogare, un Subfond poate fi garantat în totalitate cu diferite valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, una sau mai multe dintre autoritățile sale locale, o țară terță sau un organism public internațional din care unul sau mai multe state membre. Un astfel de Subfond ar trebui să primească titluri de la cel puțin șase emitenți diferiți, dar titlurile care aparțin unui singur emitent nu ar trebui să reprezinte mai mult de 30% din valoarea activelor nete ale subfondului. Subfondurile care intenționează să fie garantate pe deplin cu aceste titluri, precum și identitatea statelor membre, a țărilor terțe, a autorităților locale sau a organismelor publice internaționale care emit sau garantează aceste titluri vor fi menționate în Prospectul de emisiune.
- f) În situația în care se realizează un transfer de titlu, garanția colaterală primită va fi deținută de Depozitar. Pentru alte tipuri de contracte cu garanții colaterale, garanția colaterală poate fi deținută de un custode terț, care este supus supravegherii prudente, și care nu are legătură cu furnizorul garanției colaterale.
- g) Garanția colaterală primită va putea fi executată în întregime de subfondul în cauză în orice moment, fără referire la sau aprobare din partea terțului.
- h) Garanțiile colaterale neexprimate în numerar ce au fost primite nu vor fi vândute, reinvestite sau găjate.
- i) Garanțiile colaterale în numerar primite vor fi doar:
 - depuse la entitățile specificate în art. 16.1. A. (6) de mai sus;
 - investite în obligațiuni de stat cu grad mare de siguranță;
 - folosite în sensul tranzacțiilor de răscumpărare inversă, cu condiția ca tranzacțiile să se efectueze cu instituții de credit supuse supravegherii prudente și subfondul poate solicita în orice moment rambursarea sumei integrale în numerar, cumulat;
 - investite în fonduri de piață monetară pe termen scurt, definite în „Metodologia pentru Definirea Comună a Fondurilor Europene de piațe monetare” (“*Guidelines on a Common Definition of European Money Market Funds*”).

Garanțiile colaterale în numerar reinvestite trebuie diversificate în conformitate cu cerințele de diversificate aplicabile garanțiilor colaterale care nu sunt sub formă de numerar.

(D) Procesul de management al riscurilor

Fondul trebuie să folosească un proces de management al riscului care să îi permită să monitorizeze și să măsoare în orice moment riscul pozițiilor din portofoliul său, utilizarea unor tehnici eficiente de management al portofoliului și contribuția acestora la profilul general de risc al fiecărui Subfond.

În legătură cu instrumentele financiare derivate, fondul trebuie să folosească un proces de evaluare corectă și independentă a valorii derivatelor OTC (over-the counter – extrabursiere) și fondul trebuie să asigure pentru fiecare Subfond că expunerea globală la risc legată de instrumentele financiare derivate nu depășește valoarea netă totală a portofoliului său.

Expunerea globală la risc este calculată luând în considerație valoarea curentă a activelor suport, riscul de contraparte, viitoarele fluctuații pe piață și timpul disponibil pentru a lichida pozițiile.

Fondul poate folosi metoda valorii la risc (Value at Risk – „VaR”) și/sau, după caz, metodologiile de angajare pentru subfondul respectiv, pentru a calcula expunerea globală la risc pentru fiecare Subfond relevant și pentru a asigura faptul că expunerea globală la risc legată de instrumentele financiare derivate nu depășește valoarea activelor nete a fiecărui Subfond.

Fiecare Subfond poate investi, conform politicii sale de investiții și în limitele stabilite în Articolele 16.1 și 16.2 în instrumente financiare derivate cu condiția ca expunerea pentru activele suport să nu depășească în total limitele de investiții stabilite în Articolul 16.1 din prezentul document.

Atunci când un Subfond investește în instrumente financiare derivate indexate, aceste investiții nu trebuie neapărat să fie combinate în limitele stabilite în Articolul 16.1, punctul C. (a) (1)-(5), (8), (9), (13) și (14).

Atunci când un titlu de valoare transferabil sau un instrument de piață monetară include un instrument derivativ, acesta din urmă trebuie luat în considerație la respectarea cerințelor acestei secțiuni.

(E) Tehnici de administrare în comun

Pentru a reduce taxele de exploatare și administrative, permițând în același timp o diversificare a investițiilor, Societatea de administrare poate decide ca o parte sau toate activele subfondului să fie administrate în comun cu alte subfonduri din structura prezentă și/sau alte scheme de investiții colective din Luxemburg. În următoarele paragrafe, cuvintele „entități administrate în comun” se referă la fond și la toate entitățile cu care ar exista sau s-ar încheia anumite acorduri de administrare în comun, iar cuvintele „active administrate în comun” se referă la toate activele acestor entități administrate în comun conform aceluiași acord de administrare în comun.

Conform acordului de administrare în comun, Societatea de administrare a investițiilor va avea dreptul să ia decizii de reajustare a portofoliului, de investiții și dezinvestiții în mod consolidat pentru entitățile relevante administrate în comun care vor influența compunerea portofoliului fiecărui subfond. Fiecare entitate administrată în comun va deține o parte din activele administrate în comun corespunzătoare părții din activele sale nete din valoarea totală a activelor administrate în comun. Această deținere

proporțională va fi aplicabilă fiecărei linii de investiții deținută sau achiziționată în administrare în comun. În cazul deciziilor de investiții și/sau dezinvestiții, aceste proporții nu vor fi afectate și investiția suplimentară va alocată entităților administrate în comun conform aceleiași proporții și activele vândute vor fi impuse proporțional activelor administrate în comun deținute de fiecare entitate administrată în comun.

În cazul unor noi subscrieri într-una din entitățile administrate în comun, veniturile din subscriere vor fi alocate entităților administrate în comun conform proporțiilor modificate rezultate din creșterea activelor nete ale entității administrate în comun care a beneficiat de subscrieri și toate liniile de investiții vor fi modificate printr-un transfer de active de la o entitate administrată în comun la alta pentru a putea fi ajustată la proporțiile modificate. În mod similar, în cazul răscumpărilor dintr-una sau mai multe entități administrate în comun, numerarul necesar poate fi impus numerarului deținut de entitățile administrate în comun conform proporțiilor de modificare rezultate din reducerea activelor nete ale entității administrate în comun din care s-au făcut răscumpărările și, în acest caz, toate liniile de investiții vor fi ajustate la proporțiile modificate. Deținătorii de unități trebuie să cunoască faptul că, în absența unei acțiuni specifice a consiliului de administrație al Societății de Administrare sau a agenților săi numiți, acordul de administrare în comun poate cauza influențarea compunerii de active ale fondului de evenimente atribuibile celorlalte entități administrate în comun, precum subscrierile și răscumpărările.

Astfel, toate celelalte lucruri fiind egale, subscrierile primite într-una din entități cu care fondul sau orice Subfond este administrat în comun vor duce la o creștere a rezervelor de numerar ale fondului și subfondului. Și invers, răscumpărările făcute într-una din entitățile cu care fondul sau orice Subfond este administrat în comun vor duce la o reducere a rezervelor de numerar ale fondului și subfondului. Subscrierile și răscumpărările pot totuși să fi păstrate în contul specific deschis pentru fiecare entitate administrată în comun în afara acordurilor de administrare în comun și prin care trebuie să treacă subscrierile și răscumpărările. Posibilitatea de a aloca subscrieri și răscumpărări substanțiale acestor conturi specifice împreună cu posibilitatea consiliului de administrație al Societății de Administrare sau a agenților numiți de a decide în orice moment de a termina participarea în acordul de administrare în comun permite fondului să evite reajustările portofoliului dacă aceste reajustări pot să afecteze interesele fondului și ale deținătorilor săi de unități.

Dacă o modificare în compunerea portofoliului fondului rezultată din răscumpărările sau plățile de taxe și cheltuieli ale altei entități administrate în comun (adică, ce nu pot fi atribuite fondului) pot rezulta într-o încălcare a restricțiilor de investiții aplicabile fondului, activele relevante vor fi excluse din acordul de administrare în comun înainte de implementarea modificării pentru ca acesta să nu fie afectat de respectivele ajustări.

Activele administrate în comun ale fondului sunt administrate în comun, după caz, numai cu activele care

se intenționează să fie investite conform obiectivelor de investiții identice celor aplicabile activelor administrate în comun pentru a asigura faptul că deciziile de investiții sunt complet compatibile cu politica de investiții a fondului. Activele administrate în comun sunt administrate în comun numai cu activele pentru care Depozitarul acționează de asemenea ca Depozitar pentru a asigura faptul că acesta poate să-și desfășoare în întregime funcțiile și responsabilitățile față de fond conform Legii din 17 decembrie 2010. Depozitarul va păstra în orice moment activele fondului separat de activele entităților administrate în comun și de aceea va fi în orice moment capabil să identifice activele fondului. Deoarece entitățile administrate în comun pot avea politici de investiții care nu sunt strict identice cu politica de investiții a fondului, ca rezultat este posibil ca politica comună implementată să fie mai restrictivă decât cea a fondului.

Un acord de administrare în comun va fi semnat de fond, Depozitar, administrator și Societatea de administrare a investițiilor pentru a defini drepturile și obligațiile tuturor părților. Consiliul de administrație al Societății de Administrare poate decide în orice moment și fără notificare să rezilieze acordul de administrare în comun.

În orice moment, deținătorii de unități pot contacta sediul social al fondului pentru a fi informați asupra procentului din active care este administrat în comun și asupra entităților cu care există un astfel de acord de administrare în comun în momentul cererii acestora. Rapoartele anuale și semestriale specifică compunerea și procentajele activelor administrate în comun.

17. Stabilirea valorii activelor nete pe unitate

17.1. FRECVENȚA CALCULULUI

Valoarea activelor nete pe unitate, stabilită pentru fiecare clasă și emisiune, prețurile de conversie și răscumpărare vor fi calculate de cel puțin două ori pe lună la datele specificate în documentele de vânzare ale fondului (o „zi de evaluare”), prin referire la valoarea activelor atribuibile clasei relevante așa cum a fost stabilită în conformitate cu prevederile Articolului 17.4 din prezentul document. Acest calcul va fi realizat de administrator conform principiilor directe stabilite de Societatea de administrare, care are această răspundere.

17.2. CALCULE

Valoarea activelor nete stabilită pentru fiecare clasă va fi exprimată în moneda de stabilire a prețului a clasei relevante și va fi calculată prin împărțirea valorii activelor nete a subfondului atribuibile clasei relevante de unități care este egală cu (i) valoarea activelor atribuibile acelei clase și venitul acestora, mai puțin (ii) pasivele atribuibile acestei clase și orice provizioane considerate prudente sau necesare, la numărul total de unități ale acestei clase în circulație în ziua de evaluare relevantă.

Valoarea activelor nete pe unitate poate fi rotunjită în plus sau în minus până la unitatea cea mai apropiată de monedă de stabilire a prețului a fiecărei clase din fiecare Subfond. În măsura în care este posibil, venitul din investiții, dobânda plătită, comisioanele și alte pasive (inclusiv

costurile de administrare și comisioanele de administrare plătibile Societății de Administrare) vor fi acumulate în fiecare zi de evaluare.

Deoarece de la momentul stabilirii valorii activelor nete a unităților unui anumit Subfond a avut loc o modificare importantă a cotațiilor pe piețele pe care o porțiune substanțială a investițiilor unui astfel de Subfond sunt tranzacționate sau cotate, Societatea de administrare poate, pentru a proteja interesele deținătorilor de unități și ale fondului, să anuleze primul calcul al valorii activelor nete a unităților unui astfel de Subfond și să efectueze un al doilea calcul.

Prețul de ajustare a VAN prin metoda swing pricing

În măsura în care Compania de Management consideră că este în avantajul propriilor deținători de unități, în cazul în care în orice Zi de Evaluare subscrierile și răscumpărările agregate ale Unităților din toate Clasele ale oricărui Subfond care se așteaptă a genera o creștere sau descreștere nete ale Unități și care ar depăși un anumit prag stabilit de Compania de Management la momentul respectiv pentru Subfondul respectiv, avându-se în vedere factori cum ar condițiile de piață prevalente, VAN-ul Subfondului poate fi ajustat pentru a reflecta spread-urile estimate pentru tranzacționare, costurile și taxele care vor fi înregistrate de Subfond la lichidarea sau achiziționarea investițiilor, pentru a îndeplini condițiile necesare pentru tranzacționările nete în respectiva Zi de Evaluare. În mod normal, ajustarea nu va depăși 2% din VAN-ul Subfondului relevant calculată în Ziua de Evaluare relevantă, dar – totuși – Societatea de administrare poate crește această limită atunci când devine necesar, pentru a proteja interesele deținătorilor de unități. Ajustarea se va realiza înainte de aplicarea oricărui onorariu de succes, dacă s-a stabilit un astfel de onorariu.

Valoarea activelor va fi stabilită după cum este specificat în Articolul 17.4 din prezentul document. Taxele suportate de fond sunt stabilite în Articolul 8 al prezentului document.

17.3. SUSPENDAREA CALCULULUI

Societatea de administrare poate suspenda temporar stabilirea valorii activelor nete pe unitate în cadrul unui Subfond și, în consecință, emiterea, răscumpărarea și conversia unităților din orice clasă în cazul următoarelor evenimente:

- Atunci când una sau mai multe burse de valori, piețe reglementate sau orice altă piață reglementată dintr-un stat membru sau dintr-un alt stat care reprezintă piața principală pe care o parte substanțială din activele unui Subfond este închisă sau atunci când una sau mai multe piețe de schimb în moneda în care o porțiune substanțială a activelor subfondului este denominată este închisă din alte cauze decât pentru vacanțele legale sau dacă tranzacționarea pe acestea este restricționată sau suspendată.
- Atunci când, ca urmare a evenimentelor politice, economice, militare sau monetare sau a oricăror alte circumstanțe în afara responsabilității și controlului Societății de Administrare, transferul activelor subfondului nu este rezonabil sau practicabil în mod normal fără a fi în detrimentul intereselor deținătorilor de unități.

- În cazul defectării mijloacelor normale de comunicații folosite pentru evaluarea oricărei investiții a subfondului sau dacă, din orice motive, valoarea oricărui activ al subfondului nu poate fi stabilită atât de rapid și corect cum este cerut.
- Atunci când Societatea de administrare nu poate repatria fondurile în scopul efectuării plăților pentru răscumpărarea de unități sau în timpul oricărui transfer de fonduri implicat în realizarea sau achiziția de investiții sau plăți datorită răscumpărării unităților nu poate fi efectuată, în opinia consiliului de administrație al Societății de Administrare la rate normale de schimb.
- în urma suspendării (i) calculării VAN/acțiune sau unitate, (ii) emisia, (iii) răscumpărarea, și/sau (iv) conversia acțiunilor/unităților emise în cadrul fondului master în care Subfondul investește în calitate de fond feeder.

Orice astfel de suspendare sau terminare a acestuia va fi notificată acelor deținători de unități care au cerut subscrierea, răscumpărarea sau reconversia unităților și va fi publicată așa cum este stabilit în articolul 10 al prezentului document.

17.4. EVALUAREA ACTIVELOR

Calculul valorii activelor nete a unităților din orice clasă a oricărui Subfond și a activelor și pasivelor oricărei clase a oricărui Subfond se va face în următorul mod:

I. Activele fondului includ:

1. tot numerarul la dispoziție sau în depozite, inclusiv orice dobândă acumulată la acesta;
2. toate efectele de plată și conturile debitori (inclusiv veniturile din titlurile de valoare vândute dar nelivrate);
3. toate obligațiunile, biletele la termen, acțiunile, obligațiunile negarantate, drepturile de subscriere, warrantele, opțiunile și alte titluri de valoare, instrumente financiare și alte active similare deținute sau contractate de fond (cu condiția că fondul poate face modificări într-o manieră diferită de cea din paragraful 1 de mai jos în ceea ce privește fluctuațiile de valoare de piață a titlurilor de valoare cauzată de tranzacționarea ex-dividendelor, ex-drepturilor sau prin practici similare);
4. toate dividendele în acțiuni, dividendele în numerar și distribuiri în numerar care pot fi primite de fond în măsura în care informațiile despre acestea sunt disponibile în mod rezonabil fondului;
5. toată dobânda acumulată de activele purtătoare de dobândă deținute de fond cu excepția cazului în care aceasta este inclusă sau reflectată în suma principalului unui astfel de activ;
6. valoarea de lichidare a tuturor contractelor forward și a tuturor opțiunilor de achiziție sau de vânzare în care fondul are o poziție de schimb deschisă;
7. cheltuielile preliminare ale fondului, inclusiv costul emiterii și distribuirii unităților fondului, în măsura în care acestea trebuie să fie amortizate;
8. toate celelalte active de orice tip și natură inclusiv cheltuielile plătite în avans.

(A) Valoarea activelor tuturor subfondurilor cu excepția subfondurilor de piață monetară va fi stabilită după cum urmează:

1. Valoarea numerarului la dispoziție sau în depozite, efectelor și notelor la cerere și a conturilor de clienți, cheltuielilor plătite în avans, dividendelor în numerar și a dobânzii declarate sau acumulate ca mai sus și care nu a fost încă primită va fi considerată valoarea integrală a acesteia, cu excepția cazului în care este puțin probabil să fie plătită sau primită integral, caz în care valoarea acesteia va fi primită după realizarea acelei reduceri pe care Societatea de administrare o poate considera corespunzătoare într-un astfel de caz pentru a reflecta adevărata valoare a acesteia.
2. Valoarea titlurilor de valoare transferabile, a instrumentelor de piață monetară și a oricăror active lichide și instrumente care sunt cotate sau tranzacționate pe o bursă de valori sau pe o piață reglementată sau orice altă piață reglementată se bazează pe ultimul preț valabil al acestora la momentul evaluării activelor, pe o bursă de valori relevantă sau piață care este în mod normal piața principală pentru acele active.
3. În cazul în care orice active deținute în portofoliul unui Subfond în ziua relevantă nu sunt cotate sau tranzacționate pe nicio bursă de valori sau piață reglementată sau pe nicio altă piață reglementată sau dacă, în ceea ce privește activele cotate sau tranzacționate pe orice bursă de valori sau tranzacționate pe orice astfel de piață, ultimul preț disponibil așa cum este stabilit conform subparagrafului 2 nu este reprezentativ pentru valoarea corectă pe piață a activelor relevante, valoarea acestor active se va baza pe un preț de vânzare rezonabil previzibil stabilit cu prudență și de bună credință.
4. Valoarea de lichidare a contractelor *futures*, *forward* și de opțiuni care nu sunt tranzacționate pe o bursă de valori sau piață reglementată sau pe o altă piață reglementată înseamnă valoarea de lichidare netă a acestora stabilită, conform politicilor stabilite de Societatea de administrare, pe o bază aplicată consecvent pentru fiecare varietate diferită de contracte. Valoarea contractelor *futures*, *forward* sau de opțiuni tranzacționate pe o bursă de valori sau pe piețe reglementate sau pe alte piețe reglementate se bazează pe ultimele prețuri de compensare sau închidere disponibile care se aplică acestor contracte pe o bursă de valori sau pe piețe reglementate sau pe alte piețe reglementate pe care anumite contracte *futures*, *forward* și de opțiuni sunt tranzacționate în numele fondului, cu condiția ca, dacă un contract *futures*, *forward* sau de opțiuni nu poate fi lichidat în ziua în legătură cu care activele sunt stabilite, baza pentru stabilirea valorii de lichidare a unor astfel de contracte va fi aceea valoare pe care Societatea de administrare o poate considera corectă și rezonabilă.
5. Swap-urile și toate celelalte titluri de valoare și alte active vor fi evaluate la valoarea corectă de piață care va fi stabilită de bună credință conform procedurilor stabilite de Societatea de administrare.
6. Unitățile sau acțiunile organismelor de plasament colectiv (OPC) cu capital variabil vor fi evaluate la

ultima valoare a activelor nete stabilită și disponibilă sau, dacă un astfel de preț nu este reprezentativ față de valoarea corectă pe piață a unor astfel de active, atunci prețul va fi stabilit de Societatea de administrare în mod corect și echitabil. Unitățile sau acțiunile unui OPC cu capital variabil vor fi evaluate la ultima valoare de piață disponibilă a acțiunilor.

(B) Valoarea activelor subfondurilor de piață monetară (Money Market Sub-Funds) va fi stabilită după cum urmează:

1. Valoarea numerarului la dispoziție sau în depozite, efectelor și notelor la cerere și a conturilor de clienți, cheltuielilor plătite în avans, dividendelor în numerar și a dobânzii declarate sau acumulate ca mai sus și care nu a fost încă primită va fi considerată valoarea integrală a acesteia, cu excepția cazului în care este puțin probabil să fie plătită sau primită integral, caz în care valoarea acesteia va fi primită după realizarea acelei reduceri pe care Societatea de administrare o poate considera corespunzătoare într-un astfel de caz pentru a reflecta adevărata valoare a acesteia.
2. Aceste investiții ale subfondurilor sunt evaluate folosind metoda costului amortizat. Conform acestei metode de evaluare, aceste active sunt evaluate la costul de achiziție al acestora așa cum a fost ajustat pentru amortizarea primei sau acumularea reducerii. Societatea de administrare evaluează în mod continuu această metodă de evaluare pentru a se asigura că reflectă valorile juste curente și face modificări, în cazul în care prețul de cost amortizat nu reflectă valoarea justă, cu aprobarea Depozitarului, pentru a asigura faptul că activele subfondului sunt evaluate la valoarea de piață așa cum este stabilită de bună credință de Societatea de administrare în conformitate cu metodele de evaluare general acceptate.

II. Pasivele fondului includ următoarele:

1. toate împrumuturile, efectele de plată și conturile furnizori;
2. întreaga dobândă acumulată pentru împrumuturile fondului (inclusiv comisioanele acumulate pentru angajamentul în astfel de împrumuturi);
3. toate cheltuielile acumulate sau plătibile (inclusiv, dar fără a se limita la cheltuieli administrative, comisioane de administrare, inclusiv comisioane de stimulare, dacă există, și comisioane pentru Depozitar);
4. toate pasivele cunoscute, prezente sau viitoare, inclusiv toate obligațiile contractuale ajunse la scadență pentru plăți de bani sau proprietăți, inclusiv plata oricărui distribuiri neplătite declarate de fond;
5. un provizion corespunzător pentru impozite viitoare bazate pe capital sau venit în Ziua Evaluării, așa cum este stabilit la anumite intervale de fond și alte rezerve (dacă există) autorizate și aprobate de Societatea de administrare, precum și o sumă (dacă este cazul) pe care Societatea de administrare o poate considera drept alocare corespunzătoare în ceea ce privește orice pasive posibile ale fondului;
6. toate celelalte pasive ale fondului de orice fel și natură reflectate în conformitate cu principiile contabile general acceptate. În stabilirea valorii unor astfel de pasive, fondul ia în considerație toate taxele și

cheltuielile plătibile de către fond conform Articolului 8 din prezentul document. Fondul poate acumula cheltuieli administrative și alte cheltuieli de natură periodică sau recurentă pe baza unei valori estimate anual sau pe alte perioade.

Valoarea tuturor activelor și pasivelor care nu sunt exprimate în moneda de bază a unui Subfond vor fi convertite în moneda de bază a unui astfel de Subfond la rata de schimb valabilă în Luxemburg în ziua de evaluare relevantă. Dacă astfel de cotații nu sunt valabile, rata de schimb va fi stabilită de bună credință sau conform procedurilor stabilite de consiliul de administrație al Societății de Administrare.

Consiliul de administrare al Societății de Administrare, la propria alegere, poate permite folosirea altor metode de evaluare, în cazul în care consideră că o astfel de evaluare reflectă mai bine valoarea corectă a oricărui activ al fondului.

În cazul în care circumstanțe extraordinare fac impracticabilă sau inadecvată evaluarea în conformitate cu principiile directoare de mai sus, Societatea de administrare poate folosi, prudent și de bună credință, alte criterii pentru a obține ceea ce consideră a fi o evaluare corectă în acele circumstanțe.

III. Alocarea activelor fondului:

Consiliul de administrație al Societății de Administrare va stabili un Subfond în legătură cu fiecare clasă de unități și poate stabili un Subfond în legătură cu două sau mai multe clase de unități în următorul mod:

- a) dacă una sau mai multe clase de unități sunt asociate unui Subfond, activele care pot fi atribuite acestor clase vor fi investite de obicei conform politicii de investiții specifice a subfondului respectiv;
- b) veniturile care vor fi primite din emiterea unităților unei clase vor fi aplicate în registrele fondului subfondului corespunzător acelei clase de unități, cu condiția ca, dacă mai multe clase de unități sunt în circulație în acel Subfond, suma relevantă va crește proporția activelor nete ale aceluși Subfond ce poate fi atribuită clasei de unități ce va fi emisă;
- c) activele și pasivele și venitul și cheltuielile aplicate unui Subfond vor fi atribuite clasei sau claselor de unități care corespund aceluși Subfond;
- d) în cazul în care fondul suportă un pasiv care este asociat oricărui activ al unui anumit Subfond sau clasă sau oricărei acțiuni efectuată în legătură cu un activ al unui anumit Subfond sau clasă, un astfel de pasiv va fi alocat subfondului sau clasei relevante;
- e) în cazul în care orice activ sau pasiv al unui fond nu poate fi considerat ca atribuibil unei anumite clase sau Subfond, un astfel de activ sau pasiv va fi alocat tuturor claselor din orice Subfond sau subfondurilor proporțional valorilor activelor nete ale claselor relevante de unități sau în modul stabilit de Societatea de administrare, acționând de bună credință. Fondul va fi considerat drept o singură entitate. Totuși, în ceea ce privește terții, în special în relație cu creditorii fondului, fiecare Subfond va fi responsabil exclusiv pentru toate pasivele care îi pot fi atribuite;

- f) la plata distribuțiilor către deținătorii oricărei clase de unități, valoarea activelor nete a acelei clase de unități va fi redusă cu suma unor astfel de distribuiri.

18. Politici de alocare a venitului

Societatea de administrare poate emite unități care distribuie și unități care nu distribuie în anumite clase de unități din subfondurile fondurilor.

Unitățile care nu distribuie capitalizează câștigurile în totalitate în timp ce unitățile care distribuie plătesc dividende. Societatea de administrare va stabili cum va fi distribuit venitul claselor de unități relevante ale subfondurilor relevante și poate declara la anumite intervale, în acel moment și în legătură cu acele perioade pe care consiliul de administrație al Societății de Administrare le poate stabili și așa cum este prevăzut în documentele de vânzare ale fondului, distribuiri sub formă de numerar sau unități, așa cum este stabilit în prezentul document.

Toate distribuiri vor fi în principiu plătite din venitul net din investiții disponibil pentru distribuire cu acea frecvență care va fi stabilită de Societatea de administrare. Societatea de administrare poate, cu respectarea principiului tratamentului egal al deținătorilor de unități, să decidă ca pentru unele clase de unități, distribuiri să fie plătite din activele brute (adică, înainte de deducerea comisioanelor ce trebuie plătite de acea clasă de unități), în funcție de țările în care astfel de clase de unități sunt vândute și așa cum este descris pe larg în informațiile specifice țării relevante. Pentru anumite clase de unități, Societatea de administrare poate decide la anumite intervale să distribuie câștigurile de capital realizate nete. Dividendele provizorii pot fi declarate și distribuite la anumite intervale, cu o frecvență decisă de Societatea de administrare și în condițiile stabilite de lege.

Dacă nu este cerut altfel în mod specific, dividendele vor fi reinvestite în alte unități din aceeași clasă a aceluiași Subfond și investitorii vor primi detalii în borderoul de dividende. Nu se vor percepe taxe de vânzare la reinvestirea dividendelor sau alte distribuiri.

Totuși, nu se va efectua nicio distribuție dacă, drept rezultat, valoarea activelor nete a fondului ar scădea sub 1.250.000 euro.

Dividendele care nu au fost revendicate în cinci ani de la data scadenței se vor perima și vor reveni clasei relevante.

Nu se va plăti dobândă pentru o distribuție declarată de fond și păstrată de acesta la dispoziția beneficiarului său.

19. Amendamente la regulile de administrare

Aceste reguli de administrare, precum și orice amendamente la acestea trebuie să intre în vigoare la data semnăturii acestora, cu excepția cazului în care este specificat.

Societatea de administrare poate în orice moment să modifice total sau parțial regulile de administrare în interesul deținătorilor de unități.

Prima versiune valabilă a regulilor de administrare și amendamentele la acestea trebuie să fie depuse la registrul comerțului din Luxemburg. Referirea la

respectiva Depozitare trebuie să fie publicată în RESA (*anterior cunoscută ca Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*).

20. Durata și lichidarea fondului sau a oricărui Subfond sau clasă de unități

Fondul și fiecare dintre subfonduri au fost înființate pentru o perioadă nelimitată, cu excepția cazului în care se specifică altfel în documentele de vânzare ale fondului. Totuși, fondul sau oricare din subfondurile sale (sau clasele de unități ale acestora) pot fi dizolvate și lichidate în orice moment prin acordul reciproc al societății de administrare și al depozitarului, prin preaviz. Societatea de administrare este autorizată, în special, sub rezerva aprobării de către Depozitar, să decidă dizolvarea fondului sau a oricărui Subfond sau a oricărei clase de unități a acestuia dacă valoarea activelor nete a fondului sau a oricărui Subfond sau a oricărei clase de unități a acestuia scade până la o valoare stabilită de Societatea de administrare ca fiind nivelul minim pentru fond sau pentru acel Subfond sau acea clasă de unități pentru a fi operată eficient din punct de vedere economic sau în cazul unei modificări semnificative în situația economică sau politică.

În cazul dizolvării oricărui Subfond sau a oricărei clase de unități, Societatea de administrare nu va fi scutită de răscumpărarea sau conversia parțială sau integrală a unităților deținătorilor de unități, la cererea acestora, la valoarea activelor nete pe unitate (luând în considerație prețurile actuale de realizare ale investițiilor precum și cheltuielile de realizare în legătură cu o astfel de dizolvare), de la data la care a fost luată decizia de dizolvare a subfondului sau a clasei de unități și până la intrarea în vigoare a acesteia.

Emiterea, răscumpărarea și conversia unităților va înceta în momentul luării deciziei de a dizolva fondul sau al evenimentului care duce la aceasta.

În cazul dizolvării, Societatea de administrare va valorifica activele fondului sau ale subfondului relevant sau clasei de unități pentru a servi intereselor deținătorilor de unități și conform instrucțiunilor oferite de Societatea de administrare, Depozitarul va distribui veniturile nete dintr-o astfel de lichidare, după deducerea tuturor cheltuielilor legate de aceasta, în rândul deținătorilor de unități ai subfondului relevant sau clasei de unități proporțional cu numărul de unități din clasa relevantă deținut de aceștia. Societatea de administrare poate distribui activele fondului sau ale subfondului relevant sau clasei de unități, integral sau parțial în natură, în conformitate cu condițiile stabilite de Societatea de administrare (inclusiv, fără a se limita la, livrarea unui raport de evaluare independent) și cu principiul tratamentului egal al deținătorilor de unități.

După cum este stabilit prin legea din Luxemburg, la lichidarea sau lichidarea fondului, veniturile generate astfel corespunzătoare unităților care nu au fost lichidate vor fi păstrate la Caisse des Consignations din Luxemburg până la expirarea termenului de prescriere legat de acestea.

În cazul dizolvării fondului, decizia sau evenimentul care a dus la această dizolvare va fi publicat în modul cerut de Legea din 17 decembrie 2010 în RESA (Revista electronică

a societăților și asociațiilor) și în două ziare cu tiraj adecvat, dintre care cel puțin unul trebuie să fie un ziar din Luxemburg.

Decizia de a dizolva un Subfond sau o clasă de unități va fi făcută publică, după cum este stipulat în Articolul 10 din prezentul document, deținătorilor de unități ai unui astfel de Subfond sau clasă de unități.

Lichidarea sau împărțirea fondului sau a oricărui Subfond sau a oricărei clase de unități nu poate fi cerută de un deținător de unități, nici de către moștenitorii sau beneficiarii acestuia.

21. Fuziunea Subfondurilor sau Fuziunea cu un alt OPC

Consiliul de administrație al Societății de administrare poate hotărî să întreprindă o fuziune (așa cum este definită în Legea din 17 decembrie 2010) a Fondului sau a unuia dintre Subfondurile sale, ca element supraviețuitor al fuziunii sau ca OPCVM sau Subfond implicat în fuziune, sub rezerva respectării condițiilor și procedurilor impuse prin Legea din 17 decembrie 2010, în special cu privire la proiectul de fuziune și le informațiile care trebuie furnizate deținătorilor de unități, după cum urmează:

- a) Fuziunea Fondului
Consiliul de administrație al Societății de administrare poate decide să întreprindă o fuziune a Fondului, ca element supraviețuitor al fuziunii sau ca OPCVM implicat în fuziune, cu:
 - un alt OPCVM din Luxemburg sau din străinătate (denumit în continuare "Noul OPCVM"); sau
 - un Subfond al acestuia,
 și, după cum se va considera adecvat, poate redenumi Unitățile Fondului ca Unități ale Noului OPCVM sau ale unui Subfond relevant al acestuia, după caz.
- b) Fuziunea Subfondurilor
Consiliul de administrație al Societății de administrare poate decide să întreprindă o fuziune a oricărui Subfond, ca element supraviețuitor al fuziunii sau ca Subfond implicat în fuziune, cu:
 - orice Subfond existent în cadrul Fondului sau cu orice alt Subfond din cadrul unui Nou OPCVM (denumit în continuare "Noul Subfond"); sau
 - un Nou OPCVM,

și, după cum se va considera adecvat, poate redenumi Unitățile Subfondului ca Unități ale Noului OPCVM sau ale Noului Subfond, după caz.

Drepturi ale Deținătorilor de Unități și Costuri care trebuie suportate de aceștia

În toate cazurile de fuziune de mai sus, deținătorii de unități vor avea în orice situație dreptul de a solicita, fără nicio cheltuială în afara celor reținute de către Fond sau de către Subfond în contul cheltuielilor pentru dezinvestire, repoz-ul sau răscumpărarea Unităților lor sau, ori de câte ori este posibil, să le convertească în unități sau acțiuni ale unui alt OPCVM printr-o politică de investiții similară și gestionată de către Compania de Management sau de către o altă companie de care Compania de Management este legată printr-un management unic sau control unic sau printr-un interes substanțial deținut direct sau indirect, în conformitate cu prevederile Legii din 17 decembrie 2010. Acest drept va intra în vigoare începând cu momentul în care deținătorii de unități relevanți au fost informați cu privire la fuziunea propusă și va înceta în termen de cinci zile lucrătoare înainte de data când se calculează rata de schimb pentru fuziune.

Orice cost asociat cu pregătirea și finalizarea fuziunii nu poate fi pus în sarcina nici a Fondului, nici a Subfondului și nici a Deținătorilor de Unități.

22. Legislația aplicabilă; Sfera de competență; Limba

Orice pretenție apărută între deținătorii de unități, Societatea de administrare și Depozitar va fi soluționată conform legilor din Marele Ducat de Luxemburg și va fi supusă jurisdicției Tribunalului de Primă Instanță din Luxemburg, totuși, cu condiția ca Societatea de administrare și Depozitarul să se poată supuna împreună cu fondul jurisdicției instanțelor din țările în care unitățile sunt oferite sau vândute, în ceea ce privește pretențiile investitorilor care locuiesc în astfel de țări și în probleme legate de subscrieri, răscumpărări și conversii ale deținătorilor de unități care locuiesc în astfel de țări și legilor din acele țări. Limba engleză este limba care guvernează aceste Reguli de administrare.

Încheiat în trei exemplare originale, cu intrare în vigoare la data de 11 mai 2018.

Societatea de administrare

Depozitarul

Informații de contact
Amundi Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
www.amundi.lu/amundi-funds