

PROSPETTO

FIRST EAGLE AMUNDI

Società d'Investimento a Capitale Variabile di diritto lussemburghese

LUSSEMBURGO

Il presente Prospetto (come di seguito definito) è valido esclusivamente se accompagnato dall'ultimo bilancio annuale della Sicav e, se presente, dall'ultima relazione semestrale non certificata pubblicata dopo il bilancio annuale. Tali rendiconti fanno parte integrante del presente Prospetto.

Oltre a questo Prospetto la Sicav ha adottato anche un KIID ("Key Investor Information Document") per ciascuna Classe di Azioni, contenente le principali informazioni in merito alle decisioni di investimento relative a ciascuna Classe di Azioni di ciascun Comparto della Sicav. Ogni KIID è disponibile, senza spese, presso la sede legale della Sicav, presso la Società di Gestione e presso il Depositario.

AGOSTO 2016

INFORMAZIONI IMPORTANTI

First Eagle Amundi (la "Sicav") è una Società d'Investimento a Capitale Variabile (SICAV) costituita in Lussemburgo ed autorizzata dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (di seguito "CSSF"), autorità lussemburghese di vigilanza finanziaria, ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 ("Legge 2010") relativa agli Organismi di Investimento Collettivo ed in conformità alle disposizioni della Direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio 2009/65/CE riguardante gli Organismi di Investimento Collettivo In Valori Mobiliari ("OICVM").

Per la definizione dei termini con l'iniziale in maiuscolo utilizzati in questo Prospetto, se non definiti di seguito, si prega di consultare il Glossario di cui all'Appendice B.

INFORMAZIONI PER I POTENZIALI INVESTITORI

I potenziali investitori sono tenuti a prendere attenta visione del presente Prospetto, del modulo di sottoscrizione e del KIID del Comparto (o dei Comparti) e della Classe (o delle Classi) di Azioni interessati. Si raccomanda ai potenziali investitori di avvalersi dei propri consulenti legali, fiscali e finanziari in relazione a (i) i requisiti normativi ad essi applicabili nei rispettivi Paesi in relazione all'acquisto, alla detenzione, al rimborso o alla vendita delle Azioni, (ii) le restrizioni alle operazioni di cambio ad essi applicabili nei rispettivi Paesi riguardo l'acquisto, la detenzione, il rimborso o la vendita delle Azioni, (iii) l'applicabilità ad essi della normativa FATCA e le eventuali obbligazioni e rischi che ne derivino nonché (iv) le conseguenze legali, fiscali, finanziarie o di altra natura derivanti dalla sottoscrizione, acquisto, detenzione, rimborso o vendita delle Azioni. Si raccomanda inoltre ai potenziali investitori di rivolgerli ai propri consulenti legali, fiscali o finanziari per qualsiasi eventuale dubbio riguardo al contenuto del presente Prospetto, del bilancio annuale certificato più recente o dell'eventuale relazione semestrale non certificata successiva della Sicav, nonché del KIID.

L'investimento in una qualsiasi Classe di Azioni di un qualsiasi Comparto della Sicav comporta un grado di rischio finanziario. Il valore delle Azioni e il rendimento offerto può variare e gli investitori possono non recuperare il patrimonio inizialmente investito. I fattori di rischio di cui l'investitore deve tener conto sono indicati nella scheda descrittiva relativa a ciascun Comparto nonché nella *Parte II, Sezione III "Principali Fattori di Rischio associati all'Investimento", lettera B "Gestione del Rischio da parte della Sicav"*.

Si noti che, fatte salve le eventuali diverse previsioni del Prospetto, le Azioni di qualsiasi Comparto o Classe di Azioni non sono garantite e il capitale investito non è protetto né dalla Sicav, né dalla Società di Gestione, né dal Gestore né da alcuna altra società affiliata o controllata da Amundi Asset Management, da Crédit Agricole o da First Eagle Investment Management LLC.

I potenziali investitori possono ottenere gratuitamente, su richiesta, una copia di questo Prospetto o del KIID relativo a ciascun Comparto e Classe di Azioni, del bilancio annuale o della relazione semestrale della Sicav e dello Statuto della Sicav presso la sede legale della Sicav stessa ovvero della Società di Gestione o del Depositario.

ATTENDIBILITA' DEL PRESENTE PROSPETTO E DEL KIID

I membri del Consiglio di Amministrazione della Sicav (gli "Amministratori" o, congiuntamente, il "Consiglio di Amministrazione" o "CdA"), assumono in solido la responsabilità delle informazioni e dichiarazioni contenute in questo Prospetto e nel KIID relativo a ciascun Comparto e Classe di Azioni della Sicav. Per quanto a conoscenza ed in piena convinzione degli Amministratori (i quali hanno adottato la massima diligenza ragionevolmente possibile per accertarsene), le informazioni e le dichiarazioni contenute nel Prospetto sono accurate alla data indicata nel medesimo, il quale non contiene omissioni significative tali da compromettere l'accuratezza delle informazioni e dichiarazioni suddette. La consegna di questo Prospetto o del KIID, ovvero l'offerta, l'emissione o la vendita delle Azioni non costituisce garanzia del fatto che le informazioni contenute in questo Prospetto o nel KIID siano esatte anche successivamente alla data del Prospetto stesso. Qualsiasi informazione o dichiarazione non contenuta nel presente Prospetto o in un KIID o in una delle relazioni finanziarie che costituiscono parte integrante del Prospetto stesso deve essere considerata come non autorizzata.

L'autorizzazione da parte della CSSF non costituisce espressione di una valutazione positiva riguardo al presente Prospetto o ad un qualsiasi KIID relativo ad un Comparto e/o Classe di Azioni della Sicav (come di seguito definiti). Qualsiasi dichiarazione contraria dovrà essere considerata non autorizzata ed illegittima.

Al fine di tenere conto di eventuali cambiamenti significativi relativi alla Sicav (quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'emissione di nuove Azioni), questo Prospetto viene aggiornato ogniqualvolta necessario. La consegna di questo Prospetto o del KIID, ovvero l'emissione delle Azioni di un qualsiasi Comparto o di una qualsiasi Classe di Azioni non

implicano in nessun caso, né costituiscono garanzia alcuna, del fatto che le attività della Sicav siano rimaste immutate anche successivamente alla data del Prospetto stesso. I potenziali investitori, pertanto, dovranno verificare se sia stata redatta una nuova versione di questo Prospetto e se sia già disponibile il KIID del Comparto e/o della Classe di Azioni interessati.

L'offerta di Azioni viene effettuata esclusivamente in base alle informazioni contenute nel presente Prospetto nonché, per quanto applicabile, nelle eventuali integrazioni ad esso allegate, nel KIID e nel più recente bilancio annuale certificato o nell'eventuale successiva relazione semestrale della Sicav. Qualsiasi altra informazione o affermazione data o fatta da un distributore, intermediario, operatore, agente di cambio o altro soggetto deve essere ignorata e considerata come non attendibile. Nessuno è autorizzato a dare informazioni o a fare dichiarazioni, in connessione con l'offerta di Azioni, che siano diverse da quelle contenute in questo Prospetto o, per quanto applicabile, nelle eventuali integrazioni ad esso allegate, nel KIID o in qualsiasi successivo bilancio annuale o relazione semestrale della Sicav. Ove rilasciate, tali informazioni o dichiarazioni devono essere considerate come non attendibili e tali da non doversi fare affidamento su di esse nonché come non autorizzate da alcun Amministratore, dalla Società di Gestione, dal Gestore (o dai Gestori), dal Depositario o dall'Agente Amministrativo. Le informazioni di cui al presente Prospetto sono basate sulla legislazione e sulla prassi vigenti in Lussemburgo alla data del medesimo e possono essere soggette a cambiamenti.

I dati storici di performance sono indicati nel KIID relativo a ciascuna Classe di Azioni di ciascun Comparto. I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di rendimenti futuri.

ESERCIZIO DEI DIRITTI DERIVANTI DALLA QUALITÀ DI AZIONISTA

La Sicav richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che ciascun investitore può esercitare pienamente i propri diritti di investitore direttamente nei confronti della Sicav, in particolare al fine di prendere parte alle assemblee degli Azionisti, esclusivamente se iscritto, a nome proprio, nel libro soci della Sicav. Nel caso in cui l'investimento nella Sicav venga effettuato per il tramite di un intermediario che investa in nome dell'intermediario stesso, anche se per conto dell'Investitore, quest'ultimo potrebbe talvolta non essere in grado di esercitare alcuni diritti derivanti dalla propria qualità di Azionista direttamente nei confronti della Sicav. Si consiglia agli investitori di richiedere una consulenza relativamente ai propri diritti.

RESTRIZIONI ALLA DISTRIBUZIONE E ALLA COMMERCIALIZZAZIONE

La distribuzione del presente prospetto (il "Prospetto") e/o del modulo di sottoscrizione e l'offerta di Azioni di un Comparto è effettuata legittimamente negli ordinamenti giuridici in cui la distribuzione delle Azioni della Classe di Azioni interessata del suddetto Comparto sia stata autorizzata. Spetta a coloro che siano in possesso del presente Prospetto nonché a chiunque desideri fare richiesta di sottoscrizione delle Azioni di un Comparto e di una Classe di Azioni ai sensi del Prospetto medesimo acquisire le necessarie informazioni riguardo alla legislazione e regolamentazione applicabili in ciascun paese interessato ed assicurarne il rispetto, ivi incluse le eventuali limitazioni agli scambi con l'estero o la normativa di controllo dei cambi nonché riguardo alle eventuali conseguenze fiscali derivanti nel paese di cui l'investitore è cittadino o in cui risiede o è domiciliato.

Il presente Prospetto non costituisce un'offerta o un'invito alla sottoscrizione di Azioni nei confronti di alcun soggetto in nessun ordinamento giuridico in cui tale offerta o invito non siano legittimi o in cui il soggetto che effettua la suddetta offerta o invito non abbia i requisiti necessari per presentarla o in cui non sia legittimo rivolgere una tale offerta o invito ad un qualsiasi soggetto cui vengano rivolti.

In particolare, le Azioni non sono state registrate ai sensi della Legge statunitense del 1933 in materia di valori mobiliari (*United States Securities Act of 1933*) e successive modifiche, non sono state registrate presso la SEC (*Securities and Exchange Commission*, autorità di vigilanza finanziaria USA) né presso alcuna autorità di vigilanza di uno Stato Federale in territorio USA, non sono state registrate ai sensi della normativa in materia di società di investimento del 1940 (*Investment Company Act of 1940*) e successive modifiche. Conseguentemente, a condizione del previo accertamento, a discrezione della Sicav, della possibilità di assegnazione delle Azioni di un qualsiasi Comparto o Classe di Azioni senza incorrere nella violazione di norme statunitensi in materia finanziaria, dette Azioni non saranno offerte o vendute, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America né in alcun territorio o possedimento o area soggetta all'ordinamento giuridico USA ovvero nei confronti di, o a beneficio di, alcun Soggetto Statunitense.

SERVIZIO ASSISTENZA CLIENTI

Per qualsiasi domanda, si prega di rivolgersi al servizio di assistenza clienti ai seguenti recapiti:

Amundi Luxembourg S.A.

5, allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

Telefono :

(352) 2686 8080

INDICE

| | |
|---|----|
| INFORMAZIONI IMPORTANTI | 2 |
| ORGANIZZAZIONE DELLA SICAV | 7 |
| DESCRIZIONE GENERALE DELLA SICAV | 9 |
| A. Forma giuridica e informazioni sulla costituzione | 9 |
| B. Struttura | 9 |
| PARTE I | 10 |
| CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEI COMPARTI | 10 |
| FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND | 12 |
| FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND | 15 |
| PARTE II | 18 |
| REGOLE GENERALI APPLICABILI A TUTTI I COMPARTI OGGETTO DI OFFERTA | 18 |
| I. DESCRIZIONE DELLE AZIONI E POLITICA DI DISTRIBUZIONE | 19 |
| A. Classi di Azioni | 19 |
| B. Categorie e forma delle Azioni | 20 |
| C. Emissione di Azioni | 20 |
| D. Rimborso delle azioni | 23 |
| E. Conversione di Azioni tra Classi di Azioni e tra Comparti | 24 |
| F. Politica di Distribuzione | 25 |
| G. Politica di <i>Market timing</i> | 26 |
| H. Riciclaggio | 27 |
| II. COMMISSIONI E SPESE | 27 |
| A. Commissione di sottoscrizione, conversione e rimborso | 27 |
| B. Commissione di Gestione | 27 |
| C. Commissione di Performance | 28 |
| D. Commissione di Distribuzione | 30 |
| E. Commissioni di Amministrazione | 30 |
| F. Regime fiscale applicabile alla Sicav e agli Azionisti | 31 |
| III. PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALL'INVESTIMENTO | 34 |
| A. Descrizione dei rischi | 34 |
| B. Gestione del Rischio da parte della Sicav | 37 |
| IV. RESTRIZIONI GENERALI DI INVESTIMENTO E TECNICHE DI INVESTIMENTO | 38 |
| A. Restrizioni alla politica di investimento | 38 |
| B. Tecniche di investimento | 42 |
| V. VALORE D'INVENTARIO ("NET ASSET VALUE" O "NAV") | 44 |
| A. Informazioni Generali | 44 |
| B. Sospensione Temporanea del Calcolo del NAV | 46 |
| C. Pubblicazione del NAV per Azione | 47 |
| VI. DIRITTI DEGLI AZIONISTI | 47 |
| A. Diritti inerenti le Azioni | 47 |
| B. Esercizio sociale e Assemblee degli Azionisti | 48 |

| | | |
|-------|--|----|
| C. | Relazioni e contabilità della Sicav – Informazioni agli Azionisti..... | 48 |
| D. | Documenti disponibili..... | 48 |
| E. | Trattamento dei dati personali..... | 48 |
| VII. | SOGGETTI CHIAVE E DESCRIZIONE DEI RUOLI | 49 |
| A. | Il Consiglio di Amministrazione | 49 |
| B. | La Società di Gestione..... | 49 |
| C. | Il Gestore | 50 |
| D. | Banca Depositaria e Agente per i Pagamenti..... | 51 |
| E. | Agente Amministrativo, Societario e Domiciliatario | 51 |
| F. | Agente per le Registrazioni | 52 |
| G. | Distributori e altri Intermediari..... | 52 |
| H. | Rappresentanti della Sicav | 52 |
| VIII. | CONFLITTI DI INTERESSE..... | 53 |
| IX. | VICENDE DELLA SICAV | 54 |
| A. | Durata della Sicav..... | 54 |
| B. | Liquidazione di un Comparto o di una Classe di Azioni | 54 |
| C. | Scioglimento e Liquidazione della Sicav | 54 |
| D. | Fusione della Sicav | 55 |
| E. | Fusione di uno o più Comparti..... | 55 |
| | APPENDICE A : TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE CLASSI DI AZIONI..... | 56 |
| | APPENDICE B : GLOSSARIO..... | 66 |

ORGANIZZAZIONE DELLA SICAV

First Eagle Amundi

Société d'Investissement à Capital Variable

28-32, place de la gare

L-1616 Luxembourg

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SICAV:

PRESIDENTE :

Laurent BERTIAU

Deputy Head of Institutional and Third Party Distribution

Amundi Asset Management, France

AMMINISTRATORI :

John P. ARNHOLD

Chairman of the Board and Chief Investment Officer

First Eagle Investment Management, LLC, United States of America

Robert H. HACKNEY

Senior Managing Director

First Eagle Investment Management, LLC, United States of America

Mark D. GOLDSTEIN

General Counsel and Chief Compliance Officer

First Eagle Investment Management, LLC, United States of America

Bernard DE WIT

Director of Support and Business Development

Amundi Asset Management, France

Giorgio GRETTER

Head of Strategy

Amundi Asset Management, France

SEGRETERIATO GENERALE DELLA SICAV :

Charles Giraldez Philippe CHOSSONNERY

Deputy General Manager, Amundi Luxembourg S.A., Luxembourg

SOCIETÀ DI GESTIONE

Amundi Luxembourg S.A.

5, Allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

GESTORE

First Eagle Investment Management LLC

1345 Avenue of the Americas

New York, N.Y. 10105, United States of America

DEPOSITARIO E AGENTE PER I PAGAMENTI

Société Générale Bank & Trust,
11, avenue Emile Reuter,
L-2420 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo

AGENTE AMMINISTRATIVO, SOCIETARIO E DOMICILIATARIO**Sino al 31 luglio 2014**

Société Générale Securities Services Luxembourg
28-32, place de la gare
L-1616 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo

A partire dal 1 agosto 2014 (data della fusione per incorporazione di *Société Générale Securities Services Luxembourg* in *Société Générale Bank & Trust*.)

Société Générale Bank & Trust,
11, avenue Emile Reuter,
L-2420 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Centre Opérationnel
28-32, place de la Gare
L-1616 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo

AGENTE PER LE REGISTRAZIONI**Sino al 30 giugno 2015**

European Fund Services S.A.
28-32, place de la gare
L-1616 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo

A partire dal 1 luglio 2015 (data della fusione per incorporazione di *European Fund Services S.A* in *Société Générale Bank & Trust*.)

Société Générale Bank & Trust,
Centre Opérationnel
28-32, place de la Gare
L-1616 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo

SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
560, Rue de Neudorf,
L – 2220 Luxembourg

DESCRIZIONE GENERALE DELLA SICAV

A. Forma giuridica e informazioni sulla costituzione

First Eagle Amundi (la "Sicav") è una società di investimento a capitale variabile (*Société d'Investissement à Capital Variable* o *SICAV*) costituita in Lussemburgo. La Sicav è qualificata come Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") ai sensi della Parte I della Legge 2010.

La Sicav è stata costituita in data 12 agosto 1996 con durata temporale illimitata. La sede legale della Sicav è stabilita in Lussemburgo.

Il capitale iniziale della Sicav era di 500.000 USD rappresentato da 500 Azioni nominative senza valore nominale. Lo statuto è stato pubblicato sul *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (il "*Mémorial*") in data 6 settembre 1996. Lo Statuto è stato da ultimo modificato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti tenutasi in data 16 ottobre 2013. La versione consolidata dello Statuto è stata pubblicata nel *Mémorial* in data 17 gennaio 2014.

Il capitale della Sicav è espresso in dollari statunitensi (USD), rappresentato da Azioni emesse nell'ambito dei vari Comparti e Classi di Azioni, prive di valore nominale, interamente liberate fin dal momento dell'emissione. Il capitale è sempre uguale al valore del Patrimonio Netto di tutti i Comparti e Classi di Azioni della Sicav.

La versione consolidata dello Statuto è depositata presso la Cancelleria del Tribunale Distrettuale (*Grefte du Tribunal d'arrondissement*) della città di Lussemburgo, a disposizione del pubblico. La Sicav è iscritta nel Registro del Commercio del distretto di Lussemburgo al numero B 55.838.

B. Struttura

La Sicav ha una struttura multicomparto al fine di offrire agli investitori una serie diversificata di Comparti, ciascuno costituito da un *pool* di attività e passività considerato come separato ed avente una propria politica ed obiettivo di investimento specifici.

La Sicav offre i seguenti Comparti :

| Denominazione | Divisa di riferimento |
|--|-----------------------|
| FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND | USD |
| FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND | USD |

In aggiunta, ciascun Comparto può offrire una o più Classi di Azioni, come definite nella scheda descrittiva di ciascun Comparto (v. PARTE I) nonché nell'*Appendice A "TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE CLASSI DI AZIONI"*.

Il presente Prospetto viene modificato ogniqualvolta la Sicav offra nuovi Comparti e Classi di Azioni al fine di fornire agli investitori tutte le necessarie informazioni.

PARTE I

CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEI COMPARTI

Il patrimonio della Sicav è suddiviso in vari Comparti (ciascuno un “Comparto”) i quali corrispondono ognuno ad un diverso *pool* di attività investite. Ogni Comparto applica una propria strategia di investimento ed investe in un particolare universo di titoli e strumenti appartenenti a diverse tipologie di emittenti, a mercati geograficamente diversificati e/o a vari settori produttivi. La varietà di Comparti proposta dalla Sicav consente agli investitori di scegliere una strategia di investimento adeguata. Al variare delle circostanze, gli investitori possono modificare gli investimenti effettuati semplicemente modificando la scelta dei Comparti in cui investire, a costi ridottissimi (v. *Parte II, Sezione I, lettera E “Conversione di Azioni tra Classi di Azioni e tra Comparti”*).

La Sicav sottolinea che la finalità della Parte I del Prospetto consiste nell’offrire ai potenziali investitori una sintesi, in forma di scheda descrittiva, delle caratteristiche specifiche dei vari Comparti offerti. Si segnala, inoltre, che tale Parte I deve essere presa in considerazione unitamente alle norme e principi generali descritti nella Parte II del presente Prospetto.

Ciascuna scheda descrittiva illustra l’obiettivo e la politica di investimento di un singolo Comparto, seguita dai rischi associati a ciascuno degli investimenti presi in considerazione. Le seguenti definizioni e principi generali, in ogni caso, si applicano a tutti i Comparti :

Salvo che sia altrimenti indicato nella politica di investimento di un particolare Comparto ed in ogni caso a condizione di rispettare tutte le restrizioni all’investimento applicabili, ai Comparti si applicano i seguenti principi:

- nell’obiettivo e nella politica di investimento di ciascun Comparto come di seguito descritti, ogni riferimento ad un’area geografica o alla nazionalità di un titolo si riferisce alla zona geografica o al paese:
 - o in cui è situata la società o l’emittente e/o
 - o in cui una società o un emittente svolgono una parte sostanziale della propria attività.

Si richiama l’attenzione degli investitori su quanto segue :

- la Divisa di Riferimento indicata nella politica di investimento di un Comparto non riflette necessariamente le divise in cui investe il Comparto stesso;
- gli investimenti in fondi di investimento di tipo chiuso o di tipo aperto potrebbero generare una duplicazione di commissioni e spese, ad eccezione delle commissioni di sottoscrizione, conversione e rimborso applicate in caso di investimento in fondi promossi da Amundi o con riferimento agli investimenti gestiti dalla società First Eagle Investment Management LLC le quali non vengono duplicate.

Le sigle relative alle valute sono le seguenti:

| | |
|-----|----------------------|
| EUR | Euro |
| GBP | Sterlina inglese |
| USD | Dollaro USA |
| SGD | Dollaro di Singapore |
| CHF | Franco Svizzero |
| CZK | Corona Ceca |
| AUD | Dollaro Australiano |

Con riferimento ai vari Comparti, si precisa che essi non specificano in maniera esaustiva l’intero universo di titoli e strumenti in cui ciascuno di essi intende investire. Tuttavia, ogni Comparto che intenda avvalersi di avvalersi di titoli garantiti da attività (“*Titoli Asset-backed*”), titoli garantiti da ipoteche (“*Titoli Mortgage-backed*”), *Participatory Notes* e/o derivati di credito ne danno specifica indicazione nella propria politica di investimento. In mancanza di una tale indicazione, i Comparti non sono autorizzati ad investire nei predetti strumenti.

In caso di contraddizione tra (i) le norme ed i principi descritti nella Parte II nonché le definizioni e principi generali sopra descritti e (ii) le previsioni di una scheda descrittiva relativa ad un Comparto, prevalgono le previsioni di quest’ultima.

I termini utilizzati nel presente Prospetto sono definiti nell’*Appendice B « GLOSSARIO »*.

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND

Obiettivo, politica di investimento e fattori di rischio

| | | | |
|--|---|---|-----------------------------------|
| Obiettivo | ➔ Il Comparto mira ad offrire agli investitori una crescita del capitale attraverso la diversificazione degli investimenti tra tutte le categorie di attivi e mediante una politica intesa a seguire un approccio di tipo “value”. | | |
| Politica di Investimento | <p>➔ Al fine di perseguire il proprio obiettivo, il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni, titoli collegati ad azioni ed obbligazioni, senza restrizioni quanto al livello di capitalizzazione di mercato, alla diversificazione geografica o in termini di quanta parte del patrimonio del Comparto possa essere investita in una particolare classe di attività o in un particolare mercato.</p> <p>Il processo di investimento è basato sull’analisi fondamentale della situazione finanziaria e commerciale degli emittenti, previsioni di mercato ed altri elementi.</p> <p>Il Comparto è autorizzato ad investire la parte rimanente del patrimonio in Strumenti del Mercato Monetario, obbligazioni convertibili, quote/azioni di OICVM e/o altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto, depositi e/o altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario indicati nella <i>Parte II, Sezione IV “RESTRIZIONI GENERALI DI INVESTIMENTO E TECNICHE DI INVESTIMENTO”, lettera A, “Restrizioni alla politica di investimento”, paragrafo 2) lettera a).</i></p> <p>Con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio, il Comparto può:</p> <ul style="list-style-type: none">• investire in strumenti finanziari derivati;• impiegare tecniche e strumenti relativi a Valori Mobiliari e a Strumenti del Mercato Monetario alle condizioni ed entro i limiti stabiliti nella <i>Parte II, Sezione IV “RESTRIZIONI GENERALI DI INVESTIMENTO E TECNICHE DI INVESTIMENTO”, lettera B, “Tecniche di Investimento”</i>. In ogni caso il Comparto non è autorizzato a concludere operazioni di prestito titoli. | | |
| Fattori di Rischio | <p>➔ Il Comparto può essere esposto al Rischio di Mercato, Rischio Azionario, Rischio di Cambio, Rischio di Credito, Rischio di Liquidità, Rischio legato alle oscillazioni del Tasso di interesse, Rischio legato allo stile di Investimento “Value”, Rischio legato alla Volatilità, Rischio legato all’investimento in Paesi in Via di Sviluppo, Rischio legato all’investimento in Commodity nonché al Rischio legato all’investimento in società di piccole e medie dimensioni.</p> <p>L’investimento in strumenti finanziari derivati implica rischi specifici quali il rischio di errori di prezzo o impropria valutazione nonché il rischio che i derivati possano non essere perfettamente correlati con gli attivi, i tassi di interesse e gli indici sottostanti. Inoltre, l’effetto leva derivante dall’investimento in taluni strumenti finanziari derivati e la volatilità dei prezzi dei contratti <i>future</i> potrebbe rendere il rischio legato all’investimento nelle Azioni dello specifico Comparto più elevato di quanto sarebbe in caso di adozione di politiche di investimento convenzionali.</p> <p>I rischi di investimento qui descritti non hanno la pretesa di essere esaustivi; si raccomanda ai potenziali investitori di leggere attentamente ed integralmente il presente Prospetto e di richiedere il parere dei propri consulenti prima di fare domanda di Azioni.</p> <p>Ulteriori informazioni sono riportate nella <i>Parte II, Sezione III “PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALL’INVESTIMENTO”</i>.</p> <p>Si prega di consultare il KIID del Comparto per informazioni riguardo all’Indicatore Sintetico di Rischio Rendimento (SRRI).</p> | | |
| Profilo dell’investitore tipico | ➔ Il Comparto è appropriato per gli investitori che : | | |
| Classi e categorie di Azioni disponibili | ➔ Accumulazione | AU-C, AU2-C, AS-C, AHC-C, AHE-C, AHG-C, AHS-C, AE-C, AHK-C, FU-C, FE-C, FHE-C, FA-C, RE-C, RU-C, RHC-C, RHE-C, RHG-C, RHS-C, IU-C, IU2-C, IHC-C, IHE-C, IHG-C, IE-C, OHE-C, OU-C, XU-C e XHG-C. | |
| | Distribuzione | AHE-QD, AHG-QD, AE-QD, AHS-QD, RE-QD, RU-QD, RHG-QD, RHE-QD, RHS-QD. | Dividendo trimestrale pari all’1% |

| | | |
|------------------------------|--|------------------------------------|
| → | AHS-MD, FU-MD, FA-MD, RA-MD. | Dividendo mensile pari allo 0,333% |
| | OU-D. | Dividendo annuale pari al 4% |
| Divisa di riferimento | → Dollaro Statunitense (USD). | |
| Società di Gestione | → Amundi Luxembourg S.A. | |
| Gestore | → First Eagle Investment Management LLC. | |

Commissioni e spese

| <div>Commissioni</div> <div>Classi di Azioni</div> | Commissione e Massima di Gestione | Commissione massima di Amministrazioni | Commissione Massima di Distribuzioni | Commissione di Performance | Taxe d'abonnement | Categoria di investitori che possono sottoscrivere le Azioni |
|---|-----------------------------------|--|--------------------------------------|---|-------------------|--|
| AU-C, AHC-C, AHE-C, AHE-QD,AHG-QD, AHG-C, AE-C, AE-QD, AHK-C | 2,00% | 0,15% | Nessuna | 15% dell'indice Libor USD 3 Mesi + 400 punti base | 0,05% | Tutti gli investitori |
| AU2-C*, AS-C*, AHS-C*, AHS-QD*, AHS-MD* | | | | 15% dell'indice Libor USD 3 Mesi + 400 punti base (HWM)* | | Tutti gli investitori di paesi asiatici |
| FU-C, FE-C, FHE-C, FU-MD, FA-C, FA-MD | 2,00% | 0,15% | 1,00% | 15% dell'indice Libor USD 3 Mesi + 400 punti base | | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite distributore. |
| RA-MD, RHC-C, RHG-C, RHG-QD, RE-C, RE-QD, RU-C, RU-QD, RHE-C, RHE-QD, RHS-C, RHS-QD | 1,30% | 0,15% | Nessuna | | | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. |
| IU-C, IHC-C, IHE-C, IHG-C, IE-C | 1,00% | 0,10% | Nessuna | 15% dell'indice Libor USD 3 Mesi + 400 punti base (HWM) * | 0,01% | Investitori Istituzionali |
| IU2-C* | | | | 15% dell'indice Libor USD 3 Mesi + 400 punti base (HWM) * | | Investitori Istituzionali asiatici |
| OHE-C | Nessuna | 0,15% | Nessuna | 15% dell'indice Libor USD 3 Mesi + 560 punti base | | Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione |
| OU-C | | | | | 0,10% | |
| OU-D | | | | | | |

| | | | | | | |
|-------------|-------|-------|---------|---------|--|--|
| XU-C, XHG-C | 1,50% | 0,10% | Nessuna | Nessuna | | |
|-------------|-------|-------|---------|---------|--|--|

*Per le Classi di Azioni AU2-C, AS-C, AHS-MD, AHS-QD, AHS-C e IU2-C la determinazione della commissione di performance è basata sulla metodologia dell'*High Water Mark (HWM)*. Si veda la Sezione II "COMMISSIONI E SPESE", lettera C, "Commissione di Performance".
Ulteriori informazioni sono riportate nell'Appendice A "TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE AZIONI EMESSE DALLA SICAV".

Sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni

| | |
|--|--|
| Ora di chiusura (<i>Cut-off</i>) per gli ordini di negoziazione | Ore 14:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Negoziazione |
| Giorno di Negoziazione | D** |
| Giorno di Calcolo* | D+1** |

* (esecuzione di ordini, calcolo e comunicazione del NAV).

** che sia un Giorno Lavorativo.

Per ulteriori informazioni consultare la Parte II, Sezione I, "DESCRIZIONE DELLE AZIONI E POLITICA DI DISTRIBUZIONE"

Gestione del rischio

| Metodologia di determinazione dell'esposizione globale | L'esposizione globale del Comparto viene monitorata utilizzando l'approccio fondato sugli impegni ("<i>Commitment approach</i>") |
|---|---|
| Impatto potenziale derivante dall'utilizzo di strumenti derivati sul profilo di rischio del Comparto. | Nessuno |
| Potenziale incremento della volatilità del Comparto. | Nessuno |

FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND

Obiettivo, politica di investimento e fattori di rischio

| | |
|--|---|
| Obiettivo | <p>→ L'obiettivo del Comparto consiste nell'offrire una fonte di reddito attuale senza escludere la crescita del capitale nel lungo periodo.</p> |
| Politica di Investimento | <p>→ Al fine di perseguire il proprio obiettivo, il Comparto mira ad allocare l'80% del proprio patrimonio in valori mobiliari e strumenti finanziari produttivi di reddito. Viene applicato un approccio di tipo "Value", consistente in una analisi fondamentale di tipo <i>bottom-up</i>, al fine di identificare titoli azionari e Titoli di Debito produttivi di reddito, i quali offrano un rendimento atteso attraente relativamente al loro livello di rischio.</p> <p>Il Comparto investe in :</p> <ul style="list-style-type: none"> • azioni e titoli collegati ad azioni • obbligazioni convertibili • Titoli di Debito, ivi inclusi Titoli <i>Asset-backed</i> e Titoli <i>Mortgage-backed</i> sino ad un massimo del 20% del patrimonio netto • Depositi • quote/azioni di OICVM e/o altri OICR (sino al 10% del proprio patrimonio netto) <p>Gli investimenti vengono effettuati senza alcuna restrizione quanto ad allocazione geografica, livello di capitalizzazione di mercato, settore, <i>rating</i> o scadenza.</p> <p>Con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio, il Comparto può :</p> <ul style="list-style-type: none"> • investire in strumenti finanziari derivati, ivi inclusi <i>credit default swaps</i> (CDS) in qualità di acquirente di protezione contro il rischio di inadempimento; • impiegare tecniche e strumenti relativi a Valori Mobiliari e a Strumenti del Mercato Monetario alle condizioni ed entro i limiti stabiliti nella <i>Parte II, Sezione IV "RESTRIZIONI GENERALI DI INVESTIMENTO E TECNICHE DI INVESTIMENTO", lettera B, "Tecniche di Investimento"</i>. In ogni caso il Comparto non è autorizzato a concludere operazioni di prestito titoli. |
| Fattori di Rischio | <p>→ Il Comparto può essere esposto al Rischio di Mercato, Rischio Azionario, Rischio di Cambio, Rischio legato alla Controparte/di Credito, Rischio di Liquidità, Rischio legato alle oscillazioni del Tasso di interesse, Rischio legato allo stile di Investimento "Value", Rischio legato alla Volatilità, Rischio legato all'investimento in Paesi in Via di Sviluppo, Rischio legato all'investimento in Commodity, Rischio legato all'investimento in Titoli <i>Asset-Backed</i>, Rischio legato al prolungamento dei Titoli <i>Asset-Backed</i> e Titoli <i>Mortgage-Backed</i>, Rischio legato al Pagamento anticipato dei Titoli <i>Asset-Backed</i> e Titoli <i>Mortgage-Backed</i> nonché al Rischio legato all'investimento in società di piccole e medie dimensioni.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati implica rischi specifici quali il rischio di errori di prezzo o impropria valutazione nonché il rischio che i derivati possano non essere perfettamente correlati con gli attivi, i tassi di interesse e gli indici sottostanti.</p> <p>Inoltre, l'effetto leva derivante dall'investimento in taluni strumenti finanziari derivati e la volatilità dei prezzi dei contratti <i>future</i> potrebbe rendere il rischio legato all'investimento nelle Azioni dello specifico Comparto più elevato di quanto sarebbe in caso di adozione di politiche di investimento convenzionali.</p> <p>I rischi di investimento qui descritti non hanno la pretesa di essere esaustivi; si raccomanda ai potenziali investitori di leggere attentamente ed integralmente il presente Prospetto e di richiedere il parere dei propri consulenti prima di fare domanda di Azioni.</p> <p>Ulteriori informazioni sono riportate nella <i>Parte II, Sezione III "PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALL'INVESTIMENTO"</i>.</p> <p>Si prega di consultare il KIID del Comparto per informazioni riguardo all'Indicatore Sintetico di Rischio Rendimento (SRRRI).</p> |
| Profilo dell'investitore tipico | <p>→ Il Comparto è appropriato per gli investitori che :</p> <ul style="list-style-type: none"> - ricercano la crescita del capitale nel medio e lungo periodo attraverso una diversificazione dinamica degli investimenti; e - accettano i rischi legati all'investimento in azioni ed obbligazioni. |

| | | | |
|---|--|--|--------------------------------------|
| Classi e categorie di Azioni disponibili | ➔ Accumulazione | A2S-C, AU-C, AHC-C, AHE-C, AHK-C, AS-C, FA-C, FHE-C, FU-C, IHE-C, IU-C, IU4-C | |
| | ➔ Distribuzione | AA2-MD, A2S-MD, A2U-MD, A2HS-MD, AHS-MD, AU2-MD, AU-MD, AS-MD, FA-MD, FU-MD, IU-MD. | Dividendo mensile pari allo 0,4166% |
| | Distribuzione | AE-QD, AHE-QD, AHG-QD, AHS-QD, AU-QD, AU2-QD, FE-QD, FHE-QD, FU-QD, RE-QD, RHE-QD, RHG-QD, RU-QD, IHE-QD, IU-QD, IU4-QD, XHG-QD. | Dividendo trimestrale pari all'1,25% |
| Distribuzione | | OU-D | Dividendo annuo pari al 5% |
| Divisa di riferimento | ➔ Dollaro Statunitense (USD) | | |
| Società di Gestione | ➔ Amundi Luxembourg S.A. | | |
| Gestore | ➔ First Eagle Investment Management LLC. | | |

Commissioni e spese

| <div>Commissioni</div> <div>Classi di Azioni</div> | Commissione e Massima di Gestione | Commissione massima di Amministrazione | Commissione Massima di Distribuzione | Commissione di Performance | Taxe d'abonnement | Categoria di investitori che possono sottoscrivere le Azioni |
|--|-----------------------------------|--|--------------------------------------|--|-------------------|--|
| A2S-C, A2S-MD, A2U-MD, A2HS-MD | 1,80% | 0,15% | Nessuna | Nessuna | 0,05% | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. |
| AU-C, AHC-C, AHE-C, AHK-C, AE-QD, AHE-QD, AHG-QD, AU-MD, AU-QD | 1,60% | 0,15% | | 15% dell'indice Libor USD 3 Mesi + 300 punti base | | Tutti gli investitori |
| AA2-MD*, AU2-MD*, AU2-QD*, AHS-MD*, AHS-QD*, AS-C*, AS-MD* | | | | 15% dell'indice Libor USD 3 Mesi + 300 punti base (HWM)* | | Tutti gli investitori di paesi asiatici |
| FA-C, FA-MD, FE-QD, FHE-C, FHE-QD, FU-C, FU-MD, FU-QD | | | 1,00% | 15% dell'indice Libor USD 3 Mesi + 300 punti base | | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite distributore. |
| RE-QD, RU-QD, RHE-QD, RHG-QD | 0,80% | 0,15% | Nessuna | | | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. |
| IU-C, IU-MD, IU-QD, IHE-C, IHE-QD | | | | | | Investitori Istituzionali |
| IU4-C, IU4-QD | 1,00% | 0,10% | Nessuna | Nessuna | 0,01% | OICR asiatici e Mandati di gestione specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. |
| OU-D | Nessuna | | | | | Investitori Istituzionali |

| | | | | | | |
|--------|-------|--|--|--|--|--|
| XHG-QD | 1,00% | | | | | specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. |
|--------|-------|--|--|--|--|--|

* Per le Classi di Azioni AU2-QD, AA-2-MD, AU2-MD, AHS-MD, AHS-QD, AS-C e AS-MD la determinazione della commissione di performance è basata sulla metodologia dell'High Water Mark (HWM). Si veda la Sezione II "COMMISSIONI E SPESE", lettera C, "Commissione di Performance".

Ulteriori informazioni sono riportate nell'Appendice A "TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE AZIONI EMESSE DALLA SICAV".

Sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni

Ora di chiusura (*Cut-off*) per gli ordini di negoziazione Ore 14:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Negoziazione

Giorno di Negoziazione di D**

Giorno di Calcolo* D+1**

* (esecuzione di ordini, calcolo e comunicazione del NAV)

** che sia un Giorno Lavorativo.

Per ulteriori informazioni consultare la Parte II, Sezione I, "DESCRIZIONE DELLE AZIONI E POLITICA DI DISTRIBUZIONE"

Gestione del rischio

| Metodologia di determinazione dell'esposizione globale | L'esposizione globale del Comparto viene monitorata utilizzando l'approccio fondato sugli impegni ("<i>Commitment approach</i>") |
|---|---|
| Impatto potenziale derivante dall'utilizzo di strumenti derivati sul profilo di rischio del Comparto. | Nessuno |
| Potenziale incremento della volatilità del Comparto. | Nessuno |

PARTE II

REGOLE GENERALI APPLICABILI A TUTTI I COMPARTI OGGETTO DI OFFERTA

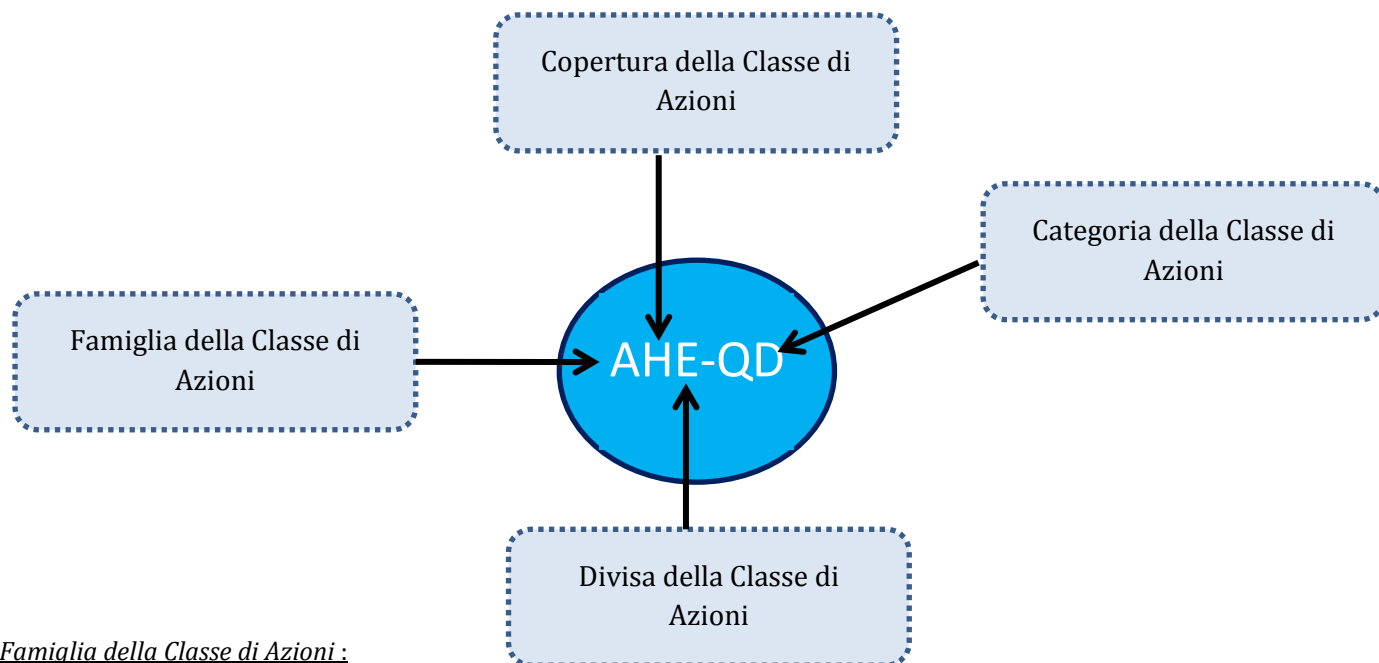
I. DESCRIZIONE DELLE AZIONI E POLITICA DI DISTRIBUZIONE

A. Classi di Azioni

La Sicav può offrire più Classi di Azioni nell'ambito di ciascun Comparto, ciascuna con diverse caratteristiche secondo quanto specificato nell'Appendice A e nella scheda descrittiva di ciascun Comparto (si veda la *Parte I "CARATTERISTICHE SPECIFICHE RELATIVE AI COMPARTI"*).

Denominazione delle Classi di Azioni

La nomenclatura volta ad identificare ciascuna tipologia di Classi di Azioni è composta da un minimo di tre ad un massimo di cinque lettere, ciascuna corrispondente ad una specifica caratteristica come di seguito meglio specificato :



Famiglia della Classe di Azioni :

Le Classi di Azioni sono raggruppate in diverse famiglie, ciascuna corrispondente ad un universo con proprie condizioni e specificità: "A" , "F" , "R" , "I" , "O" e "X".

Copertura della Classe di Azioni :

"H" sta per "Copertura" (inglese: "*Hedging*") ad indicare il fatto che la Classe di Azioni mira ad applicare la copertura nella Divisa di detta Classe di Azioni verso la Divisa di Riferimento del Comparto.

Divisa della Classe di Azioni :

A = AUD (Dollaro Australiano)
C = CHF (Franco Svizzero)
E = Euro
G = GBP (Sterlina Inglese)
K = CZK (Corona Ceca)
S = SGP (Dollaro di Singapore)
U = USD (Dollaro USA)

Categoria della Classe di Azioni :

"C" per le Classi di Azioni ad Accumulazione

"QD" per le Classi di Azioni con dividendo trimestrale

"MD" per le Classi di Azioni con dividendo mensile

"D" per le Classi di Azioni con dividendo annuale

Esempi :

- La Classe di Azioni "AHE-QD" :
 - ↳ Appartiene alla famiglia di Azioni "A"
 - ↳ E' denominata in Euro e coperta in Euro verso la Divisa di Riferimento del Comparto
 - ↳ Distribuisce un dividendo trimestrale
- La Classe di Azioni "FA-C" :
 - ↳ Appartiene alla famiglia di Azioni "F"
 - ↳ E' denominata in Dollari Australiani
 - ↳ Emette Azioni ad Accumulazione

B. Categorie e forma delle Azioni

Le Azioni sono ulteriormente suddivise in due categorie: Azioni a Distribuzione e Azioni ad Accumulazione. Le categorie di Azioni disponibili per ciascuna Classe di Azioni sono indicate nell'Appendice A.

L'investimento nell'una o nell'altra categoria di Azioni può dare luogo ad implicazioni di natura fiscale.

Azioni ad Accumulazione

La quota di reddito netto derivante dall'investimento del Comparto ed attribuibile alle Azioni ad Accumulazione del medesimo Comparto verrà incorporata all'interno dello stesso. In tal modo il relativo valore verrà espresso nel prezzo delle Azioni ad Accumulazione.

Azioni a Distribuzione

La quota di reddito netto derivante dall'investimento del Comparto ed attribuibile alle Azioni a Distribuzione del medesimo Comparto verrà distribuita mediante dividendo da corrispondersi in conformità alle previsioni di cui alla presente Sezione, lettera F "*Politica di distribuzione*".

Le Azioni sono emesse esclusivamente in forma nominativa e sono rappresentate da un'attestazione di iscrizione nel Libro Soci (per qualsiasi numero o frazione di Azioni).

C. Emissione di Azioni

Il Prezzo di Emissione Iniziale per Azione di ciascuna Classe di Azioni è indicato nell'Appendice A e nella scheda descrittiva relativa a ciascun Comparto.

Le Azioni vengono inizialmente emesse al Prezzo di Emissione Iniziale, indicato per ciascuna classe di ogni Comparto nell'Appendice A, e vengono successivamente emesse e rimborsate al prezzo del corrispondente Giorno del NAV ("**Valore Netto di Inventario per Azione/Valore Netto d'Inventario**", di seguito indicato come "**Net Asset Value**" o "**NAV**") calcolato in ogni Giorno di Valorizzazione (come definito nel *Glossario*).

Il NAV di ogni Giorno del NAV, calcolato nel corrispondente Giorno di Valorizzazione, è espresso in ogni Divisa della Classe di Azioni e può essere espresso in altre divise come indicato nella tabella di cui all'Appendice A "TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE CLASSI DI AZIONI". La divisa di riferimento della Sicav è il Dollaro statunitense (Dollaro USA o "USD").

Le Classi di Azioni AU-C e IU-C sono ammesse alla quotazione ufficiale della "Borsa del Lussemburgo".

Il Prezzo di Emissione per ciascuna Classe di Azioni viene successivamente calcolato in ogni Giorno Lavorativo in Lussemburgo (il "Giorno di Valorizzazione") e corrisponde al NAV per Azione della medesima Classe calcolato nello stesso Giorno Lavorativo ("Giorno del NAV") arrotondato, per eccesso o per difetto, al centesimo.

Il NAV per Azione di ciascuna Classe di Azioni è determinato dividendo (i) il patrimonio netto detenuto da ciascun Comparto interessato della Sicav ed attribuibile a quella Classe di Azioni e valutato sulla base dei prezzi di chiusura del Giorno Lavorativo precedente al Giorno di Valorizzazione (il "Giorno di Negoziazione") per (ii) il numero di Azioni in circolazione di quella Classe di Azioni in quel Giorno di Negoziazione.

Al Prezzo di Emissione potrebbe essere aggiunta una commissione di sottoscrizione, come meglio descritto di seguito nell'Appendice A.

Tutti gli ordini di sottoscrizione vengono trattati in base ad un NAV non ancora noto ("*forward pricing*"). Per essere validamente accettato ed eseguito sulla base del Prezzo di Emissione alla data del Giorno di Valorizzazione, ogni ordine di sottoscrizione deve pervenire all'Agente per le Registrazioni entro le ore 14:00 (ora del Lussemburgo) di ciascun Giorno di Negoziazione (il "Termine per la Sottoscrizione").

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che qualsiasi ordine ricevuto prima delle ore 14:00 (ora del Lussemburgo) viene eseguito sulla base del NAV di quel dato giorno, anche se nell'ordine sia stato dichiarato un diverso Giorno del NAV e sul fatto che tutti gli ordini ricevuti dall'Agente per le Registrazioni successivamente alle ore 14:00 (ora del Lussemburgo) di un determinato Giorno di Negoziazione vengono eseguiti come se fossero stati ricevuti entro le ore 14:00 in Lussemburgo del successivo Giorno di Negoziazione.

La procedura per l'elaborazione degli ordini di negoziazione è sintetizzata nella tavola seguente:

| | D Giorno di Negoziazione | D+1 Giorno di Valorizzazione |
|----------------------------|--|---|
| Net Asset Value (NAV) | Data del NAV (Giorno del NAV) e giorno degli ultimi prezzi di chiusura utilizzati per il calcolo del NAV | Calcolo e comunicazione del NAV |
| Istruzioni di Negoziazione | Ora di chiusura (<i>Cut-off</i>): 14:00 ⁽¹⁾ | Esecuzione degli ordini di negoziazione |

⁽¹⁾ Ora del Lussemburgo D = Giorno Lavorativo

Il modulo di sottoscrizione delle Azioni dovrà comprendere:

- (i) l'ammontare che l'Azionista intende sottoscrivere; oppure (ii) il numero di Azioni che l'Azionista intende sottoscrivere e
- la Classe (o le Classi) di Azioni ed il Comparto (o i Comparti) di sottoscrizione delle Azioni.

La Sicav si riserva il diritto di rifiutare la richiesta di sottoscrizione o di accettarla solo parzialmente.

Le Azioni vengono emesse nel relativo Giorno di Valorizzazione e vengono consegnate agli aventi diritto soltanto successivamente al ricevimento integrale, da parte della Sicav, del relativo Prezzo di Emissione. Il versamento alla Sicav degli importi relativi ad una sottoscrizione deve essere effettuato entro i tre Giorni Lavorativi, secondo il calendario del Lussemburgo, successivi al Giorno di Valorizzazione applicabile.

La divisa da utilizzare per il pagamento delle Azioni è la Divisa della Classe di Azioni di volta in volta stabilita dal Consiglio di Amministrazione ed indicata per ciascuna Classe di Azioni nell'Appendice A nonché nella scheda descrittiva di ciascun Comparto.

Un sottoscrittore ha facoltà, purché con l'approvazione dell'Agente Amministrativo, di effettuare il pagamento in qualsiasi altra divisa liberamente convertibile. L'Agente Amministrativo si occuperà della transazione necessaria per convertire l'ammontare della sottoscrizione espresso nella divisa di sottoscrizione (la "Divisa di Sottoscrizione") nella Divisa di Riferimento della Classe di Azioni interessata.

Tali conversioni di divisa saranno effettuate dal Depositario a rischio e a carico del sottoscrittore. Le conversioni di divisa possono differire l'emissione di Azioni dato che l'Agente Amministrativo può decidere, a sua discrezione, di posticipare l'esecuzione delle conversioni di divisa fino al ricevimento dei fondi.

Se il versamento per le Azioni non viene effettuato entro la scadenza stabilita, l'emissione delle Azioni potrà essere annullata (o rimandata nel caso in cui debba essere emesso il certificato azionario) e il sottoscrittore potrebbe dover indennizzare la Sicav per le eventuali perdite (ivi incluse eventuali perdite nel valore delle Azioni sottoscritte nel periodo che va dall'emissione sino all'annullamento) da essa subite in relazione a tale cancellazione.

La Sicav non emette Azioni in un determinato Comparto durante i periodi in cui il calcolo del NAV è stato sospeso in relazione a tale Comparto (vedi paragrafo "*Sospensione temporanea del calcolo del NAV*").

In mancanza di una specifica richiesta volta ad ottenere dei certificati azionari, ogni Azionista riceverà conferma scritta del numero di Azioni detenute nella Sicav. L'Azionista che ne faccia richiesta, può ricevere, senza alcuna spesa, un certificato azionario nominativo che attesti le Azioni detenute. I certificati consegnati dalla Sicav recano la firma di due amministratori (tali firme possono essere manoscritte, stampate oppure apposte con un timbro) oppure la firma di un Amministratore e di un'altra persona delegata dal Consiglio di Amministrazione all'autenticazione dei certificati (in questo caso la firma deve essere manoscritta).

Nel caso in cui un Azionista possa provare che uno dei suoi certificati azionari è stato smarrito, danneggiato distrutto, potrà essere emesso un duplicato a sua richiesta e dietro presentazione di adeguata documentazione a sostegno di essa, alle condizioni e con le garanzie stabilite dal Consiglio di Amministrazione. Dal momento dell'emissione del nuovo certificato (sul quale sarà riportato che si tratta di un duplicato), il certificato iniziale non avrà più alcun valore.

La Sicav potrà, a sua esclusiva discrezione, addebitare all'Azionista il costo di produzione del duplicato o di un nuovo certificato, le spese di iscrizione nel Libro Soci e, all'occorrenza, le spese di distruzione del certificato iniziale.

Il Consiglio di Amministrazione della Sicav potrà limitare od impedire a qualsiasi persona fisica o giuridica la detenzione di Azioni della Sicav ove si ritenga che ciò possa arrecare pregiudizio alla Sicav o agli Azionisti.

In conformità con lo Statuto della Sicav, il Consiglio di Amministrazione può impedire la detenzione di Azioni della Sicav da parte di Soggetti Statunitensi ("US Person") e/o Contribuenti Statunitensi ("US Tax Person").

Sottoscrizioni mediante apporto di strumenti finanziari

La Sicav non accetta sottoscrizioni mediante apporto di strumenti finanziari.

Sospensione temporanea dell'emissione delle Azioni

Il Consiglio di Amministrazione può decidere, a sua discrezione, al fine di ottimizzare i risultati degli investimenti nei Comparti della Sicav, di sospendere temporaneamente le sottoscrizioni di Azioni di un qualsiasi Comparto nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione ritenga che ulteriori sottoscrizioni possano pregiudicare gli interessi degli Azionisti esistenti del Comparto.

La decisione della sospensione temporanea della sottoscrizione delle Azioni del Comparto verrà comunicata seguendo la procedura indicata nella *Parte II, Sezione VI "DIRITTI DEGLI AZIONISTI", lettera C, "Relazioni e Contabilità della Sicav – Informazioni agli Azionisti"*.

Gli ordini di sottoscrizione continueranno ad essere accettati se pervenuti entro le 14.00, ora del Lussemburgo, del Giorno Lavorativo, secondo il calendario del Lussemburgo, precedente al giorno di chiusura.

Tutti i nuovi ordini di sottoscrizione ricevuti successivamente alla chiusura verranno automaticamente annullati informando i relativi sottoscrittori del rifiuto.

Gli ordini di sottoscrizione ricevuti durante il periodo di chiusura delle sottoscrizioni non vengono conservati nell'eventualità di riapertura delle sottoscrizioni.

Il Consiglio di Amministrazione può decidere di riaprire le sottoscrizioni nel Comparto interessato dal provvedimento di sospensione ove ritenga che le nuove sottoscrizioni possano incrementare il patrimonio totale della Sicav nell'interesse degli Azionisti attuali e potenziali.

La decisione di riapertura delle sottoscrizioni nel Comparto verrà comunicata seguendo la procedura indicata nella Sezione VI "DIRITTI DEGLI AZIONISTI", lettera C, *"Relazioni e Contabilità della Sicav – Informazioni agli Azionisti"*.

Le nuove sottoscrizioni saranno accettate dal Giorno Lavorativo, secondo il calendario del Lussemburgo, immediatamente successivo alla pubblicazione dell'avviso di riapertura, come da condizioni specificate nel Prospetto.

Piano di Investimento Pluriennale

I Distributori debitamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione possono proporre un Piano di Investimento Pluriennale. La lista dei Distributori è disponibile su richiesta presso la sede legale della Società di Gestione.

Oltre alla procedura di pagamento in un'unica soluzione più in alto descritta (di seguito denominata "Pagamento in un'Unica Soluzione"), gli Investitori hanno facoltà di aderire ad un Piano di Investimento Pluriennale (di seguito denominato il "Piano").

Le sottoscrizioni effettuate mediante il Piano possono essere sottoposte a condizioni ulteriori rispetto al Pagamento in un'Unica Soluzione, purché tali condizioni non siano meno favorevoli o più restrittive per la Sicav.

Il Consiglio di Amministrazione, in particolare, ha facoltà di stabilire:

- se il sottoscrittore possa scegliere o meno il numero di pagamenti nonché la relativa frequenza ed il loro importo;
- che l'importo della sottoscrizione può essere inferiore all'importo minimo di sottoscrizione applicabile al Pagamento in un'Unica Soluzione;
- che, in aggiunta alla Commissione di Sottoscrizione applicabile al Pagamento in un'Unica Soluzione, possono essere applicate, a carico del sottoscrittore del Piano ed in favore della banca autorizzata o degli agenti di vendita che hanno promosso ed ottenuto la sottoscrizione del Piano, ulteriori commissioni straordinarie.

Le condizioni generali di contratto relative ai Piani offerti ai sottoscrittori sono integralmente descritte in distinte brochure messe a disposizione dei sottoscrittori stessi nei vari paesi in cui è eventualmente disponibile un Piano. Tali brochure recano il presente Prospetto in allegato oppure indicano le modalità mediante le quali è possibile ottenerlo.

Le spese e commissioni dedotte per il Piano di Investimento Pluriennale non possono costituire più di un terzo dell'importo totale versato dagli Investitori nel corso del primo anno di risparmio.

Le condizioni generali di contratto relative ai Piani non interferiscono con il diritto di ciascun sottoscrittore di ottenere il rimborso delle proprie Azioni come stabilito nel paragrafo "Rimborso delle Azioni" del presente Capitolo.

Informazioni aggiuntive riguardo alla distribuzione della SICAV in Italia

Si informano gli investitori della circostanza che gli agenti dei pagamenti o gli intermediari finanziari locali potrebbero applicare alcune ulteriori commissioni in relazione alle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione delle Azioni della Sicav.

In caso di cessazione di un Investimento Pluriennale distribuito in Italia prima della data finale concordata, l'importo degli oneri iniziali dovuto dall'Azionista interessato potrebbe essere maggiore di quanto sarebbe stato in caso di sottoscrizione ordinaria, come specificato nella *Parte II, Sezione I "DESCRIZIONE DELLE AZIONI E POLITICA DI DISTRIBUZIONE"*, lettera D, "Emissione delle Azioni".

D. Rimborso delle azioni

Su domanda di un Azionista, in un qualsiasi Giorno di Negoziazione, la Sicav rimborserà, per la totalità o solo per una parte, le Azioni detenute dall'Azionista nell'ambito del Comparto e della Classe di Azioni. A questo fine, gli Azionisti devono inviare all'Agente per le Registrazioni una domanda scritta, con la quale si precisa il numero di Azioni o l'ammontare che si vuole rimborsare, il Comparto e la Classe di Azioni interessati, il nome sotto il quale le Azioni sono iscritte ed ogni informazione utile riguardante la persona alla quale il pagamento deve essere effettuato.

Il Prezzo di Rimborso è espresso nella Divisa della Classe di Azioni come di volta in volta stabilito dal Consiglio di Amministrazione. Inoltre, il Prezzo di Rimborso può essere espresso in altre divise come indicato nella tabella di cui all'Appendice A "TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE CLASSI DI AZIONI".

Il "Prezzo di Rimborso" per Azione relativo a ciascuna Classe di Azioni di un Comparto della Sicav è pari al NAV per Azione (secondo la definizione del NAV di seguito fornita) del relativo Giorno del NAV, espresso fino a due decimali e arrotondato per eccesso o per difetto al centesimo. Il prezzo di rimborso viene calcolato dall'Agente Amministrativo ad ogni giorno di Valorizzazione dividendo (i) il patrimonio netto detenuto da ciascun Comparto interessato della Sicav ed attribuibile a quella Classe di Azioni e valutato sulla base dei prezzi di chiusura del Giorno Lavorativo precedente al Giorno di Valorizzazione (il "Giorno di Negoziazione") per (ii) il numero di Azioni in circolazione di quella Classe di Azioni in quel Giorno di Negoziazione.

Le Azioni saranno rimborsate senza spese.

Tutti gli ordini di rimborso vengono trattati in base ad un NAV non ancora noto ("*forward pricing*"). Per essere validamente accettato ed eseguito sulla base del Prezzo di Rimborso alla data del Giorno di Valorizzazione, ogni ordine di rimborso deve pervenire all'Agente per le Registrazioni entro le ore 14:00 (ora del Lussemburgo) di ciascun Giorno di Negoziazione (il "Termine per il Rimborso").

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che qualsiasi ordine ricevuto prima delle ore 14:00 (ora del Lussemburgo) viene eseguito sulla base del NAV di quel dato giorno, anche se nell'ordine sia stato dichiarato un diverso Giorno del NAV e sul fatto che tutti gli ordini ricevuti dall'Agente per le Registrazioni successivamente alle ore 14:00 (ora del Lussemburgo) di un determinato Giorno di Negoziazione vengono eseguiti come se fossero stati ricevuti entro le ore 14:00 in Lussemburgo del successivo Giorno di Negoziazione.

La procedura per l'elaborazione degli ordini di negoziazione è sintetizzata nella tavola seguente:

| | D Giorno di Negoziazione | D+1 Giorno di Valorizzazione |
|----------------------------|--|---|
| Net Asset Value (NAV) | Data del NAV (Giorno del NAV) e giorno degli ultimi prezzi di chiusura utilizzati per il calcolo del NAV | Calcolo e comunicazione del NAV |
| Istruzioni di Negoziazione | Ora di chiusura (<i>Cut-off</i>): 14:00 ⁽¹⁾ | Esecuzione degli ordini di negoziazione |

⁽¹⁾ Ora del Lussemburgo

D = Giorno Lavorativo

Il pagamento delle Azioni rimborsate sarà normalmente effettuato entro tre giorni lavorativi successivi al giorno di Valorizzazione. Il pagamento sarà effettuato tramite bonifico sul conto indicato dall'Azionista o, su domanda e a spese dell'Azionista stesso, tramite assegno inviato per posta all'Azionista.

Il rimborso delle Azioni sarà sospeso in caso di sospensione del calcolo del NAV delle Azioni come meglio descritto nella *Parte II, Sezinoe V "NAV", lettera B "Sospensione Temporanea del Calcolo del NAV"*.

Gli ordini di rimborso, presentati o sospesi, nel corso del periodo di sospensione, potranno essere revocati per iscritto, a condizione che tale richiesta venga ricevuta dalla Sicav antecedentemente all'abrogazione della sospensione. In mancanza di revoca, le Azioni in questione saranno rimborsate sulla base del primo NAV calcolato successivamente alla cessazione della sospensione.

Inoltre, si precisa che la Sicav non è obbligata a procedere al rimborso di un numero di Azioni in circolazione o di una parte del patrimonio di un qualsiasi Comparto, in un qualsiasi Giorno di Valorizzazione, che sia superiore al 10%. Nel caso in cui la Sicav, in un qualsiasi Giorno di Negoziazione, riceva un numero di ordini di rimborso per un importo e/o per un numero di Azioni superiore al suddetto limite, può decidere di posticipare gli ordini di rimborso proporzionalmente in modo da riportare i rimborsi complessivi nel suddetto giorno entro il limite del 10% del numero di Azioni o del patrimonio del Comparto interessato. Le richieste così posticipate saranno eseguite nel successivo Giorno di Negoziazione, prioritariamente rispetto alle richieste di rimborso validamente ricevute per quel Comparto in tale successivo Giorno di Negoziazione e in ogni caso nel rispetto del limite del 10% sopra indicato.

Il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di adottare, discrezionalmente e in buona fede, qualsiasi misura necessaria ad impedire o limitare l'acquisizione, diretta o indiretta, della proprietà delle Azioni della Società da parte di determinati soggetti (ad es. un "Soggetto Statunitense", come definito nel Glossario), sia in via esclusiva che congiuntamente con altre persone fisiche, giuridiche, associazioni o società, nel caso in cui detto Consiglio di Amministrazione ritenga, a suo esclusivo parere, che la detenzione di Azioni da parte dei predetti soggetti possa rivelarsi pregiudizievole per gli interessi degli Azionisti esistenti o della Società, oppure possa avere come conseguenza la violazione di una qualsiasi norma di legge o regolamento, del Lussemburgo o estera, o da cui possa derivare il rischio di incorrere in svantaggi di natura fiscale, multe o sanzioni altrimenti non applicabili. Se necessario, il Consiglio di Amministrazione ha diritto di procedere al rimborso obbligatorio delle Azioni interessate.

E. Conversione di Azioni tra Classi di Azioni e tra Comparti

Salvo che nei momenti di sospensione del calcolo del NAV relativo alle Azioni dei Comparti della Sicav, gli Azionisti hanno il diritto di chiedere la modifica dei diritti connessi a tutte o ad una parte delle loro Azioni tramite la conversione in Azioni di un'altra Classe di Azioni nell'ambito del medesimo Comparto ovvero di una diversa Classe di Azioni in un diverso Comparto, a condizione che le Azioni di quest'ultima Classe siano già state emesse. L'ordine di conversione deve essere redatto per iscritto e trasmesso all'Agente per le Registrazioni. Al fine di essere eseguibile nel Giorno di Valorizzazione, ogni ordine di conversione dovrà pervenire il giorno di Negoziazione prima della scadenza del termine per la conversione, il quale cade alle ore 14:00, ora del Lussemburgo, al più tardi ("Termine per la Conversione").

La conversione tra Classi di Azioni esistenti viene in ogni caso effettuata nel rispetto delle condizioni di sottoscrizione (qualificazione della categoria di investitori, investimento minimo, ecc.) applicabili alla Classe di Azioni verso la quale si effettua la conversione.

La seguente tabella sintetizza le conversioni consentite tra differenti Classi di Azioni, nell'ambito del medesimo Comparto o di uno o più Comparti diversi. La conversione tra Classi di Azioni esistenti viene in ogni caso effettuata nel rispetto delle condizioni di sottoscrizione (qualificazione della categoria di investitori, investimento minimo, ecc.) applicabili alla Classe di Azioni verso la quale si effettua la conversione. Inoltre, le conversioni vengono autorizzate a patto che le condizioni indicate nel presente capitolo di questo Prospetto (status dell'investitore, struttura commissionale, ammontare minimo di sottoscrizione, approvazione del Consiglio di Amministrazione, presenza o meno del diritto alla distribuzione di dividendi, etc) siano rispettate. ✓ x

| Da / A | AU, AHC, AHE, AHG, AE, AHK | AA2, AU2, AS, AHS, IU2 | IU, IHE, IHC, IHG, IE IU4 | XU, XHG | FE, FU, FHE, FA | RHG, RU, RE RHE RHC, RHS, RA | OU, OHE | A2U, A2HS, A2S |
|--|---|------------------------------------|---------------------------------------|------------|--------------------------|---|------------|----------------------|
| AU, AHC, AHE, AHG, AE, AHK | ✓ | × | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | × |
| AA2, AU2,AS, AHS, IU2 | × | ✓ | × | × | × | × | × | × |
| IU, IHE, IHC, IHG, IE, IU4 | ✓ | × | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | × |
| XU, XHG | ✓ | × | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | × |
| FE, FU, FHE, FA | × | × | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | × |
| RHG, RU, RE, RHE RHC, RHS, RA | ✓ | × | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | × |
| OU, OHE | × | × | × | × | × | × | ✓ | × |
| A2U, A2HS, A2S | ✓ | × | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |

Tutti gli ordini di conversione vengono trattati in base ad un NAV ancora noto ("*forward pricing*").

F. Politica di Distribuzione

Come meglio specificato nelle schede descrittive dei Comparti, ciascuno di essi e ciascuna Classe di Azioni può offrire Azioni a Distribuzione, le quali prevedono il pagamento di dividendi con la frequenza e le metodologie di seguito indicate :

| Comparti | Classi di Azioni interessate | | Frequenza della distribuzione | Importo |
|---|------------------------------|--|-------------------------------|---------|
| First Eagle Amundi International Fund | A | AHE-QD, AHG-QD, AE-QD e AHS-QD | Trimestrale | 1% |
| | | AHS-MD | Mensile | 0,333% |
| | F | FU-MD e FA-MD | | |
| | R | RA-MD | | |
| | R | RE-QD, RHE-QD, RHG-QD, RU-QD, RHS-QD | Trimestrale | 1% |
| | O | OU-D | Annuale | 4% |
| First Eagle Amundi Income Builder Fund | A | AE-QD, AU-QD, AU2-QD, AHE-QD, AHG-QD e AHS-QD | Trimestrale | 1,25% |
| | | AA2-MD, AU2-MD, AU-MD, AHS-MD, AS-MD, A2S-MD, A2U-MD e A2HS-MD | Mensile | 0,4166% |
| | F | FE-QD, FU-QD e FHE-QD | Trimestrale | 1,25% |
| | | FU-MD e FA-MD | Mensile | 0,4166% |
| | R | RE-QD, RU-QD, RHE-QD e RHG-QD | Trimestrale | 1,25% |
| | I | IU-QD, IU4-QD e IHE-QD | | |
| | | IU-MD | Mensile | 0,4166% |
| | O | OU-D | Annuale | 5% |
| | X | XHG-QD | Trimestrale | 1,25% |

Il pagamento di dividendi in base ad una frequenza predeterminata ed in base ad una percentuale prestabilita del NAV ("Dividendo Fisso") può comportare che il dividendo sia costituito da capitale attribuibile alle Azioni, il cui ammontare viene influenzato dall'importo dei redditi da capitale e delle plusvalenze degli attuali investimenti.

Il Dividendo Fisso mira a corrispondere un dividendo indipendentemente dal rendimento delle Azioni. Ne consegue che il NAV di tali Azioni può subire fluttuazioni più ampie rispetto alle altre Classi di Azioni per cui il Consiglio di Amministrazione non prevede generalmente la distribuzione di capitale ed il potenziale di un futuro incremento del NAV di tali Azioni può risultarne eroso.

Per quanto riguarda le Azioni a Distribuzione che non corrispondono un Dividendo Fisso, il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di proporre il pagamento di un dividendo sulla base dei redditi netti da investimento disponibili e dei redditi da capitale netti della Sicav. Alla data del presente Prospetto, la Sicav offre esclusivamente Azioni a Distribuzione che prevedono il pagamento di un Dividendo Fisso.

Il Consiglio di Amministrazione propone la distribuzione di dividendi in denaro nella Divisa di Riferimento della Classe di Azioni interessata.

Salvo che sia altrimenti previsto, i dividendi annuali vengono approvati separatamente in relazione a tali Azioni a Distribuzione durante l'Assemblea ordinaria annuale.

Per le Azioni a Distribuzione che prevedono il pagamento con frequenza mensile o trimestrale vengono approvati acconti sui dividendi. I dividendi trimestrali vengono distribuiti nell'ultimo Giorno Lavorativo dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre di ciascun esercizio. I dividendi mensili vengono distribuiti nell'ultimo Giorno Lavorativo di ogni mese.

Il Consiglio d'Amministrazione può decidere, inoltre, che i dividendi vengano automaticamente reinvestiti nell'acquisto di ulteriori Azioni. In questo caso i dividendi vengono versati all'Agente per le Registrazioni che reinveste l'importo per conto dell'Azionista in ulteriori Azioni della stessa Classe. Tali Azioni vengono emesse alla data di pagamento, ad un prezzo pari al NAV per Azione della relativa Classe, in forma priva di certificato. Le frazioni di Azioni nominative verranno registrate fino a tre cifre decimali.

Su proposta del Consiglio d'Amministrazione, l'Assemblea degli Azionisti può inoltre decidere la distribuzione agli Azionisti di un dividendo sotto forma di Azioni della Sicav, in proporzione alle Azioni esistenti dell'eventuale Comparto interessato della Sicav possedute da ciascun Azionista.

I dividendi non incassati entro cinque anni dalla data di stacco cadono in prescrizione e vengono versati a beneficio della relativa Classe di Azioni del Comparto interessato.

Il pagamento di dividendi resta sempre subordinato al rispetto dei requisiti minimi di capitale cui la Sicav ha l'obbligo di adeguarsi in conformità alla Legge 2010.

G. Politica di *Market timing*

La Sicav non permette, ove ne abbia conoscenza, investimenti associati a pratiche di *market timing*, dato che questa politica può influenzare sfavorevolmente gli interessi di tutti gli Azionisti.

A seguito della circolare 04/146 emessa dalla CSSF con "*market timing*" si intende un metodo di arbitraggio attraverso il quale un investitore, il quale sistematicamente sottoscriva e rimborsi o converta azioni di uno stesso Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio ("OICR") entro un breve periodo di tempo, trae vantaggio dalle differenze di tempistiche e/o da imprecisioni nella metodologia di determinazione del NAV (come definito nel capitolo "NAV") dell'OICR.

Si presentano opportunità per il *market timer* sia se il NAV dell'OICR è calcolato sulla base di prezzi di mercato non più aggiornati (*stale price*) sia se l'OICR sta già calcolando il NAV quando è ancora possibile effettuare ordini.

Le pratiche di *market timing* non sono accettabili dato che possono influenzare la performance di un OICR tramite un aumento dei costi dello stesso e/o comportare una diluizione dei relativi profitti.

Conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione potrà, se lo riterrà opportuno ed a propria discrezione, far sì che l'Agente per le Registrazioni e l'Agente Amministrativo adottino i provvedimenti di seguito indicati:

Consentire all'Agente per le Registrazioni di rifiutare ordini di conversione e/o sottoscrizione di Azioni di qualsiasi Comparto provenienti da investitori considerati dal Consiglio di Amministrazione *market timers*.

Consentire all'Agente per le Registrazioni di aggregare Azioni di qualsiasi Comparto che hanno una proprietà o un controllo comune, al fine di accertare se un individuo o un gruppo di individui si possano ritenere coinvolti in pratiche di *market timing*.

Qualora un qualsiasi Comparto della Sicav sia investito principalmente in mercati chiusi al momento della valorizzazione della Sicav, in periodi di volatilità del mercato, consentire all'Agente Amministrativo di rettificare il NAV per Azione al fine di riflettere più accuratamente la corretta valutazione degli investimenti del Comparto interessato al punto di valorizzazione.

H. Riciclaggio

La legge del Lussemburgo del 12 novembre 2004, e successive modifiche, nonché i regolamenti e le circolari emanati dalla CSSF, e le relative modifiche successive, derivanti dalla predetta legge, delineano il quadro delle obbligazioni da rispettare al fine di prevenire la possibilità che gli organismi di investimento collettivo del risparmio, come la Sicav, possano essere utilizzati a scopo di riciclaggio. La Sicav, la Società di Gestione, l'Agente per le Registrazioni, i distributori e gli eventuali sub-distributori sono tenuti al rispetto di tale quadro normativo.

La disciplina impone alla Sicav l'attuazione di procedure specifiche volta ad assicurare l'identificazione degli investitori e degli effettivi proprietari finali delle Azioni. Tale procedura di identificazione può variare a seconda della tipologia di investitore. Pertanto, la Sicav, la Società di Gestione, l'Agente per le Registrazioni, i distributori e gli eventuali sub-distributori sono autorizzati, al fine di soddisfare i requisiti normativi e regolamentari applicabili, a richiedere ulteriori informazioni e documentazione, ivi incluso riguardo alla provenienza dei fondi e all'origine del patrimonio.

In linea generale, il Modulo di Sottoscrizione di un investitore deve essere accompagnato da una copia conforme autenticata della carta di identità o del passaporto del sottoscrittore quando questi è una persona fisica o da una copia dello statuto e, ove applicabile, da un estratto del registro della Camera di Commercio, quando si tratta di una persona giuridica. La procedura di identificazione può essere semplificata in presenza di determinate circostanze.

Nell'ipotesi di ritardo o omissione dell'investitore di fornire la documentazione richiesta possono comportare ritardi nella sottoscrizione o nel pagamento dei proventi del rimborso.

Le informazioni e la documentazione relative all'identificazione di un investitore vengono periodicamente aggiornate.

La raccolta di qualsiasi informazione fornita alla Sicav in questo contesto viene effettuata esclusivamente per la finalità di adeguarsi alla normativa antiriciclaggio.

II. COMMISSIONI E SPESE

La Sicav prenderà a suo carico tutte le spese e le commissioni di seguito descritte. La Sicav pagherà inoltre tutte le commissioni di intermediazione, i costi di transazione nonché le imposte, tasse o oneri dovuti dalla Sicav.

L'ammontare di ciascuna delle commissioni di seguito descritte è definito nella scheda descrittiva di ciascun Comparto e nell'*Appendice A "TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE CLASSI DI AZIONI"*.

A. Commissione di sottoscrizione, conversione e rimborso

La commissione massima di sottoscrizione e la commissione massima di conversione previste per ciascun Comparto sono indicate nell'*Appendice A "TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE CLASSI DI AZIONI"*.

Non sono previste commissioni per il rimborso delle Azioni.

B. Commissione di Gestione

Le commissioni massime di gestione vengono prelevate dall'attivo per tutte le Classi di Azioni con cadenza trimestrale e su base posticipata e versate alla Società di Gestione che le retrocede al Gestore e agli eventuali Gestori Delegati. Le commissioni massime di gestione vengono calcolate, per ciascuna Classe di Azioni, in base alla media mensile del NAV di ciascuna Classe di Azioni nel corso del mese stesso.

Il tasso annuale di tali commissioni, per ogni Classe di Azioni, è riportato nella scheda descrittiva di ciascun Comparto.

Non è prevista alcuna commissione di gestione con riferimento alle Classi di Azioni OU-C e OU-D.

Il Gestore e la Società di Gestione possono, in talune occasioni, sulla base esclusivamente di una loro libera scelta e in conformità alle leggi ed ai regolamenti applicabili, utilizzare parte della commissione di gestione ad essi rispettivamente spettante per corrispondere commissioni a determinati intermediari finanziari o per applicare sconti a determinati Azionisti istituzionali.

C. Commissione di Performance

Con riferimento al Comparto “First Eagle Amundi International Fund” and “First Eagle Amundi Income Builder Fund”, è previsto il pagamento di un’eventuale commissione di performance, in favore della Società di Gestione (la quale retrocede i compensi al Gestore e agli eventuali Gestori Delegati), il cui importo viene prelevato dalle attività delle Classi di Azioni di seguito indicate. Il metodo di calcolo della commissione di performance varia a seconda delle Classi di Azioni interessate.

Non è prevista alcuna commissione di performance con riferimento alle Classi di Azioni A2S-C, A2S-MD, A2U-MD, A2HS-MD, IU4-C, IU4-QD, OU-D, XHG-C, XHG-QD e XU-C.

Le Classi di Azioni ed i Comparti elencati nella tabella seguente prevedono l’applicazione di una commissione di performance :

| Comparti | Classi di Azioni interessate | | Obiettivo di Performance |
|---|------------------------------|---|---|
| First Eagle Amundi International Fund | A | AE-C, AE-QD, AHC-C, AHE-C, AHE-QD, AHG-C, AHG-QD, AHK-C, AU-C, | 15% dell’indice Libor USD 3 mesi + 400 punti base |
| | | AHS-C, AHS-MD, AHS-QD, AS-C, AU2-C | 15% dell’indice Libor USD 3 mesi + 400 punti base(HWM) |
| | F | FA-C, FA-MD, FE-C, FHE-C, FU-C, FU-MD | 15% dell’indice Libor USD 3 mesi + 400 punti base |
| | R | RA-MD, RHC-C, RHS-C, RHS-QD, RHG-C, RHG-QD, RE-C, RE-QD, RU-C, RU-QD, RHE-C, RHE-QD | |
| | I | IU-C, IHC-C, IHE-C, IHG-C, IE-C | 15% dell’indice Libor USD 3 mesi + 400 punti base(HWM) |
| | | IU2-C | |
| | O | OU-C e OHE-C | 15% dell’indice Libor USD 3 mesi + 560 punti base |
| First Eagle Amundi Income Builder Fund | A | AE-QD, AHC-C, AHE-C, AHE-QD, AHG-QD, AHK-C, AU-C, AU-MD, AU-QD | 15% dell’indice Libor USD 3 mesi + 300 punti base |
| | | AA2-MD, AHS-QD, AU2-QD, AU2-MD, AHS-MD, AS-C, AS-MD | 15% dell’indice Libor USD 3 mesi + 300 punti base (HWM) |
| | F | FA-C, FA-MD, FE-QD, FHE-QD, FU-C, FHE-C, FU-MD, FU-QD | 15% dell’indice Libor USD 3 mesi + 300 punti base |
| | R | RE-QD, RHE-QD, RHG-QD, RU-QD | |
| | I | IHE-C, IHE-QD, IU-C, IU-MD, IU-QD | |

Meccanismo applicabile e periodo di osservazione :

Salvo che per le Classi di Azioni AA2-MD, AU2-MD, AU2-C, AU2-QD, AS-C, AHS-C, AHS-MD, AHS-QD, AS-C, AS-MD e IU2-C, per tutte le altre Classi di Azioni si applica il seguente meccanismo :

Il periodo di osservazione (di seguito il “Periodo di Osservazione”) ha una durata minima non inferiore ad un anno e massima non superiore a tre anni.

Il meccanismo utilizzato per la determinazione della durata del Periodo di Osservazione è il seguente:

- Al termine del primo anno, se l’obiettivo di performance è stato raggiunto, viene corrisposta la Commissione di Performance maturata con riferimento alla Classe di Azioni interessata e inizia un nuovo Periodo di Osservazione.
- Se l’obiettivo di performance non è stato raggiunto al termine del primo anno, il Periodo di Osservazione prosegue per un secondo anno. Al termine di tale secondo anno, se l’obiettivo di performance è stato raggiunto, viene corrisposta la Commissione di Performance maturata ed inizia un nuovo Periodo di Osservazione.

- Qualora l'obiettivo di performance non sia stato raggiunto al termine del secondo anno, il Periodo di Osservazione prosegue per un terzo anno. Al termine di tale ultimo anno, inizia un nuovo Periodo di Osservazione indipendentemente dalla maturazione o riscossione nel triennio di una qualsiasi Commissione di Performance.

Nell'ambito di ciascun Periodo di Osservazione ai fini del calcolo della Commissione di Performance, ogni anno inizia il 1° settembre e termina il 31 agosto dell'anno successivo. Eccezionalmente, il primo Periodo di Osservazione, relativamente alla sola Classe di Azioni OU-C, inizia il 1 agosto 2014 e terminerà il 31 agosto 2015.

L'obiettivo di performance viene aggiornato giornalmente utilizzando il tasso di negoziazione del giorno per l'indice Libor a 3 mesi in Dollari US (USD).

La commissione di performance si calcola separatamente per ciascuna Classe di Azioni, matura su base quotidiana ed è dedotta e corrisposta su base annuale per ciascuna Classe di Azioni.

La commissione di performance si calcola come segue:

La Commissione di Performance si calcola confrontando il NAV della pertinente Classe di Azioni e il patrimonio di riferimento (di seguito "Patrimonio di Riferimento").

Il Patrimonio di Riferimento iniziale del primo Periodo di Osservazione corrisponde al NAV di ciascuna Classe di Azioni alla data del 31 agosto 2011.

Il Patrimonio di Riferimento iniziale dei successivi Periodi di Osservazione corrisponde al NAV della Classe di Azioni dedotte tutte le commissioni nell'ultimo Giorno di Negoziazione del precedente Periodo di Osservazione.

I successivi Patrimoni di Riferimento nel corso di un Periodo di Osservazione corrispondono al Patrimonio di Riferimento di ogni Classe di Azioni interessata calcolato nel precedente Giorno di Valorizzazione, tenuto conto degli importi di sottoscrizione e rimborso del Giorno di Negoziazione, rettificati per l'Obiettivo di Performance giornaliero della Classe di Azioni interessata.

Questo implica, in particolare, quanto segue:

- Qualora nel corso del Periodo di Osservazione, il NAV di ciascuna Classe di Azioni interessata sia più elevato del Patrimonio di Riferimento, la Commissione di Performance sarà data dal 15% della differenza tra i suddetti valori patrimoniali. Qualora nel corso del Periodo di Osservazione, il NAV della pertinente Classe di Azioni sia inferiore al Patrimonio di Riferimento, la Commissione di Performance sarà pari a zero.
- Qualora, nel corso del Periodo di Osservazione, il NAV di ciascuna Classe di Azioni interessata sia più elevato del Patrimonio di Riferimento, nel procedimento di calcolo del NAV matura un accantonamento a titolo di Commissione di Performance. Qualora nel corso del Periodo di Osservazione, il NAV della pertinente Classe di Azioni divenga inferiore al Patrimonio di Riferimento, tutti gli accantonamenti maturati a titolo di Commissione di Performance precedentemente registrati verranno stornati. Gli storni di accantonamenti precedentemente maturati non possono essere eccedere le somme precedentemente allocate.
- In caso di rimborso o di distribuzione in denaro, la quota proporzionale dell'accantonamento maturato corrispondente al numero di azioni rimborsate o l'importo corrispondente alla distribuzione in denaro vengono immediatamente definiti e diventano immediatamente esigibili dalla Società di Gestione.
- La suddetta Commissione di Performance viene addebitata direttamente sul rendiconto delle transazioni relativo a ciascuna Classe di Azioni della Sicav.
- Il revisore contabile della SICAV verificherà il metodo di calcolo della Commissione di Performance.

Per le Classi di Azioni AA2-MD, AU2-MD, AU2-C, AU2-QD, AS-C, AHS-C, AHS-MD, AHS-QD, AS-C, AS-MD e IU2-C si applica il seguente meccanismo :

Alla Società di Gestione spetta un'eventuale commissione di performance prelevata dalle attività delle Classi di Azioni suddette.

La commissione di performance si calcola su un periodo di osservazione (il "Periodo di Osservazione") che inizia il 1° Marzo di ogni anno (ma per quanto riguarda il primo Periodo di Osservazione, esso ha inizio alla data di creazione della Classe di Azioni interessata) e termina nell'ultimo Giorno Lavorativo del mese di Febbraio dell'anno successivo.

La Commissione di Performance si calcola come segue:

L'Obiettivo di Performance o Hurdle viene aggiornato in ciascun Giorno di Valorizzazione.

La Commissione di Performance si calcola confrontando il NAV della pertinente Classe di Azioni del Comparto con il patrimonio di riferimento (di seguito "Patrimonio di Riferimento") calcolato nel medesimo Giorno di Valorizzazione.

Il valore del Patrimonio di Riferimento all'inizio del primo Periodo di Osservazione corrisponde al NAV di ciascuna Classe di Azioni.

In ciascun Giorno di Valorizzazione che intercorre durante un Periodo di Osservazione, il Patrimonio di Riferimento corrisponde al Patrimonio di Riferimento del precedente Giorno di Valorizzazione rettificato in base a (i) l'Obiettivo di Performance giornaliero della pertinente Classe di Azioni e (ii) gli importi relativi a sottoscrizioni e rimborsi del Giorno di Negoziazione.

Un *High Water Mark* (o *HWM*) consiste nel NAV per Azione più elevato mai raggiunto in un qualsiasi momento precedente quello in cui è stata da ultimo calcolata e corrisposta la Commissione di Performance. Non esiste un *High Water Mark* riferito al primo Periodo di Osservazione.

In ciascun Giorno di Valorizzazione, il NAV di ciascuna Classe di Azioni, escludendo l'eventuale maturazione di commissioni di performance (mediante lo storno degli importi precedentemente maturati), viene paragonato al Patrimonio di Riferimento :

- se (i) il NAV della Classe di Azioni risulta più elevato del Patrimonio di Riferimento e (ii) il NAV per Azione risulta più elevato del punto di *HWM*, matura un accantonamento a titolo di commissione di performance pari al 15% della differenza tra il NAV della Classe di Azioni interessata e il Patrimonio di Riferimento;
- se il NAV della Classe di Azioni risulta inferiore al Patrimonio di Riferimento ovvero il NAV per Azione della Classe di Azioni risulta inferiore al valore di *HWM*, la Commissione di Performance maturata sarà pari a zero.

In caso di rimborso o di distribuzione di dividendi, la quota proporzionale dell'accantonamento maturato a titolo di Commissione di Performance corrispondente al numero di Azioni rimborsate o l'importo corrispondente alla distribuzione in denaro vengono immediatamente definiti e diventano immediatamente esigibili dalla Società di Gestione al termine del Periodo di Osservazione.

Al termine del Periodo di Osservazione :

Qualora risulti iscritto un accantonamento a titolo di commissione di performance nel rendiconto di una qualsiasi Classe di Azioni, esso è dovuto alla Società di Gestione. Il Patrimonio di Riferimento viene riportato al NAV della Classe di Azioni, al netto della commissione di performance versata, ed ha inizio un nuovo Periodo di Osservazione. Il valore di *HWM* della Classe di Azioni viene fissato nel NAV per Azione della Classe di Azioni, al netto della commissione di performance versata, come calcolato nel medesimo Giorno di Valorizzazione.

Qualora l'accantonamento relativo alla commissione di performance sia pari a zero, il Patrimonio di Riferimento e il valore di *HWM* mantengono i livelli correnti ed ha inizio un nuovo Periodo di Osservazione.

Tutti i pagamenti definitivi in favore della Società di Gestione vengono effettuati al termine di ogni Periodo di Osservazione.

D. Commissione di Distribuzione

Sono previste Commissioni di Distribuzione a carico degli Azionisti che detengono Azioni di Classe FU-C, FE-C, FE-QD, FU-QD, FU-MD, FA-C, FA-MD, FHE-QD e FHE-C. Tali Commissioni di Distribuzione hanno un importo massimo pari all'1% della media trimestrale delle attività della rispettiva Classe di Azioni e sono dovute trimestralmente in via posticipata.

Non sono previste Commissioni di Distribuzione a carico degli Azionisti titolari di altre Classi di Azioni.

E. Commissioni di Amministrazione

In luogo di un sistema di addebito diretto alla Sicav delle varie spese amministrative, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di concludere un accordo con Amundi Lussemburgo, nella sua qualità di Società di Gestione, per l'applicazione di un sistema a tariffa unica ("flat", di seguito indicata come la "Commissione di Amministrazione") corrisposta ad Amundi Lussemburgo, addebitata per far fronte alle spese amministrative di ciascun Comparto e Classe di Azioni della Sicav.

Tale sistema ha il vantaggio di fornire agli investitori maggiore trasparenza, visibilità e sicurezza in rapporto ai costi che occorre sostenere.

La Commissione di Amministrazione si esprime come percentuale del NAV di ciascuna Classe di Azioni. Tale importo include tutte le spese amministrative della Sicav.

La Commissione di Amministrazione è dovuta alla Società di Gestione su base mensile in via posticipata e viene calcolata giornalmente per ciascuna Classe di Azioni.

A fronte del pagamento della Commissione di Amministrazione da parte della Sicav, sono a carico della Società di Gestione, in particolare, le seguenti spese:

- compensi dovuti dalla Società di Gestione all'Agente Amministrativo, all'Agente per le Registrazioni, agli Intermediari, ai “*nominee*”, ad eventuali agenti di pagamento ed altri agenti finanziari incaricati dalla Sicav;
- compenso dovuto al Depositario;
- onorari dei revisori, consulenti legali della Sicav (ivi inclusi i costi associati con l'adeguamento alla normativa ed alla disciplina di regolamentazione);
- costi di traduzione, stampa e distribuzione agli investitori delle relazioni annuali e semestrali, del Prospetto della Sicav e dei KIID di ciascuna Classe di Azioni ed ogni relativo allegato nonché di qualsiasi comunicazione destinata agli investitori stessi;
- eventuali costi per la distribuzione di informazioni agli Azionisti, ivi inclusi i costi relativi alla pubblicazione dei prezzi delle Azioni nella stampa finanziaria, la produzione di materiale informativo per gli investitori e distributori;
- eventuali commissioni e spese implicate dalla autorizzazione della Sicav e dal mantenimento di questa autorizzazione presso tutte le autorità statali o le Borse valori così come di quelle necessarie al rispetto dei requisiti previsti dalla disciplina di regolamentazione o necessarie al rimborso di tali commissioni e spese sostenute da sedi locali;
- le commissioni di ogni sede/corrispondente locale, di cui sia necessario avvalersi a norma della legge applicabile;
- costi relativi a misure straordinarie, in particolare eventuali perizie o iniziative processuali volte alla tutela degli interessi degli Azionisti.

L'importo massimo della Commissione di Amministrazione, espressa come percentuale del NAV, è definito nella scheda descrittiva di ciascun Comparto.

Tale commissione copre tutte le spese operative e correlate, come sopra indicate, sostenute dalla Società di Gestione per la Sicav. Nel contesto della condivisione della rappresentanza in Consiglio di Amministrazione, come meglio descritta nello Statuto, il gruppo Amundi e il gruppo First Eagle Investment Management LLC hanno concordato di procedere all'equa ripartizione tra loro delle perdite e dei profitti derivanti dall'applicazione delle Commissioni di Amministrazione sopra descritte.

L'importo della “*taxe d'abonnement*”, le commissioni di intermediazione nonché le commissioni implicate dalle transazioni in titoli appartenenti al portafoglio non rientrano nella Commissione di Amministrazione.

F. Regime fiscale applicabile alla Sicav e agli Azionisti

1. Imposte a carico della Sicav

La Sicav è soggetta in Lussemburgo ad una “*Taxe d'abonnement*” pari a:

- (i) 0,01% annuo con riferimento alle Azioni di Classe IU-C, IU-MD, IU-QD, IU4-C, IU4-QD, IHC-C, IHE-C, IHE-QD, IHG-C, IE-C, IU2-C, XU-C, XHG-C, XHG-QD, OU-D, OHE-C e OU-C;
- (ii) 0,05% annuo con riferimento alle Azioni di Classe A2S-C, A2S-MD, A2U-MD, A2HS-MD, AA2-MD, AU-C, AU-MD, AU-QD, AU2-MD AHC-C, AHE-C, AHE-QD, AHK-C, AHS-C, AHS-MD, AHS-QD, AS-C, AS-MD, AU2-C, AU2-

QD, AS-C, AHG-QD, AHG-C, AE-C, AE-QD, FA-C, FA-MD, FE-C, FE-QD, FU-C, FU-QD, FU-MD, FHE-C, RA-MD, RHC-C, RHS-C, RHS-QD, RHG-C, RHG-QD, RE-C, RE-QD, RU-C, RU-QD, RHE-C e RHE-QD.

La *Taxe d'abonnement* è dovuta trimestralmente alle autorità fiscali del Lussemburgo e viene calcolata sulla base del valore del patrimonio netto della Sicav determinato nell'ultimo giorno di ciascun trimestre.

La *Taxe d'abonnement* non si applica alla parte di attività della Sicav investita in altri OICR di diritto lussemburghese.

In relazione all'emissione di Azioni della Sicav non sono dovute in Lussemburgo tasse o imposte di altro tipo. Ai sensi dell'attuale legislazione del Lussemburgo, le plusvalenze realizzate rispetto alle Azioni non sono tassabili.

Parte del reddito della Sicav (sotto forma di dividendi, interessi o profitti da fonti esterne al Lussemburgo) può essere assoggettata ad imposte in forma di ritenute alla fonte, ad un tasso variabile, che potrebbero non essere recuperabili.

2. Imposte a carico degli Azionisti

In base alla normativa ed ai trattati in materia fiscale attualmente vigenti in Lussemburgo, gli Azionisti non sono soggetti in Lussemburgo al pagamento di alcuna imposta sulle plusvalenze da capitale, imposta sul reddito, ritenuta alla fonte, imposta di successione o altra imposta (fanno eccezione gli Azionisti domiciliati, residenti od aventi un domicilio stabile in Lussemburgo e alcuni ex-residenti in Lussemburgo che detengano più del 10% del capitale della SICAV).

Il Consiglio dell'Unione Europea ha adottato il 3 giugno 2003 la Direttiva 2003/48/EC del Consiglio in materia di tassazione dei redditi da risparmio. Secondo la Direttiva, gli Stati Membri dell'Unione Europea ("*Stati Membri*") dovranno fornire alle autorità fiscali degli altri Stati Membri tutti i dati relativi al pagamento di interessi o redditi simili corrisposti da soggetti sotto la loro giurisdizione in favore di persone fisiche residenti in un altro Stato Membro, fatto salvo il diritto di alcuni Stati Membri (Austria, Belgio, Lussemburgo) di applicare, per un periodo transitorio, una ritenuta alla fonte in relazione a tail pagamenti.

Gli Azionisti della Sicav che risiedono in uno stato dell'Unione Europea (inclusi territori dipendenti o associati)(1) o in paesi terzi(2) – con l'eccezione degli Azionisti che sono società - saranno soggetti dal primo luglio 2005 ad una ritenuta alla fonte che sarà applicata sul pagamento degli interessi che riceveranno dal Comparto nel quale investono.

(1). Jersey, Guernsey, Isola di Man, territori dipendenti e associati dei Caraibi, ecc.

(2). Confederazione svizzera, il Principato di Monaco, il Principato del Liechtenstein, il Principato di Andorra, Repubblica di San Marino.

In base alla normativa ed ai trattati in materia fiscale attualmente vigenti in Lussemburgo, gli Azionisti non residenti a fini fiscali in Lussemburgo non sono soggetti, in tale paese, al pagamento di alcuna imposta sul reddito, sulle donazioni, sulle successioni o altra imposta in relazione alle Azioni detenute nella Sicav.

Si raccomanda agli Azionisti e ai potenziali sottoscrittori di informarsi ed eventualmente di farsi consigliare relativamente alle possibili conseguenze di natura fiscale o di altra natura eventualmente derivanti dalla sottoscrizione, detenzione, vendita o altro atto di cessione di Azioni sulla base delle leggi applicabili nello stato in cui essi sono costituiti o stabiliti o di cui hanno la cittadinanza, residenza o domicilio, ivi incluso per quanto riguarda l'applicabilità agli investimenti nella Sicav della normativa FATCA o di qualsiasi altro regime di scambio di informazioni o di ritenute.

Le indicazioni sopra riportate in materia di tassazione si basano su quanto riferito dall'Agente Amministrativo riguardo alle leggi e prassi vigenti in Lussemburgo alla data del presente Prospetto. Come può sempre avvenire per ogni investimento, non può esservi garanzia che la tassazione effettiva o prevista al momento dell'investimento nella Sicav rimanga in vigore indefinitamente.

Considerazioni relative alla normativa fiscale USA

L'entrata in vigore delle previsioni contenute nel *Foreign Account Tax Compliance Act* (normativa "*FATCA*") emanate nell'ambito della legge Usa *Hiring Incentives to Restore Employment*, ha lo scopo di rafforzare la lotta all'elusione/evasione della normativa fiscale USA da parte dei "Contribuenti Statunitensi" ("*US Tax Persons*") titolari di conti esteri.

Ai sensi della normativa FATCA, qualsiasi istituzione finanziaria non statunitense ("*FFI*"), quali, a titolo esemplificativo, banche, società di gestione, fondi di investimento, ecc., è soggetta ad obblighi di comunicazione riguardo a determinati redditi percepiti da Contribuenti Statunitensi o in alternativa è tenuta ad applicare una ritenuta fiscale ad un tasso pari al 30% su (i) determinati redditi di fonte statunitense (incluso, tra altre tipologie di reddito, dividendi e interessi), (ii) proventi lordi derivanti dalla vendita o altro atto di disposizione di attivi USA appartenenti a tipologie produttive di

dividendi ed interessi, (iii) *foreign passthru payments* corrisposti a determinate FFI che non si conformano alle previsioni FATCA nonché a quegli investitori che (non essendo altrimenti esenti dall'applicazione della normativa FATCA) non forniscono le informazioni identificative, con riferimento alle partecipazioni utilizzate da una FFI aderente alla normativa FATCA.

L'accordo intergovernativo standard "*Model 1 intergovernmental agreement*" ("IGA") concluso tra Lussemburgo e USA prevede norme per lo scambio automatico di informazioni tra le autorità fiscali statunitensi e lussemburghesi ed elimina, in determinati casi, l'obbligo di ritenuta per le FFI del Lussemburgo che si presumono conformi a FATCA ("*FATCA compliant*").

First Eagle Amundi (la "Sicav") ha deciso di adeguarsi alle obbligazioni previste dall'IGA per le FFI soggette agli obblighi di comunicazione ("*Reporting FFI*") e, in quanto tale, si è registrata presso l'agenzia delle entrate statunitense ("IRS") in qualità di *FFI reporting Model 1*.

Pertanto, si informano gli investitori che effettuando l'investimento (o continuando ad investire) nella Sicav si presume che essi siano a conoscenza di quanto segue:

- (i) Amundi Luxembourg, in qualità di società di gestione di diritto lussemburghese, e la Sicav hanno entrambe lo status di *Reporting FFI* conformi alla normativa FATCA ("*FATCA Compliant*") ai sensi dell'IGA del Lussemburgo;
- (ii) per l'adeguamento alla normativa fiscale applicabile, lo status FATCA della Sicav impone che essa richieda ai propri investitori informazioni identificative ed informazioni ulteriori riguardo allo status FATCA in cui detti investitori rientrano attualmente. A tutti gli investitori viene richiesto di autocertificare il proprio status FATCA alla Sicav, ai rappresentanti da essa autorizzati o al distributore, con le forme prescritte dalla regolamentazione attuativa FATCA in vigore nel proprio ordinamento giuridico (in particolare mediante i moduli W8, W9 o equivalenti), e di aggiornare periodicamente tale autocertificazione. Qualora l'investitore sia una FFI, essa deve fornire alla Sicav il proprio numero GIIN. Gli investitori devono informare, immediatamente e per iscritto, la Sicav, i rappresentanti da essa autorizzati o il distributore, in caso di qualsiasi modifica che si verifichi nel proprio status FATCA;
- (iii) tra gli altri obblighi di comunicazione su di esse incombenti, Amundi Luxembourg e/o la Sicav potrebbero essere obbligate a comunicare determinate informazioni riservate (ivi incluso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il nome, indirizzo ed eventualmente il codice fiscale dell'investitore, nonché determinate informazioni relative agli investimenti effettuati nella Sicav, autocertificazioni, numero GIIN o altra documentazione) ricevute dai propri investitori o ad essi relative e inserirle nel regime di scambio automatico di informazioni, sopra descritto, con le autorità fiscali lussemburghesi o altre autorità autorizzate, in base a quanto necessario a fini di adeguamento alla normativa FATCA, all'IGA o ad altra legislazione o regolamentazione applicabile. Si informano gli investitori che la Sicav rispetta il principio della comunicazione di informazioni in forma aggregata prescritto dall'IGA vigente;
- (iv) gli investitori che non abbiano documentato adeguatamente il proprio status FATCA come richiesto o che abbiano deciso di non provvedere alla comunicazione del proprio status FATCA entro il periodo previsto dalla normativa fiscale possono essere classificati come "*recalcitrant*" per la segnalazione, da parte di AMUNDI e/o della Sicav, alle autorità fiscali o statali sopra indicate;
- (v) per evitare potenziali questioni che potrebbero emergere in futuro dall'applicazione, prevista a partire dal 1 gennaio 2017, del meccanismo di "*Foreign Passthru payment*" e di prevenire l'applicazione della ritenuta su tali pagamenti, la Sicav, Amundi Luxembourg e i suoi rappresentanti autorizzati si riservano il diritto di vietare la vendita delle Quote o delle Azioni, a partire dalla data predetta, a qualsiasi FFI Non Partecipante ("NPFFI"), in particolare nel caso in cui ciò si reputi legittimo e giustificato dalla tutela degli interessi generali degli investitori nella Sicav. Sebbene la Sicav tenti di adempiere a tutte le obbligazioni su di essa incombenti al fine di evitare l'imposizione della ritenuta, non può esservi alcuna garanzia riguardo al fatto che la Sicav sarà in grado di adempiere tutte tali obbligazioni, né riguardo al fatto che una FFI non conforme a FATCA possa indirettamente influire sulla Sicav, anche nel caso in cui la Sicav rispetti tutte le proprie obbligazioni FATCA. Nel caso in cui la Sicav dovesse subire l'applicazione di una ritenuta alla fonte in conseguenza di FATCA, ciò potrebbe avere conseguenze significative sul rendimento di tutti gli investitori. Inoltre, la Sicav potrebbe ridurre l'importo delle distribuzioni o dei rimborsi dovuti

agli investitori che non forniscano alla Sicav le informazioni richieste o non che non adempiano alle previsioni FATCA.

Ritenuta alla fonte ai sensi della Direttiva Risparmio (Direttiva EUSD 2003/48/CE)

La Sicav inserisce automaticamente tutti i conti dei comparti nel regime di scambio di informazioni previsto dalla Direttiva Risparmio (Direttiva EUSD 2003/48/CE). Di conseguenza, le informazioni relative alle distribuzioni o ai rimborsi effettuati in determinati comparti vengono comunicate alle autorità del Lussemburgo che, a loro volta, condividono tali informazioni con le autorità fiscali dello stato UE in cui risiede l'investitore.

Standard globale per lo scambio automatico di informazioni finanziarie

In base alle norme in materia di standard per lo scambio automatico di informazioni finanziarie (norme in materia di *Common Reporting Standard* o "normativa CRS"), è probabile che la Sicav venga qualificata come istituzione finanziaria lussemburghese soggetta a obblighi di comunicazione. In tale posizione, con efficacia a decorrere dal 30 giugno 2017 e fatte salve eventuali ulteriori disposizioni applicabili in materia di tutela dei dati personali previste nel prospetto, alla Sicav potrebbe essere richiesto di comunicare annualmente alle autorità fiscali lussemburghesi informazioni personali e finanziarie relative, tra l'altro, all'identificazione di, alla detenzione da parte di e ai pagamenti effettuati in favore di: (i) gli investitori indicati dalle norme CRS e (ii) i soggetti controllanti entità non finanziarie a loro volta comprese tra i soggetti per i quali vige l'obbligo di comunicazione.

Le informazioni relative ai soggetti per i quali vige l'obbligo di comunicazione devono essere comunicate alle autorità fiscali del Lussemburgo con cadenza annuale, per le finalità previste nelle norme CRS. In particolare, determinate operazioni effettuate dai soggetti per i quali vige l'obbligo di comunicazione vengono riferite alle autorità fiscali per mezzo di apposite dichiarazioni le quali costituiscono la base delle dichiarazioni fiscali da presentare annualmente alle autorità fiscali lussemburghesi.

Gli azionisti che non adempiono alla richieste della Sicav di fornire informazioni o documentazione potrebbero essere ritenuti responsabili delle eventuali sanzioni pecuniarie comminate alla Sicav e riconducibili alla mancata comunicazione, da parte di tali azionisti, delle informazioni richieste dalla Sicav o potrebbero essere soggette al trasferimento delle informazioni da parte della Sicav alle autorità fiscali lussemburghesi.

III. PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALL'INVESTIMENTO

A. Descrizione dei rischi

Si invitano gli investitori a prestare particolare attenzione ai rischi specificamente illustrati in questo capitolo, nelle schede descrittive di ciascun Comparto e nel KIID. I rischi possono variare e dipendono principalmente dalla politica di investimento di ciascun Comparto.

I fattori di rischio sopra elencati possono, singolarmente o congiuntamente, comportare la riduzione del rendimento derivante dall'investimento nelle Azioni della Sicav nonché comportare la perdita totale o parziale del valore dell'investimento effettuato nelle Azioni della Sicav.

Più in generale, in base all'universo di investimento ed alla tipologia di gestione di ciascun Comparto, l'acquisizione di Azioni può esporre gli Azionisti di ciascun singolo Comparto ad un certo numero di rischi tra quelli di seguito descritti :

Rischio di cambio

I Comparti possono essere investiti, secondo proporzioni e limiti variabili, in valori e strumenti espressi in divise diverse da quella di riferimento del Comparto; tale investimento può, di conseguenza, comportare l'esposizione degli Azionisti alla variazione dei tassi di cambio delle valute in cui investe il Comparto.

Nei Comparti che attuano una strategia di copertura sistematica, potrebbe esservi un residuo rischio valutario dovuto all'imperfezione della copertura.

Rischio Azionario

Gli investimenti in Azioni ordinarie e in altri titoli azionari sono influenzati dai rischi del mercato i quali, storicamente, hanno sempre avuto come risultato una volatilità dei prezzi maggiore rispetto a quanto avviene per le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso.

Rischio dell'inadempimento della controparte /rischio di credito

Gli Azionisti potrebbero essere esposti al rischio che un Comparto non sia in grado di rientrare dal proprio investimento a causa dell'inadempimento di uno o più emittenti dei titoli di debito da esso detenuti ovvero a causa dell'inadempimento alle proprie obbligazioni di una controparte cui il Comparto sia contrattualmente legato (incluso in caso di contratti finanziari derivati).

Rischio legato alla Gestione e alla Strategia di Investimento

I Comparti possono effettuare investimenti sulla base della percezione che i gestori del portafoglio hanno relativamente ad eventi futuri o a quanto risulti desiderabile una determinata strategia di investimento. Tali percezioni possono rivelarsi errate e possono causare il conseguimento di risultati dell'investimento non soddisfacenti.

Rischio di Liquidità

In particolare a causa di condizioni di mercato insolite o di volumi di domande di riacquisto insolitamente elevati, i Comparti potrebbero incontrare difficoltà a pagare il corrispettivo del riacquisto entro il periodo di tempo stabilito nel Prospetto.

Rischio di Mercato

Il valore degli investimenti del Comparto potrebbe diminuire a causa delle oscillazioni nei mercati finanziari.

Rischio legato all'investimento in società di piccole e medie dimensioni

L'investimento in società di piccole e medie dimensioni potrebbe comportare un livello di rischio maggiormente elevato dovuto ai maggiori rischi di inadempimento o fallimento nonché ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica.

Rischio legato all'investimento in Paesi in Via di Sviluppo

L'investimento in titoli emessi da Emittenti di Paesi in Via di Sviluppo dà luogo a considerazioni e rischi speciali, inclusi i rischi associati agli investimenti internazionali, quali le fluttuazioni dei cambi, i rischi connessi all'investimento in paesi con mercati dei capitali di dimensioni ridotte, liquidità limitata, volatilità dei prezzi, diversità delle condizioni applicate alle transazioni e controllo e restrizioni applicabili agli investimenti esteri, nonché rischi associati alle economie dei Paesi in Via di Sviluppo, ivi inclusi tassi di inflazione e d'interesse elevati, ammontare elevato del debito estero così come incertezze politiche e sociali.

Rischio legato all'investimento in Titoli Esteri

L'investimento in titoli esteri potrebbe comportare numerosi rischi derivanti dalle fluttuazioni del mercato e delle valute, dagli avversi sviluppi politici ed economici, dalla possibile imposizione di restrizioni sul rimpatrio delle valute o altre leggi e restrizioni governative, dalla ridotta disponibilità di informazioni riguardo agli emittenti e dalla mancanza di uniformità a livello di contabilità, di tecniche di revisione e di standard di reportistica o di altre pratiche od obblighi comparabili a quelli applicabili alle società del paese dell'investitore. Inoltre i titoli emessi da società o stati, in alcuni paesi, potrebbero essere illiquidi e avere prezzi più volatili inoltre, per determinati paesi, vi è la possibilità di espropriazione, nazionalizzazione, restrizioni in tema di controlli sui cambi, confisca per fini fiscali e limitazioni all'utilizzo o al trasferimento di fondi, incluso la soppressione di dividendi. Alcuni titoli detenuti dalla Sicav potrebbero essere soggetti a tassazione da parte dello stato così da ridurre il rendimento dei titoli stessi mentre le fluttuazioni dei tassi di cambio con le valute straniere potrebbero avere ripercussioni sul prezzo dei titoli e sulla rivalutazione o svalutazione degli investimenti. Alcuni tipi di investimento potrebbero comportare costi di cambio e maggiori spese di custodia. La possibilità che la Sicav investa in titoli statali o industriali di determinati paesi potrebbe essere limitata o addirittura in alcuni casi proibita. Conseguentemente, buona parte delle attività della Sicav potrebbe essere investita in quei paesi dove tali limitazioni non sussistono. Inoltre le politiche attuate in alcuni paesi potrebbero avere un effetto negativo sugli investimenti e sulla possibilità per la Sicav di conseguire i propri obiettivi di investimento.

Rischio legato all'investimento in Commodity

Gli Azionisti possono essere esposti al rischio di una volatilità più elevata delle attività della Sicav investite in Valori Mobiliari o strumenti finanziari legati a prodotti primari ("commodity") a causa delle oscillazioni nei prezzi di tali prodotti causate principalmente da alterazioni nella domanda e nell'offerta così come da fattori di natura politica (embargo, regolamentazione, ecc.), ambientale (siccità, alluvioni, condizioni atmosferiche, malattie, ecc.) e/o commerciale (dazi, posizioni dominanti, ecc.).

Rischio legato alle oscillazioni del tasso di interesse

Il NAV del Comparto è influenzato dalle fluttuazioni nei tassi di interesse. In via generale, quando i tassi di interesse calano, il valore di mercato dei titoli a rendimento fisso, tende a crescere, e viceversa. Un aumento nei tassi di interesse avrebbe come conseguenza una svalutazione degli investimenti del Comparto.

Rischio legato alle transazioni in strumenti derivati

Alcuni Comparti potrebbero adottare varie strategie volte a ridurre alcuni rischi e/o a tentare di accrescere il rendimento. Queste strategie possono includere l'uso di strumenti derivati quali opzioni, warrant, swap e/o future. Tali strategie potrebbero non avere successo e comportare perdite per il Comparto interessato. L'uso di strumenti derivati implica altresì rischi specifici quali il rischio di errori di prezzo o impropria valutazione nonché il rischio che i derivati possano non essere perfettamente correlati con gli attivi, i tassi di interesse e gli indici sottostanti.

Inoltre, l'effetto leva derivante dall'investimento in taluni strumenti finanziari derivati e la volatilità dei prezzi dei contratti future potrebbe rendere il rischio legato all'investimento nelle Azioni dello specifico Comparto più elevato di quanto sarebbe in caso di adozione di politiche di investimento convenzionali.

Rischio legato alla Volatilità

I Comparti possono essere esposti al rischio legato alla volatilità del mercato azionario così come a quello legato alla volatilità nel livello di prezzo degli asset negoziati su altri mercati in cui investe il Comparto. Tale volatilità nei prezzi delle attività può avere effetti negativi sul Comparto o i Comparti interessati.

Rischio di rimborso anticipato

Nel caso di Comparti che investiti in strumenti obbligazionari e/o di debito, il Comparto può essere esposto al rischio che, nell'eventualità di una riduzione dei tassi di interesse, i debitori, ipotecari o meno, salderanno le loro obbligazioni (riffinanziandosi al più basso tasso corrente) spingendo così il Comparto a reinvestire ad un tasso più basso e ad incorrere in eventuali perdite sugli strumenti di debito acquistati ad un prezzo superiore al valore nominale.

Rischio di concentrazione geografica

Alcuni Comparti possono effettuare investimenti in determinati paesi in misura maggiore o minore rispetto alla quota di investimento prevista, per quel determinato paese, da determinati indici o benchmark. Tale maggiore o minore concentrazione degli investimenti potrebbe avere effetti sia positivi che negativi sul Comparto che adotta la suddetta strategia.

Value Investing

Alcuni Comparti possono adottare uno stile di investimento di tipo "value", che dipende in larga misura dalle abilità del Gestore nell'identificare titoli di società che in pratica sono sottovalutate. Un titolo può non conseguire il proprio valore atteso perché le circostanze che ne provocano la sottovalutazione peggiorano (causando l'ulteriore declino del prezzo del titolo) oppure non cambiano o anche perché la decisione dei Gestori si rivela errata. Inoltre, le azioni di tipo *value* possono avere un rendimento inferiore a determinati investimenti (azioni di tipo *growth*, per esempio) nel corso di periodi in cui le azioni *value* non riscontrano il favore degli investitori.

Rischio legato all'investimento in Titoli Asset-Backed

Consiste nel rischio che alla riduzione del valore della garanzia sottostante il titolo, come ad esempio in caso di mancato pagamento dei prestiti, consegua una riduzione nel valore del titolo.

Rischio legato al prolungamento dei Titoli Asset-Backed e Mortgage-Backed

Consiste nel rischio che, nel corso dei periodi di crescita dei tassi di interesse, i casi di estinzione anticipata si riducano con la conseguenza che titoli considerati a breve o medio termine vengano considerati titoli a lungo termine, i quali subiscono oscillazioni più ampie in risposta alle variazioni nei tassi di interesse rispetto a quanto accade per i titoli a più breve termine.

Rischio legato al pagamento anticipato dei Titoli Asset-Backed e Titoli Mortgage-Backed

Consiste nel rischio che, nel corso dei periodi di discesa dei tassi di interesse, i titoli a rendimento più elevato presenti nel Comparto vengano rimborsati anticipatamente e il Comparto abbia necessità di sostituirli con titoli aventi un rendimento inferiore.

Rischio legato all'investimento in titoli TBA

L'acquisto di titoli TBA ("*to-be-announced*") comporta il rischio di incorrere in perdite qualora il valore dei titoli da acquistare si riduca prima della data di liquidazione.

Rischi legati all'utilizzo di tecniche e strumenti relativi a Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario

L'uso di tecniche e strumenti relativi a Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario, quali prestito di titoli, operazioni di pronti contro termine (*repo* e *reverse repo*), in particolare con riferimento alla qualità della garanzia ricevuta / reinvestita, può comportare numerosi rischi quali: rischio di liquidità, rischio legato alla controparte, rischio dell'emittente, rischio di valutazione e rischio di liquidazione. Tali rischi possono influire sul rendimento del Comparto interessato. Tuttavia, il rischio legato alla controparte può essere limitato grazie all'accettazione di garanzie in conformità a quanto disposto nella circolare 08/356 emanata dalla CSSF.

Poiché tali operazioni potrebbero essere poste in essere da società appartenenti allo stesso gruppo della società di gestione o del gestore o di un gestore delegato, esse generano un rischio di conflitto di interessi.

In ogni caso, la politica adottata per la prevenzione e gestione dei conflitti di interesse può essere consultata sul sito di Amundi Asset Management

(http://www.amundi.com/documents/doc_download&file=5112602680799534622_511260268079724327).

B. Gestione del Rischio da parte della Sicav

La Sicav applica un processo di gestione del rischio che la pone in grado di monitorare e misurare, in qualsiasi momento, il rischio delle posizioni di investimento ed il loro apporto al profilo di rischio complessivo del Comparto nonché applica un processo per l'accurata ed indipendente valutazione del valore degli strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa ("strumenti derivati OTC").

Per ciascuno dei suoi Comparti, la Sicav può, per finalità di (i) copertura, (ii) efficiente gestione del portafoglio e/o (iii) attuazione della propria strategia di investimento, utilizzare tutti gli strumenti finanziari derivati entro i limiti previsti dalla Legge 2010, purché siano rispettate le previsioni di cui alla scheda descrittiva di ciascun Comparto e alla *Parte II, Sezione IV "RESTRIZIONI GENERALI DI INVESTIMENTO E TECNICHE DI INVESTIMENTO"*.

L'esposizione globale può essere calcolata attraverso l'approccio del valore a rischio (approccio del "*Value-at-Risk*" o "VaR") o attraverso l'approccio fondato sugli impegni ("*Commitment Approach*") secondo quanto esposto per ciascun Comparto nella relativa scheda descrittiva.

Il fine dell'approccio del VaR consiste nella quantificazione della perdita massima potenziale che potrebbe emergere, per un dato intervallo temporale, in condizioni di mercato normali e ad un dato livello di confidenza. La Legge 2010 prevede un livello di confidenza del 99% con un orizzonte temporale di un mese.

L'approccio fondato sugli impegni realizza la conversione degli strumenti finanziari derivati nelle posizioni equivalenti inerenti alle attività sottostanti incorporate in tali strumenti derivati. Nel calcolo dell'esposizione globale, il Fondo può tenere conto degli accordi di compensazione ("*netting*") e di copertura ("*hedging*") qualora tali accordi non omettano di considerare rischi evidenti e significativi e comportino una chiara riduzione dell'esposizione al rischio.

Se non diversamente descritto con riferimento a ciascun Comparto nella relativa scheda descrittiva, ogni Comparto garantisce che la propria esposizione globale relativa agli strumenti finanziari derivati calcolata in base ad un approccio VaR non ecceda (i) il 200% del portafoglio di riferimento (il "*benchmark*") oppure (ii) il 20% del patrimonio netto totale

ovvero garantisce che l'esposizione globale calcolata sulla base dell'approccio fondato sugli impegni non ecceda il 100% del patrimonio netto complessivo.

Per garantire il rispetto delle previsioni di cui sopra il Fondo applica qualsiasi circolare o regolamento rilevante eventualmente emessi dalla CSSF o da altra autorità europea autorizzata ad emettere normativa regolamentare correlata o standard tecnici.

IV. RESTRIZIONI GENERALI DI INVESTIMENTO E TECNICHE DI INVESTIMENTO

A. Restrizioni alla politica di investimento

Le attività della Sicav devono essere investite in conformità ai limiti di investimento stabiliti dalla Parte I della Legge 2010, e successivi emendamenti, ed agli eventuali limiti ulteriori che potranno essere adottati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione della Sicav.

Ai fini dell'applicazione delle presenti restrizioni, ogni Comparto deve essere considerato come un OICVM distinto.

1) La Sicav può investire esclusivamente in

- a) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario ammessi o negoziati su mercati regolamentati nel significato di cui alla Direttiva 2004/39/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 21 Aprile 2004;
- b) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario negoziati in altri mercati di uno Stato Membro, purché regolamentati, regolarmente operativi, riconosciuti e aperti al pubblico. Ai fini del presente articolo, "Stato Membro" indica uno degli Stati appartenenti all'Unione Europea nonché gli Stati che sono parte contraente dell'Accordo istitutivo del SEE nei limiti stabiliti dall'accordo suddetto e atti correlati;
- c) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una Borsa Valori o negoziati in altri mercati di qualsiasi paese dell'Europa, dell'Asia, dell'Oceania, delle Americhe e dell'Africa, purché regolamentati, regolarmente operativi, riconosciuti e aperti al pubblico;
- d) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario di recente emissione a patto che :
 - i) i termini di emissione prevedano l'impegno di presentare la domanda di ammissione alla quotazione ufficiale di una borsa valori o di uno dei mercati regolamentati sopra citati;
 - ii) tale ammissione sia ottenuta entro un anno dall'emissione.
- e) quote o azioni di OICVM autorizzati in base alla Direttiva 2009/65/CE e/o altri OICR che rispettino l'Articolo 1 paragrafo (2), lettere a) e b), della Direttiva 2009/65/CE, facenti parte o meno di uno Stato Membro, a condizione che:
 - i) tali altri OICR siano autorizzati sulla base di leggi che prevedono che essi siano sottoposti a controlli di vigilanza considerati dalla CSSF come equivalenti a quelli stabiliti nella normativa Comunitaria e che sia assicurata una cooperazione sufficiente tra le autorità;
 - ii) il livello di protezione garantito ai titolari di quote/azioni degli altri OICR sia equivalente a quello previsto per i titolari di quote/azioni di OICVM e in particolare la disciplina relativa alla segregazione degli attivi, all'indebitamento finanziario, ai prestiti ed alle vendite allo scoperto di Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario siano equivalenti ai requisiti previsti dalla Direttiva 2009/65/CE;
 - iii) l'attività di ognuno di tali altri OICR sia riportata nel bilancio annuale e semestrale per consentire una valutazione delle attività e delle passività, dei ricavi e delle operazioni nel periodo di riferimento;
 - iv) l'OICVM o altro OICR in cui la Sicav intende investire non possa, in base a quanto previsto nei relativi documenti costitutivi, investire complessivamente più del 10% delle proprie attività in quote/azioni di altri OICVM o altri OICR.
- f) depositi con istituti di credito, rimborsabili su richiesta o che hanno il diritto di essere ritirati, e che hanno una scadenza non superiore ai 12 (dodici) mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in uno Stato Membro ovvero, nel caso in cui detto istituto di credito abbia sede in un paese terzo, a condizione di essere sottoposto a norme prudenziali considerate dalla CSSF come equivalenti a quelle stabilite dalla legge comunitaria;
- g) strumenti finanziari derivati, incluso strumenti regolati in denaro negoziati sui mercati regolamentati indicati alle lettere a), b), c) e/o strumenti derivati negoziati su mercati "over-the-counter" (Derivati OTC) a condizione che:
 - i) il sottostante consista in strumenti con le caratteristiche previste dal presente paragrafo 1), indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o divise nei quali la Sicav possa investire rispettando i propri obiettivi di investimento;

- ii) le controparti delle operazioni sui derivati OTC siano istituzioni specializzate di primaria importanza, soggette a vigilanza prudenziale e appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF, e
 - iii) i derivati OTC siano soggetti ad una valutazione affidabile e verificabile su base quotidiana e possano essere venduti, liquidati o chiusi in qualsiasi momento mediante un'operazione di compensazione al loro equo valore su iniziativa della Sicav.
- h) Strumenti del Mercato Monetario diversi da quelli negoziati su un mercato regolamentato e in accordo con l'Articolo 1(23) della Legge 2010, qualora l'emissione o l'emittente di tali strumenti sia a sua volta regolamentata ai fini della tutela dell'investitore e del risparmio ed a condizione che essi siano :
- i) emessi o garantiti da un'autorità centrale, regionale o locale, da una banca centrale di uno Stato Membro dell'UE, dalla Banca Centrale Europea, dall'Unione Europea o dalla Banca Europea di Investimenti, da uno Stato non Membro o, in caso di uno Stato Federale, da uno degli Stati facenti parte della federazione, o da un ente pubblico internazionale cui uno o più Stati Membri appartengono, o
 - ii) emessi da un organismo i cui titoli sono negoziati su un mercato regolamentato come indicato sub lettere a), b) o c), o
 - iii) emessi o garantiti da un'istituzione soggetta alla vigilanza prudenziale in accordo con i criteri definiti dalla legge Comunitaria o da un'istituzione che sia soggetta o che si attenga a regole prudenziali considerate dalla CSSF come equivalenti a quelle disposte dalla legge Comunitaria; o
 - iv) emessi da altri enti appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF a condizione che gli investimenti in tali strumenti siano soggetti ad un regime di tutela degli investitori equivalente a quello previsto ai precedenti punti primo, secondo e terzo ed a condizione che l'emittente sia una società con capitale e riserve pari ad almeno dieci milioni di Euro (10.000.000,00 EUR) la quale presenti e pubblichi i conti annuali in conformità con la quarta direttiva 78/660/CEE, oppure sia un soggetto che, all'interno di un gruppo di società comprendente una o più società quotate in borsa, si dedica al finanziamento del gruppo ovvero sia un soggetto che si dedica al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che si avvalgono di un fido bancario di liquidità.

2) Tuttavia,

- a) la Sicav non può investire più del 10% dell'attivo netto di un Comparto in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario diversi da quelli specificati nel precedente paragrafo 1);
- b) i Comparti della Sicav non possono acquistare metalli preziosi o certificati rappresentativi degli stessi.

La Sicav può detenere liquidità in via subordinata.

3) Regole di Diversificazione del Rischio

- a) La Sicav non può investire più del 10% dell'attivo netto di un Comparto in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi da uno stesso soggetto. La Sicav non può investire più del 20% dell'attivo netto di un Comparto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto. Il rischio di esposizione di un Comparto verso una controparte in derivati OTC non può eccedere il 10% dell'attivo netto ove la controparte sia un istituto di credito nel significato specificato al paragrafo 1, sub lettera f) ovvero il 5% dell'attivo netto in tutti gli altri casi;
- b) il valore totale dei Valori Mobiliari e degli Strumenti del Mercato Monetario detenuti da un Comparto in soggetti emittenti in ciascuno dei quali il Comparto investa in misura superiore al 5% del proprio attivo netto, non può superare il 40% del medesimo attivo netto. Tale limitazione non si applica a depositi e operazioni in derivati OTC effettuati con istituzioni finanziarie soggette a vigilanza prudenziale. Un Comparto, fermi restando i limiti previsti nella precedente lettera a) non può cumulare, ove questo conduca ad un investimento superiore al 20% del proprio patrimonio netto in uno stesso soggetto, nessuna delle seguenti attività:
 - i) investimenti in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario emessi da tale emittente, e
 - ii) depositi presso tale emittente, e
 - iii) esposizione risultante da operazioni in derivati OTC intrapresi con tale soggetto.
- c) il limite del 10% previsto al paragrafo 3, sub lettera a) può essere elevato fino ad un massimo del 35% se i Valori Mobiliari e gli Strumenti del Mercato Monetario sono emessi o garantiti da uno stato membro, da enti pubblici locali di tale Stato, da uno Stato non appartenente all'Unione Europea o da organismi pubblici internazionali cui appartengano uno o più Stati Membri;
- d) il limite del 10% previsto al paragrafo 3, sub lettera a) può essere elevato fino ad un massimo del 25% per determinate obbligazioni se le stesse sono emesse da istituzioni creditizie aventi sede in uno Stato Membro e soggette per legge ad un'apposita vigilanza assicurata da organismi pubblici al fine di proteggere i titolari di obbligazioni. Ai fini di cui al presente documento, gli importi derivanti dall'emissione di tali obbligazioni devono essere investiti in conformità alla normativa applicabile in attività che, per tutto il periodo di validità delle obbligazioni, siano in grado di coprire eventuali pretese relative alle obbligazioni e che, in caso di insolvenza dell'emittente, verrebbero destinate in via prioritaria al rimborso del capitale e al pagamento degli interessi maturati. Nella misura in cui il Comparto investe in misura superiore al 5% del proprio attivo in obbligazioni di cui alla presente lettera d) che siano emesse da un unico emittente, il valore complessivo di tali investimenti non può superare l'80% del valore del patrimonio netto del Comparto.

I Valori Mobiliari e gli Strumenti del Mercato Monetario menzionati alla lettera c) e alla lettera d) non vengono presi in considerazione nel calcolo del limite del 40% descritto alla lettera b).

I limiti indicati nelle lettere a), b), c) e d) non possono essere cumulati e di conseguenza, gli investimenti in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi da uno stesso soggetto o gli investimenti in depositi o strumenti derivati costituiti presso tale soggetto, realizzati conformemente alle lettere a), b), c) e d) non possono in ogni caso superare il 35% delle attività di ciascun Comparto;

- e) società incluse nello stesso gruppo ai fini della redazione dei conti consolidati, secondo le definizioni di cui alla Direttiva 83/349/CEE o in conformità con le norme contabili riconosciute a livello internazionale, sono considerate un unico organismo ai fini del calcolo dei limiti di cui alla presente sezione.

Ciascun Comparto può investire complessivamente fino al 20% delle sue attività in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario nell'ambito dello stesso gruppo;

- f) fatti salvi i limiti successivamente previsti al paragrafo 4), i limiti stabiliti dalle precedenti lettere da a) ad e) vengono elevati sino ad un massimo del 20% con riferimento all'investimento in azioni e/o obbligazioni emesse dal medesimo soggetto qualora l'obiettivo della politica di investimento di un Comparto consista nel replicare la composizione di determinati indici azionari o obbligazionario riconosciuti dalla CSSF sulle basi seguenti :
- la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata;
 - l'indice rappresenti un parametro di riferimento adeguato per il mercato cui si riferisce;
 - l'indice sia reso pubblico con modalità adeguate.

Il suddetto limite del 20% può essere elevato sino ad un massimo del 35% qualora lo giustifichino condizioni di mercato straordinarie, in particolare in mercati regolamentati su cui determinati Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario risultino ampiamente dominanti. L'investimento sino a tale limite è consentito esclusivamente con riferimento ad un unico emittente.

- g) **In deroga ai limiti sopra indicati, ciascun Comparto è autorizzato ad investire in conformità ai principi di ripartizione del rischio fino al 100% delle sue attività in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario che siano emessi o garantiti da uno Stato Membro, da suoi enti pubblici locali, da un paese non appartenente all'Unione Europea o da un ente pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati Membri a condizione che tale Comparto detenga titoli che:**

- a) siano parte di almeno sei emissioni differenti; e
- b) se provenienti da un'unica emissione non rappresentino più del 30% dell'ammontare totale.

4) Limiti al controllo

La Sicav non può:

- a) acquisire più del 10% di titoli di debito di uno stesso emittente;
- b) acquisire più del 10% delle azioni senza diritto di voto di uno stesso emittente;
- c) acquisire più del 10% di Strumenti del Mercato Monetario di uno stesso emittente;
- d) acquisire più del 25% di azioni di uno stesso OICR.

Le quattro limitazioni sopra citate si applicano alla Sicav nella sua totalità. Le restrizioni previste alle lettere a), c) e d) possono essere disapplicate all'atto dell'acquisto se in quel momento non è possibile calcolare l'importo lordo degli Strumenti del Mercato Monetario o l'importo netto dei titoli/strumenti emessi.

La Sicav non può acquistare azioni con diritto di voto che le consentano di esercitare il controllo, ai sensi di legge o a livello gestionale, dell'emittente o di avere un'influenza significativa sul management dell'emittente.

5) I limiti stabiliti nel precedente paragrafo 4 non si applicano nel caso di :

- a) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro o dai suoi entilocali;
- b) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da qualsiasi altro Stato diverso da uno Stato Membro;
- c) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi da un ente pubblico internazionale di cui facciano parte uno o più Stati Membri;
- d) azioni detenute da un Comparto in una società costituita o organizzata secondo le leggi di uno Stato diverso da uno Stato Membro a condizione che (i) tale società investa le sue attività principalmente in titoli emessi da

emittenti dello Stato, (ii) in base alla legge di questo Stato, una partecipazione del Comparto in azioni di tale società costituisca l'unica possibilità di acquistare titoli di un'emittente dello Stato, e (iii) tale società osservi, nella sua politica di investimento, le restrizioni indicate al paragrafo 3, lettere da a) a e) nonché al paragrafo 4 ed alla lettera a) del successivo paragrafo 6;

- e) azioni detenute dalla Sicav in società affiliate che svolgano esclusivamente attività di gestione, consulenza o marketing nel paese di residenza delle affiliate stesse con riferimento al rimborso di quote/azioni richiesto dai titolari di quote/azioni.

Qualora i limiti sopra esposti e quelli indicati al successivo paragrafo 6, lettera a), venissero superati con riferimento alla Sicav per motivi che non dipendono dalla Sicav o in occasione dell'esercizio di diritti di sottoscrizione, la Sicav dovrà adottare, come obiettivo prioritario delle proprie operazioni di vendita, la regolarizzazione di tale situazione, tenendo nella dovuta considerazione gli interessi degli Azionisti.

Pur assicurando il rispetto del principio della diversificazione del rischio, ciascun Comparto può derogare ai limiti sopra indicati al paragrafo 3) e nel successivo paragrafo 6. a) per un periodo di 6 mesi a decorrere dalla data della sua autorizzazione.

6) Investimento in altre attività

a) Qualsiasi Comparto della Sicav può acquisire quote/azioni di altri OICVM e/o altri OICR indicati nel precedente paragrafo 1 alla lettera e), a condizione che non più del 20% delle attività di tale Comparto sia complessivamente investito in quote/azioni di tale altro OICVM o altro OICR.

Ai fini dell'applicazione di tale limite di investimento, ogni comparto di un OICVM e/o di un OICR con una struttura multicomparto si considera come un emittente separato a condizione di rispettare il principio di segregazione delle obbligazioni dei diversi comparti nei confronti di terzi.

Gli investimenti effettuati in quote di Fondi Obiettivo (*Target Funds*) diversi da OICVM non possono superare, complessivamente considerati, il 30 % delle attività di un Comparto.

Se la Sicav investe in quote di altri OICVM e/o altri OICR collegati alla Sicav mediante gestione o controllo comuni o mediante una partecipazione sostanziale diretta o indiretta, ovvero gestiti da una società di gestione collegata alla Sicav stessa, rispetto a tali investimenti in quote dei suddetti altri OICVM e/o OICR le commissioni di gestione o di rimborso possono essere disapplicate.

Gli investimenti sottostanti detenuti dagli OICVM o altri OICR nei quali la Sicav investe non devono essere considerati ai fini dei limiti di investimento stabiliti in base al presente punto 1.

Un Comparto può sottoscrivere, acquistare e/o detenere titoli che siano stati o saranno emessi da uno o più Comparti della Sicav senza che il Comparto sia tenuto al rispetto dei requisiti di cui alla Legge del 10 agosto 1915 in materia di società commerciali e successive modifiche con riferimento alla sottoscrizione, acquisizione e/o detenzione da parte di una società di azioni proprie a condizione, tuttavia, che:

- il Comparto che costituisce l'obiettivo dell'investimento non investa a sua volta nel Comparto che ha investito in tale Comparto obiettivo;
- il Comparto obiettivo che si intende acquisire non venga investito in quote di altri Comparti obiettivo della Sicav per più del 10% del proprio attivo; e
- gli eventuali diritti di voto inerenti i titoli interessati vengano sospesi per tutto il periodo in cui sono detenuti dal Comparto in questione, fatta salva la relativa adeguata elaborazione nella contabilità e nella rendicontazione periodica; e
- in ogni caso, per tutto il tempo in cui tali titoli vengono detenuti dal Comparto, il loro valore non venga considerato nel calcolo del patrimonio netto della Sicav ai fini della verifica della soglia minima di patrimonio netto imposta dalla suddetta legge; e
- non vi sia duplicazione delle commissioni di sottoscrizione o riacquisto tra quelle a livello del Comparto della Sicav che ha investito nel Comparto obiettivo e tale Comparto obiettivo.

In deroga al predetto limite del 20% e salvo per quanto diversamente previsto nei relativi obiettivi e politica di investimento di ciascun Comparto, qualsiasi Comparto ("l'OICVM Feeder") può investire un minimo dell'85% del proprio attivo in quote di un singolo OICVM o in quote di un singolo comparto di un OICVM ("l'OICVM Master") in conformità alle previsioni della Legge 2010. In tal caso, il Comparto interessato può investire non oltre il 15% del proprio patrimonio in una o più delle seguenti attività:

- liquidità,
- strumenti finanziari derivati, i quali possono essere utilizzati esclusivamente per finalità di copertura,
- beni mobili e immobili indispensabili all'esercizio diretto della propria attività, qualora l'OICVM Feeder sia una società di investimento.

- b) La Sicav può acquistare beni mobili o immobili indispensabili all'esercizio diretto della propria attività;
- c) La Sicav non può effettuare vendite allo scoperto di Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario o altri simili strumenti finanziari non interamente liberati.
- d) la Sicav non concede prestiti né presta garanzie per conto terzi. Questo limite non impedisce alla Sicav di acquistare Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario o altri strumenti finanziari indicati sopra al punto 1) che non siano interamente liberati.
- e) La Sicav non può contrarre prestiti, salvo che sia su base temporanea ed in misura non superiore al 10% del patrimonio netto del Comparto pertinente. In aggiunta, la Sicav può assumere prestiti in misura non superiore al 10% del patrimonio netto di un Comparto al fine di consentire l'acquisizione di beni immobili indispensabili all'esercizio diretto della propria attività. Complessivamente, i prestiti non possono eccedere il 15% del patrimonio netto di un Comparto. Resta salva la facoltà della Sicav di acquisire valuta estera mediante finanziamenti paralleli di garanzia ("*back to back*").

B. Tecniche di investimento

1) Prestito Titoli

I Comparti autorizzati a concludere operazioni di assunzione e concessione di prestito titoli in conformità alla propria politica di investimento, come definita nella scheda descrittiva di ciascuno di essi riportata nella *PARTE I, "CARATTERISTICHE SPECIFICHE RELATIVE AI COMPARTI"*, sono tenuti ad adeguarsi alle condizioni di seguito indicate.

Ogni Comparto può concludere operazioni di assunzione o concessione di prestito titoli, a condizione che vengano rispettate le seguenti condizioni.

Ciascun Comparto può prestare titoli inclusi nel proprio portafoglio ad un mutuatario sia direttamente sia attraverso un sistema standardizzato di prestiti organizzato da un organismo di compensazione titoli riconosciuto o tramite un sistema di prestiti organizzato da un'istituzione finanziaria soggetta a regole di supervisione prudenziale considerate dalla CSSF come equivalenti a quelle prescritte dalle leggi Comunitarie e specializzata in questo tipo di operazioni.

Nel contesto di tali operazioni, il Comparto interessato deve ricevere garanzie in conformità alle previsioni della regolamentazione lussemburghese applicabile.

Per queste operazioni, il Comparto deve ricevere garanzie il cui valore si mantenga, per l'intera durata dell'accordo di prestito, almeno pari al valore complessivo dei titoli prestati, successivamente all'applicazione di un *haircut* determinato in base alla qualità della garanzia.

Ciascun Comparto deve assicurare che il volume delle operazioni di prestito titoli sia mantenuto ad un livello appropriato ovvero di avere il diritto di esigere la restituzione dei titoli prestati in maniera tale che, in qualsiasi momento, esso possa rispettare le proprie obbligazioni di rimborso nonché che tali operazioni non mettano a rischio la gestione degli attivi del Comparto interessato in conformità alla propria politica di investimento.

Ciascun Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli solo in circostanze eccezionali quali:

- quando i titoli prestati non vengono restituiti puntualmente;
- quando per una ragione esterna, il Comparto non può consegnare i titoli che ha promesso di consegnare.

Nel corso delle operazioni di prestito titoli il Comparto non è autorizzato a vendere o impegnare/dare in garanzia i titoli ricevuti mediante tali contratti.

2) Operazioni di pronti contro termine (contratti "*repurchase*" e "*reverse repurchase*")

I Comparti autorizzati a concludere operazioni reciproche, facoltative o obbligatorie, di pronti contro termine (contratti "*repurchase agreement*" e "*reverse repurchase*") in conformità alla propria politica di investimento, come definita nella scheda descrittiva di ciascuno di essi riportata nella *"PARTE I, "CARATTERISTICHE SPECIFICHE RELATIVE AI COMPARTI"*, sono tenuti a rispettare le condizioni di seguito riportate.

I Operazioni facoltative e obbligatorie reverse repurchase

Le operazioni facoltative *reverse repurchase* consistono nell'acquisto di titoli con una clausola che riserva al venditore (controparte) il diritto di riacquistare i titoli venduti dal Comparto interessato ad un prezzo e scadenza stabiliti tra le parti al momento della conclusione del contratto.

Le operazioni obbligatorie *reverse repurchase* consistono in una operazione di scambio (*forward*) alla scadenza della quale il venditore (controparte) ha l'obbligo di riacquistare l'attività venduta e il Comparto ha l'obbligo di restituire l'attività ricevuta per effetto dell'operazione.

I titoli e le controparti autorizzate a compiere queste operazioni sono obbligate a rispettare le disposizioni della circolare n. 08/356 emanata dalla CSSF e successive modifiche ai sensi della circolare n. 13/559 della CSSF che rinviano alla normativa ESMA/2012/832EN, articolo 43(e).

Tutte le attività ricevute in garanzia devono rispettare i criteri definiti nelle linee guida ESMA 2012/832, in termini di liquidità, valutazione, qualità del credito dell'emittente, correlazione e diversificazione con un'esposizione massima verso un determinato emittente pari al 20% del suo patrimonio netto. Non è prevista l'applicazione di scarti di garanzia (*haircut*).

Il Comparto deve assicurare di mantenere il valore di queste operazioni a un livello tale che gli sia consentito, in qualunque momento, di rispettare le proprie obbligazioni di rimborso nei confronti degli azionisti.

I titoli acquistati per effetto di operazioni *reverse repurchase*, facoltative o obbligatorie, devono essere conformi alla politica di investimento del Comparto e devono, insieme agli altri titoli che il Comparto detiene in portafoglio, rispettare globalmente le restrizioni all'investimento del Comparto.

Per tutta la durata di tali operazioni, il Comparto non può vendere o impegnare/concedere in garanzia i titoli ricevuti attraverso questi accordi.

Da ultimo, ogni Comparto che concluda un'operazione *reverse repurchase* dovrebbe inoltre assicurare di essere in grado di recuperare in qualsiasi momento l'intero importo in contanti o di risolvere il contratto *reverse repurchase*, in base al principio di competenza oppure al valore di mercato. Nel caso in cui l'importo in contanti sia recuperabile in qualsiasi momento sulla base del valore di mercato, tale valore di mercato del contratto *reverse repurchase* deve essere preso in considerazione ai fini del calcolo del NAV del Comparto.

Il reinvestimento del denaro liquido dato in garanzia deve essere effettuato nel rispetto delle previsioni di cui alla circolare n. 08/356 emanata dalla CSSF.

II Operazioni facoltative e obbligatorie *repurchase*

Le operazioni facoltative *repurchase* consistono nella vendita di titoli con una clausola che riserva al Comparto il diritto di riacquistare i titoli dall'acquirente (controparte) ad un prezzo e ad una scadenza stabiliti tra le parti al momento della conclusione del contratto.

Le operazioni obbligatorie *repurchase* consistono in una operazione di scambio (*forward*) alla scadenza della quale il Comparto ha l'obbligo di riacquistare l'attività venduta e il compratore (la controparte) ha l'obbligo di restituire l'attività ricevuta per effetto dell'operazione.

I titoli e le controparti autorizzate a compiere queste operazioni sono obbligate a rispettare le disposizioni della circolare n. 08/356 emanata dalla CSSF.

Il Comparto deve assicurare che, alla scadenza dell'accordo, avrà attivi sufficienti da essere in grado di liquidare l'ammontare stabilito con la controparte per la restituzione al Comparto.

Il Comparto deve assicurare di mantenere il valore di queste operazioni a un livello tale che gli sia consentito, in qualunque momento, di rispettare le proprie obbligazioni di rimborso nei confronti degli azionisti.

I ricavi conseguiti da operazioni EPM (incluso operazioni di prestito titoli e operazioni *reverse repurchase/repurchase*), al netto dei costi operativi, vengono acquisiti dal Comparto interessato per essere conseguentemente reinvestiti. I costi operativi diretti ed indiretti possono essere dedotti dai ricavi conseguiti dal Comparto.

3) Garanzie

Le garanzie non in denaro ricevute da un Comparto non possono essere vendute, reinvestite o date a loro volta in garanzia.

La liquidità ricevuta a titolo di garanzia deve essere utilizzata esclusivamente come di seguito indicato:

- depositata presso i soggetti previsti all'Articolo 41 1) (f) della Legge 2010;
- investita in titoli di stato aventi merito creditizio elevato;
- utilizzata ai fini delle operazioni di riacquisto inverso ("*reverse repo*") purché tali operazioni vengano concluse con istituti di credito sottoposti a vigilanza prudenziale ed il Comparto

interessato sia in grado di recuperare in qualsiasi momento l'intero importo in contanti in base al principio di competenza;

- investita in fondi monetari a breve termine rispondenti alla definizione data nelle Linee Guida per una Definizione Comune Europea dei Fondi Comuni Monetari ("*Guidelines on a Common Definition of European Money Market Funds*").

Tutte le attività ricevute in garanzia devono rispettare i criteri definiti nelle linee guida ESMA 2012/832, in termini di liquidità, valutazione, qualità del credito dell'emittente, correlazione e diversificazione con un'esposizione massima verso un determinato emittente pari al 20% del suo patrimonio netto. Non è prevista l'applicazione di scarti di garanzia (*haircut*).

4) Altri strumenti

1. Titoli "Rule 144 A"

Ferme restando tutte le restrizioni previste nella propria politica e obiettivo di investimento nonché nelle "*Restrizioni alla politica di investimento*" sopra descritte, qualsiasi Comparto può investire nei titoli cosiddetti "*Rule 144 A*". Si tratta di titoli per i quali non è necessario il deposito negli Stati Uniti grazie ad un'esenzione prevista dall'Articolo 144 A della Legge del 1933 (titoli "*Rule 144 A*"), ma che possono essere venduti negli Stati Uniti a determinati Investitori Istituzionali.

2. Titoli Strutturati (*Structured Notes*)

Ferme restando tutte le restrizioni previste nella propria politica e obiettivo di investimento nonché nelle "*Restrizioni alla politica di investimento*" sopra descritte, un Comparto può investire in Titoli Strutturati (*Structured Notes*), compreso titoli di stato quotati, titoli a medio termine, certificati o altri simili strumenti emessi da emittenti aventi merito di credito elevato in cui la cedola e/o il valore di rimborso sia stato modificato (o strutturato) per mezzo di uno strumento finanziario. Questi titoli sono valutati da intermediari sulla base dei flussi di cassa futuri scontati delle attività sottostanti.

Le "*Restrizioni alla politica di investimento*" si applicano sia all'emittente dei Titoli Strutturati che all'asset sottostante.

V. VALORE D'INVENTARIO ("NET ASSET VALUE" O "NAV")

A. Informazioni Generali

Il Patrimonio Netto ("*Net Assets*") della Sicav è pari al valore di mercato (i) delle attività di ciascun Comparto della Sicav, comprensive dei redditi maturati, meno (ii) le passività e gli accantonamenti per oneri maturati.

La divisa di rendicontazione della Sicav è il Dollaro USA (USD). Tuttavia, il bilancio della Sicav viene redatto, con riferimento a ciascun Comparto, nella relativa Divisa del Comparto.

Il Valore Netto d'Inventario ("*Net Asset Value*" o "*NAV*") per Azione viene calcolato sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione della Sicav in ciascun Giorno di Valorizzazione, sulla base degli ultimi prezzi disponibili del Giorno di Negoziazione precedente il Giorno di Valorizzazione sui mercati in cui sono negoziati i titoli detenuti dalla Sicav.

Il NAV per Azione viene calcolato dividendo (i) il valore dell'attivo netto di ciascun Comparto della Sicav per (ii) il rispettivo numero totale delle Azioni e frazioni di Azioni di tali Comparti in circolazione nel relativo Giorno del NAV, è denominato nella Divisa di Riferimento di ciascuna Classe di Azioni e può essere espresso in altre divise secondo quanto riportato nella tabella di cui all'Appendice A "TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE CLASSI DI AZIONI".

Il NAV per Azioni viene arrotondato, per eccesso o per difetto, al centesimo più vicino.

1. Si considerano incluse tra le attività della Sicav, nell'ambito di ciascun Comparto, le seguenti attività:

- (a) la liquidità in cassa o in deposito comprensiva dei ratei di interesse maturati;
- (b) gli effetti ed i titoli pagabili a vista e i relativi crediti (compreso il ricavato dei titoli venduti ma non ancora regolati);
- (c) le obbligazioni, pagherò, certificati di deposito, azioni, quote di altri Organismi di Investimento Collettivo, certificati azionari, obbligazioni, obbligazioni nominative, diritti di sottoscrizione, warrants, opzioni ed altri titoli, strumenti finanziari o attività similari possedute o sottoscritte dalla Sicav (a condizione che la Sicav possa

effettuare valutazioni contabili coerenti con quanto previsto nel paragrafo (i) relativamente alle fluttuazioni del valore di mercato dei titoli causati dalla negoziazione ex-cedola, ex-dividendo o simili);

- (d) i dividendi in azioni, i dividendi in contanti ed i rimborsi spettanti alla Sicav, nella misura in cui le relative informazioni siano disponibili alla Sicav;
- (e) i ratei di interesse maturati sulle attività fruttifere possedute dalla Sicav tranne nel caso in cui tali interessi siano inclusi o riflessi nel valore capitale di tale attività;
- (f) le spese iniziali della Sicav, compresi i costi di emissione e distribuzione delle azioni della Sicav, a meno che gli stessi non siano già stati spesi;
- (g) tutte le altre attività di qualsiasi natura compresi i costi anticipati dalla Sicav.

Il valore delle attività sarà determinato come segue:

- (i) il valore dei contanti in cassa o in deposito, degli effetti o dei titoli pagabili a vista e delle attività da ricevere, delle spese anticipate, dei dividendi e interessi annunciati o venuti a scadenza e non ancora percepiti è costituito dal loro valore nominale, salvo il caso in cui sia improbabile che questo valore venga incassato. In quest'ultimo caso il valore sarà determinato accantonando un certo ammontare che sembrerà adeguato al fine di riflettere il valore reale dell'attivo;
- (ii) i titoli quotati su una Borsa Valori riconosciuta o negoziati su Mercati Regolamentati regolarmente operanti, riconosciuti ed aperti al pubblico, sono valutati all'ultimo prezzo di chiusura disponibile o, nel caso in cui vi siano diversi mercati di quotazione, sulla base dell'ultimo prezzo di chiusura disponibile sul mercato principale del titolo;
- (iii) nel caso in cui l'ultimo prezzo di chiusura disponibile secondo il giudizio del Consiglio di Amministrazione non rifletta il valore di mercato del titolo, tale valore sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione sulla base del valore presumibile di realizzo determinato secondo prudenza e buona fede;
- (iv) i titoli non quotati o negoziati su una Borsa valori o non negoziati su altri Mercati Regolamentati saranno valutati sulla base del probabile valore di vendita determinato secondo prudenza e buona fede dal Consiglio di Amministrazione.
- (v) il valore di liquidazione dei contratti *future*, *forward* o delle opzioni, non negoziati su Borse Valori o Mercati Regolamentati, sarà costituito dal valore di liquidazione netto determinato in conformità alle politiche stabilite dal Consiglio di Amministrazione, in maniera coerente per ogni tipologia di contratto. Il valore di liquidazione dei contratti *future*, *forward* o delle opzioni negoziati su Borse Valori o Mercati Regolamentati sarà basato sugli ultimi prezzi di tali contratti sulle Borse Valori o Mercati Regolamentati sui quali tali *future*, *forward* o opzioni sono negoziati dalla Sicav. Nel caso in cui un *future*, *forward* o opzione non potesse essere liquidato nel giorno di determinazione del Patrimonio Netto, la base per la determinazione del valore di liquidazione di tali contratti sarà costituita da quel valore che il Consiglio di Amministrazione ritenga corretto ed adeguato;
- (vi) gli Strumenti del Mercato Monetario non quotati o negoziati in borse valori o Mercati Regolamentati sono valutati in base al loro valore nominale comprensivo degli interessi maturati;

Nel caso di strumenti a breve termine aventi una scadenza inferiore ai 90 giorni, il valore dello strumento basato sul prezzo di acquisto netto è gradualmente aggiornato al prezzo di rimborso. Nell'eventualità di un cambiamento sostanziale delle condizioni di mercato, la valorizzazione dell'investimento viene rettificata alla luce dei nuovi rendimenti di mercato.

- (vii) i contratti *Interest Rate Swap* sono valutati al valore di mercato determinato con riferimento alla curva dei tassi di interesse applicabile;
- (viii) gli investimenti in Organismi di Investimento Collettivo sono valutati sulla base degli ultimi prezzi disponibili delle quote o azioni di tali organismi; e
- (ix) tutti gli altri valori mobiliari e le altre attività saranno valutate al prezzo di mercato determinato in buona fede in conformità alle procedure stabilite dal Consiglio di Amministrazione.

Il patrimonio netto di ciascun Comparto della Sicav è espresso nella Divisa di Riferimento di tale Comparto ed il NAV per Azione è espresso nella Divisa di Riferimento di ciascuna Classe di Azioni e può essere espresso in altre divise secondo quanto riportato nella tabella di cui all'Appendice A "TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE CLASSI DI AZIONI".

Le eventuali attività detenute da un Comparto che non siano espresse nella Divisa di Riferimento del Comparto stesso vengono convertite nella Divisa di Riferimento del Comparto al tasso di cambio prevalente in un mercato riconosciuto alla data del giorno di Negoziazione precedente al giorno di Valorizzazione.

Il Consiglio di Amministrazione, a propria discrezione, può permettere l'utilizzo di altri metodi di valutazione, basati sul presunto valore di realizzo determinato con prudenza ed in buona fede dal Consiglio di Amministrazione, da utilizzarsi nel caso in cui tali metodi permettano una valutazione che meglio riflette il valore delle attività della Sicav.

Nel caso in cui le quotazioni di alcune attività detenute dalla Sicav non siano disponibili per il calcolo del NAV, tali quotazioni possono essere sostituite dall'ultima quotazione disponibile precedente la quotazione non disponibile (a condizione che tale ultima quotazione sia anch'essa rappresentativa del valore delle attività) o dall'ultima stima dell'ultima quotazione disponibile nel relativo Giorno di Valorizzazione, come determinata dal Consiglio di Amministrazione.

2. Si considerano incluse tra le passività della Sicav, nell'ambito di ciascun Comparto, le seguenti passività:

- (a) qualsiasi prestito, cambiale e debito;
- (b) tutte le spese, costi ed oneri amministrativi in corso di maturazione o scaduti (compreso le commissioni di gestione, di distribuzione, del Depositario, dell'Agente amministrativo, dell'Agente per le Registrazioni, del *nominee* e tutte le spese relative a terze parti);
- (c) tutte le passività conosciute, presenti e future, compresi gli obblighi contrattuali scaduti che comportano pagamenti in beni o in denaro;
- (d) gli accantonamenti per oneri fiscali su capitali e redditi determinati di volta in volta dalla Sicav il giorno di Negoziazione precedente al giorno di Valorizzazione, ed altre riserve, se esistenti, autorizzate ed approvate dal Consiglio di Amministrazione, in particolare quelle costituite per far fronte a possibili svalutazioni degli investimenti della Sicav; e
- (e) tutte le altre passività della Sicav di qualsiasi tipologia e natura tranne le passività rappresentate da Azioni della Sicav. Nel determinare l'ammontare di tali passività, la Sicav terrà in considerazione tutte le spese pagabili dalla Sicav comprendenti le spese di costituzione, i compensi dovuti al Consiglio di Amministrazione (comprese le spese vive di importo limitato), alla Società di Gestione, alla struttura contabile, al Depositario ed agli Agenti per il pagamento, agli Agenti amministrativi, agli Agenti per le Registrazioni, ai rappresentanti permanenti nei paesi di registrazione e ad ogni altro rappresentante impiegato dalla Sicav, le spese per servizi legali e di revisione, i costi per la quotazione iniziale delle Azioni e per il mantenimento di tale quotazione, i costi di promozione, stampa, reporting e pubblicazione (comprensivi dei costi relativi alla preparazione, traduzione e stampa nelle diverse lingue) dei Prospetti, dei KIID, di opuscoli illustrativi, dichiarazioni di iscrizione, bilanci annuali e relazioni semestrali, relazione del revisore in forma analitica, tasse e oneri imposti da autorità amministrative o di vigilanza, costi assicurativi e tutte le altre spese operative, compresi i costi sostenuti per l'acquisto e la vendita delle attività, gli interessi, gli oneri bancari e di intermediazione, le spese postali, telefoniche e di telex. La Sicav potrà calcolare i costi amministrativi e gli altri costi di natura periodica o ricorrente anticipatamente, tramite una stima dell'onere complessivo annuale o per una diversa periodicità, rateizzando tale costo per il periodo di riferimento.

Tutte le Azioni nell'ambito di un Comparto in corso di rimborso da parte della Sicav saranno considerate emesse fino alla chiusura del giorno lavorativo del Giorno di Valorizzazione applicabile al rimborso. Il prezzo di rimborso è una passività del Comparto interessato dal termine dell'orario lavorativo del giorno in questione fino al relativo pagamento.

Tutte le Azioni emesse in un Comparto dalla Sicav sulla base delle richieste di sottoscrizione saranno considerate emesse a partire dalla chiusura del giorno lavorativo del Giorno di Valorizzazione applicabile alla sottoscrizione. Il prezzo di sottoscrizione è un importo dovuto al Comparto interessato della Sicav dal termine dell'orario lavorativo del giorno in questione fino al relativo pagamento.

Per quanto possibile, tutti gli investimenti e disinvestimenti scelti ed in relazione ai quali la Sicav ha intrapreso un'azione entro il Giorno di Valorizzazione, dovranno essere presi in considerazione nella valutazione.

B. Sospensione Temporanea del Calcolo del NAV

Ai sensi dell'art. 13 dello Statuto, la Sicav può sospendere in qualunque momento il calcolo del NAV relativo ad un qualsiasi Comparto o Classe di Azioni così come può sospendere l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione delle Azioni in particolare in presenza delle seguenti circostanze:

- 1) durante qualsiasi periodo in cui una delle principali borse valori o altro mercato riconosciuto in cui una parte sostanziale degli investimenti del Comparto in questione sono quotati o negoziati sia chiuso per ragioni diverse dalle ordinarie festività o durante il quale le negoziazioni siano state limitate o sospese, a condizione che tali limitazioni o sospensioni compromettano la valutazione degli investimenti del Comparto;
- 2) durante qualsiasi avvenimento che costituisca, secondo il giudizio del Consiglio di Amministrazione, una situazione di emergenza (come ad esempio un avvenimento politico, militare, economico o monetario) in seguito alla quale la Sicav non possa disporre dell'attivo relativo ad uno o più suoi Comparti o valutarlo correttamente; o
- 3) in caso di interruzione del funzionamento dei mezzi di informazione normalmente utilizzati per la determinazione del prezzo o del valore degli investimenti dei Comparti della Sicav o del prezzo o del valore attuale delle attività dei Comparti della Sicav su una qualsiasi borsa valori o altro mercato;
- 4) quando la Sicav non sia in grado di far rimpatriare i fondi relativi ad un proprio Comparto al fine di eseguire rimborsi di Azioni o quando i trasferimenti di fondi coinvolti nella realizzazione o nell'acquisto di un investimento o nei pagamenti dovuti per il rimborso delle Azioni, non possano, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, essere compiuti a condizioni normali;
- 5) nel caso in cui per qualsiasi altro motivo al di fuori del controllo del Consiglio di Amministrazione il valore degli investimenti effettuati dalla Sicav nell'ambito di un proprio Comparto non sia prontamente o accuratamente accertabile; o
- 6) in caso di deliberazione di procedere alla convocazione o della pubblicazione di un avviso di convocazione di un'Assemblea degli Azionisti avente ad oggetto la liquidazione della Sicav o la chiusura di un qualsiasi Comparto o Classe di Azioni della Sicav;
- 7) in caso di deliberazione di fusione relativamente alla Sicav o ad un Comparto della Sicav, a condizione che la sospensione in questione, in tal caso, sia motivata dalla tutela degli Azionisti, o
- 8) nel corso di qualsiasi periodo in cui fattori relativi, tra l'altro, alla situazione politica, economica, militare, monetaria o fiscale che esulino dalle possibilità di controllo da parte della Sicav impediscano la liquidazione delle attività di uno o più Comparti o la determinazione del NAV di uno o più Comparti della Sicav con le ragionevoli ed usuali modalità.

Ogni richiesta di sottoscrizione, conversione o rimborso sarà considerata irrevocabile tranne nei casi di sospensione del calcolo del NAV.

Gli Azionisti verranno informati di eventuali sospensioni mediante pubblicazione su un quotidiano del Lussemburgo prescelto dal Consiglio di Amministrazione. L'avviso sarà inoltre comunicato a tutti gli investitori o Azionisti che richiederanno la sottoscrizione, il rimborso e la conversione delle Azioni della Sicav.

C. Pubblicazione del NAV per Azione

Il NAV per Azione di ogni Classe di Azioni di ciascun Comparto è disponibile giornalmente presso la sede legale della Sicav, della Società di Gestione, del Depositario nonché online al seguente sito web: www.finesti.com.

Il NAV per Azione può essere pubblicato secondo le modalità stabilite dalla Sicav o richieste dalle leggi applicabili nei diversi paesi in cui la Sicav e/o il Comparto(i) e/o la Classe(i) di Azioni sono autorizzati all'offerta pubblica o ristretta. La Sicav può decidere la pubblicazione del NAV per Azione su primari quotidiani finanziari o su siti web secondo le modalità stabilite dalla Sicav o richieste dalle leggi applicabili. La Sicav non si assume alcuna responsabilità per errori o ritardi nella pubblicazione o per la mancata pubblicazione del NAV.

VI. DIRITTI DEGLI AZIONISTI

A. Diritti inerenti le Azioni

Il capitale della Sicav è rappresentato da Azioni prive di valore nominale.

Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato ad emettere nuove Azioni in qualsiasi momento, nell'ambito di qualsiasi Comparto o Classe di Azioni, senza riservare agli Azionisti alcun diritto di prelazione per la sottoscrizione.

Fin dal momento della loro emissione, tutte le Azioni della Sicav sono liberamente negoziabili.

Ogni Azionista beneficia in modo paritetico, agli utili del Comparto della Sicav cui partecipa, ma non beneficia di alcun diritto di preferenza o di prelazione. Nell'ambito delle Assemblee Generali degli Azionisti, a ciascuna Azione viene accordato un voto, indipendentemente dal loro rispettivo NAV.

Potranno essere emesse frazioni di Azioni fino al millesimo, che parteciperanno in maniera proporzionale agli utili del Comparto della Sicav cui appartengono, ma non avranno diritto di voto.

B. Esercizio sociale e Assemblee degli Azionisti

L'esercizio sociale della Sicav (un "Esercizio Sociale") inizia il 1° marzo di ogni anno solare e si conclude l'ultimo giorno del mese di febbraio dell'anno solare successivo.

L'Assemblea annuale ordinaria degli Azionisti ha luogo ogni anno in Lussemburgo alle 11:00 del terzo giovedì del mese di giugno. Nel caso in cui detto giorno sia festivo per il settore bancario in Lussemburgo, l'assemblea viene tenuta il giorno lavorativo seguente. Gli avvisi di convocazione sono inviati a tutti gli Azionisti agli indirizzi che figurano sul Libro Soci, almeno 8 giorni prima dell'Assemblea. Questi avvisi indicano l'ora e il luogo dell'Assemblea e le condizioni di ammissione, l'ordine del giorno ed il quorum e le maggioranze necessarie.

Ciascuna Azione dà diritto ad un voto.

C. Relazioni e contabilità della Sicav – Informazioni agli Azionisti

I bilanci annuali certificati dai Revisori per ogni esercizio sociale saranno disponibili per gli Azionisti presso la sede legale della Sicav entro quattro mesi dalla fine del relativo Esercizio Sociale. Inoltre, le relazioni semestrali non certificate per il periodo compreso tra la fine dell'Esercizio Sociale al 31 agosto dell'anno successivo (un "semestre") saranno disponibili presso la sede sociale della Sicav entro due mesi dalla fine del semestre. Tali documenti verranno spediti agli Azionisti nominativi, su richiesta.

Tutte le altre comunicazioni agli Azionisti verranno effettuate tramite avvisi pubblicati su "Wort" e su quotidiani dei diversi paesi dove la Sicav è autorizzata all'offerta di Azioni, ovvero spediti agli Azionisti ai rispettivi indirizzi indicati nel Libro Soci o comunicati tramite altri mezzi ritenuti appropriati dal Consiglio di Amministrazione nonché, se richiesto dalla legge lussemburghese, pubblicati nel *Mémorial*.

D. Documenti disponibili

Copia dei seguenti documenti può essere esaminata presso la sede legale della Sicav, al n. 28-32, place de la gare, L-1616 Lussemburgo, durante il normale orario di ufficio di qualsiasi Giorno Lavorativo:

- KIID di ogni Classe di Azioni per ciascun Comparto;
- Statuto della Sicav;
- eventuali contratti menzionati nel presente Prospetto;
- il più recente bilancio annuale certificato della Sicav; e
- la più recente relazione semestrale non certificata della Sicav.

Inoltre, gli Azionisti possono ottenere gratuitamente una copia del presente Prospetto e del più recente bilancio annuale e della più recente relazione semestrale presso la sede dell'Agente Amministrativo, al n. 28-32 di place de la gare, L-1616 Lussemburgo, durante il normale orario di ufficio di qualsiasi Giorno Lavorativo.

Da ultimo, è possibile ottenere informazioni relative alla politica di "*best execution*" della Sicav, alle procedure per la gestione dei reclami nonché una descrizione sintetica della politica della Sicav in materia di strategia e decisioni relative ai diritti di voto inerenti gli investimenti effettuati dalla Sicav stessa, presso la sede legale di quest'ultima e della Società di Gestione; tali informazioni sono inoltre disponibili sul seguente sito internet:

www.amundi.com

E. Trattamento dei dati personali

I dati personali sono necessari per varie finalità quali: amministrazione del conto, acquisizione di relazioni commerciali, elaborazione di richieste, prestazione di servizi agli azionisti, gestione dei reclami, identificazione degli investitori nell'ambito della lotta al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo, anagrafe tributaria o dichiarazioni fiscali obbligatorie nonché per le finalità imposte da eventuali ulteriori leggi o regolamenti applicabili a livello locale.

In particolare, possono essere oggetto di trattamento i seguenti dati: nome, recapiti (incluso indirizzo di residenza e di posta elettronica), coordinate bancarie, importo investito e dati relativi alle partecipazioni degli investitori nella Sicav ("Dati personali").

In qualità di titolare o di responsabile del trattamento, in relazione ai Dati personali possono essere svolte le seguenti operazioni:

- raccolta, utilizzo in forma cartacea o elettronica, memorizzazione (ivi inclusa la registrazione di telefonate effettuate dagli investitori o dai loro rappresentanti o effettuate nei confronti di tali soggetti), adattamento, trasferimento o altra tipologia di trattamento;

- comunicazione dei Dati personali a centri di elaborazione, corrieri o agenti di pagamento esterni così come ad altri soggetti terzi in base a quanto necessario per la prestazione di servizi agli azionisti; detti soggetti terzi possono essere entità appartenenti al gruppo Amundi, autorità amministrative o di regolamentazione, ivi incluse le autorità tributarie, società di revisione e contabili, studi legali, sia aventi sede in Lussemburgo che in altri paesi;

- comunicazione dei Dati personali in base a quanto richiesto da eventuali leggi o regolamenti applicabili, sia del Lussemburgo che di altri ordinamenti giuridici.

È prevista l'adozione di misure ragionevoli volte a garantire l'accuratezza e la riservatezza di tutti i Dati personali e ad evitare l'utilizzo o la comunicazione di tali dati in modi diversi da quanto descritto nel presente paragrafo e senza il consenso degli azionisti o in assenza di preventiva informazione, ove richiesta. Parallelamente, la Società o la Società di Gestione non rispondono della comunicazione di Dati personali a soggetti terzi salvo che in caso di negligenza. I Dati personali non vengono conservati per un periodo superiore a quello indicato dalla normativa applicabile.

Gli investitori hanno il diritto di prendere visione, correggere o richiedere la cancellazione dei propri Dati personali in qualsiasi momento e di opporsi all'utilizzo dei Dati personali per finalità di marketing mediante richiesta scritta e trasmessa alla Società all'indirizzo indicato nel paragrafo "Organizzazione della Sicav".

VII. SOGGETTI CHIAVE E DESCRIZIONE DEI RUOLI

A. Il Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione provvede alla determinazione degli obiettivi e delle politiche di investimento della Sicav ed al controllo della gestione ed amministrazione della stessa. In base alle previsioni statutarie, metà degli Amministratori proviene o è espressa dal gruppo Amundi e l'altra metà proviene o è espressa dal gruppo First Eagle Investment Management LLC.

B. La Società di Gestione

Il Consiglio di Amministrazione ha incaricato Amundi Luxembourg S.A. di agire in qualità di Società di Gestione della Sicav nel significato previsto dalle disposizioni del Capitolo 15 della Legge 2010.

Amundi Luxembourg S.A. è stata costituita in data 11 Marzo 1988 in forma di società con il beneficio della responsabilità limitata ("*Société Anonyme*").

La Società di Gestione è iscritta nel Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo al numero B27.804.

La Società di Gestione ha ricevuto il proprio incarico in base ad un contratto stipulato tra la Società di Gestione e la Sicav ed alle sue successive modifiche ed è responsabile della gestione e dell'amministrazione della Sicav, nonché della distribuzione delle Azioni di tutti i Comparti, sia in Lussemburgo che all'estero.

Alla data del presente Prospetto, la Società di Gestione ha delegato parte delle proprie attività con le modalità descritte nel Prospetto stesso.

Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione:

Presidente

Bernard De Wit

Director of Support and Business Development, Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

Amministratore Delegato

Julien Faucher

Managing Director, Amundi Luxembourg,
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Amministratori

Christian Pellis

Global Head of External Distribution, Amundi Asset Management
90, Boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

Christine Gentil

Head of Business Support and Operations Department, Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

Pedro Arias

Global Head of Alternative Assets, Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

Dirigenza della Società di Gestione:

| | |
|---|------------------------|
| Amministratore Delegato | Julien Faucher |
| Vice Direttore Generale | Charles Giraldez |
| PCO Director | Olivier Guilbault |
| Real Estate Risk and Valuation Manager | Pedro Arias |
| Real Estate Portfolio Manager | François de la Villéon |

La Società di Gestione ha elaborato e posto in essere una politica dei compensi coerente con una solida ed efficiente gestione del rischio, nonché intesa a promuoverla, mediante l'attuazione di un modello imprenditoriale che per sua natura non incoraggia l'assunzione di un rischio eccessivo, estraneo al profilo di rischio dei Comparti. La Società di Gestione ha identificato, nell'ambito del proprio personale, i soggetti la cui attività professionale influisce in modo significativo sul profilo di rischio dei Comparti e garantisce il rispetto, da parte di tali soggetti, della predetta politica retributiva. La politica adottata dalla Società di Gestione in materia di compensi integra aspetti di *governance*, struttura bilanciata delle retribuzioni tra componente fissa e componente variabile e regole per l'allineamento di rischio e rendimento a lungo termine studiate per garantirne la coerenza con la strategia commerciale, gli obiettivi, i valori e gli interessi della Società di Gestione così come di Sicav e azionisti ed include misure volte ad evitare conflitti di interesse. La Società di Gestione garantisce inoltre che l'accertamento della performance resti ancorato ai rendimenti pluriennali relativi alla Sicav e che l'effettivo pagamento delle componenti legate alla performance sia distribuito nel corso dello stesso periodo. Ulteriori informazioni relative alla versione aggiornata della politica retributiva della Società di Gestione, ivi incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la descrizione delle modalità per il calcolo dei compensi e dei *benefit* nonché l'identità dei soggetti responsabili dell'assegnazione di compensi e *benefit*, sono disponibili sul sito internet: <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/Amundi>. Copia di tali informazioni verrà inviata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta alla sede legale della Società di Gestione.

C. Il Gestore

A seguito di un contratto di gestione stipulato tra la Società di Gestione ed il Gestore (il "Contratto di Gestione") ed alle sue successive modifiche, la Società di Gestione ha nominato First Eagle Investment Management, LLC come Gestore con l'incarico di provvedere alla gestione generale quotidiana degli investimenti effettuati dal Comparto First Eagle Amundi International Fund.

Il Contratto di Gestione è stato concluso a tempo indeterminato; entrambe le parti hanno diritto di recedere dal contratto in qualsiasi momento con un preavviso di 3 mesi; il contratto può inoltre essere risolto unilateralmente dalla Società di Gestione in caso di violazione significativa, come definita dalle parti, delle proprie obbligazioni da parte del Gestore.

Il pagamento di tutti i compensi dovuti al Gestore è a carico di Amundi Luxembourg, secondo quanto previsto nella Parte II, Sezione II "COMMISSIONI E SPESE".

D. Depositario e Agente per i Pagamenti

Sulla base del contratto di custodia e servizi di pagamento concluso in data 1 luglio 2003, il Consiglio di Amministrazione ha nominato, a tempo indeterminato, Société Générale Bank & Trust S.A. quale Depositario e Agente per i Pagamenti (il "Depositario") delle attività della Sicav. Entrambe le parti hanno diritto di recedere dal suddetto contratto di custodia e servizi di pagamento con un preavviso di 3 mesi oppure, in determinati casi, con effetto immediato.

La liquidità e le altre attività che costituiscono il patrimonio della Sicav sono affidate al Depositario che li detiene per conto degli Azionisti e nell'interesse esclusivo di questi ultimi.

Il Depositario ha facoltà, previo accordo della Sicav, di affidare la custodia dei titoli ad altre banche, istituzioni finanziarie o camere di compensazione titoli come, ad esempio, Clearstream ed Euroclear. La responsabilità del Depositario in tali eventualità, tuttavia, resta impregiudicata.

Il Depositario effettua tutte le operazioni relative all'amministrazione quotidiana delle attività della Sicav.

Il Depositario, inoltre, esegue le istruzioni del Consiglio di Amministrazione e, in conformità a tali istruzioni del Consiglio di Amministrazione, provvede al regolamento delle transazioni relative all'acquisto o alla dismissione delle attività della Sicav.

Inoltre, il Depositario deve garantire che:

- la vendita, l'emissione, il rimborso, la conversione e l'annullamento delle Azioni effettuati dalla Sicav, o per conto della Sicav, abbia luogo conformemente alla normativa vigente in Lussemburgo e allo statuto della Sicav stessa;
- in occasione delle operazioni riguardanti le attività della Sicav il corrispettivo sia rimesso alla Sicav stessa nei termini d'uso; e
- i redditi della Sicav siano attribuiti conformemente allo Statuto.

Il Depositario deve esercitare le proprie funzioni con ragionevole diligenza. Il Depositario è responsabile della perdita degli strumenti finanziari ad esso affidati e in tale eventualità è tenuto a provvedere, senza indebito ritardo, alla restituzione alla Sicav di strumenti finanziari della medesima tipologia o di importo corrispondente, salvo che possa dimostrare che la perdita è dovuta ad un evento esterno, al di fuori delle sue ragionevoli possibilità di controllo, le cui conseguenze sarebbero state in ogni caso inevitabili, nonostante qualsiasi sforzo effettuato in tal senso. In conformità alla legge del Lussemburgo, il Depositario è responsabile nei confronti della Sicav e degli Azionisti delle eventuali perdite da essi subite che siano dovute al mancato o inesatto adempimento dei propri doveri. Il Depositario può affidare gli strumenti finanziari da esso detenuti in custodia a banche corrispondenti, istituti di credito terzi, sistemi di compensazione titoli ma senza che ciò comporti alcuna modifica alla propria responsabilità. La lista dei possibili soggetti delegati e dei potenziali conflitti di interesse derivanti dalla delega può essere consultata sul sito: http://www.securities-services.societegenerale.com/uploads/tx_bisgnews/Global_list_of_sub_custodians_for_SGSS_2016_05.pdf. Nel caso in cui la legislazione di un paese terzo imponga l'affidamento di determinati strumenti finanziari alla custodia di un soggetto locale ma nessuno di essi soddisfi i requisiti previsti per la delega, il Depositario può provvedere comunque alla delega al soggetto locale a condizione che (i) gli investitori vengano adeguatamente informati e (ii) la Sicav autorizzi, o faccia autorizzare a proprio nome, la delega nei confronti del soggetto locale interessato.

E. Il Depositario non è autorizzato a svolgere per la Sicav attività che possano comportare il sorgere di conflitti di interesse tra la Sicav, gli Azionisti e il Depositario stesso, salvo nel caso in cui detto Depositario abbia correttamente individuato il potenziale conflitto di interesse, provveduto alla separazione funzionale e gerarchica tra l'esecuzione delle proprie funzioni di Depositario e le altre funzioni potenzialmente in conflitto con esse ed infine a condizione che i potenziali conflitti di interesse vengano correttamente identificati, gestiti, monitorati e comunicati agli azionisti. Agente Amministrativo, Societario e Domiciliatario

Société Générale Bank & Trust (precedentemente denominata Société Générale Securities Services Luxembourg sino alla fusione con Société Générale Bank & Trust, avvenuta in data 1 agosto 2014) è stata incaricata dalla Società di Gestione, a tempo indeterminato, di agire in qualità di Agente Amministrativo, Societario e Domiciliatario della Sicav, in conformità al contratto di servizi amministrativi, societari e di domiciliazione concluso in data 6 luglio 2006.

Société Générale Bank & Trust, in tale qualità di Agente Amministrativo, Societario e Domiciliatario della Sicav, è responsabile, tra l'altro, della determinazione giornaliera del NAV di ciascuna Classe di Azioni di ogni Comparto, della

tenuta dei libri sociali della Sicav e di tutte le altre attività amministrative richieste dalla normativa lussemburghese e previste nel contratto sopra menzionato.

Entrambe le parti hanno diritto di recedere dal suddetto contratto con un preavviso di 3 mesi oppure, in determinati casi, con effetto immediato.

F. Agente per le Registrazioni

Société Générale Bank & Trust (precedentemente denominata European Fund Services S.A. sino alla fusione con Société Générale Bank & Trust, avvenuta in data 1 luglio 2015) è stata nominata, a tempo indeterminato, dalla Società di Gestione quale Agente per le Registrazioni.

Société Générale Bank & Trust è una società di diritto lussemburghese costituita in forma di società avente il beneficio della responsabilità limitata ("*Société Anonyme*") e fa parte del Gruppo Société Générale.

L'Agente per le Registrazioni è responsabile della gestione delle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni, accettazione di trasferimenti dei fondi, della custodia del Libro Soci della Sicav, della consegna dei certificati azionari, se necessario, della custodia di tutti i certificati azionari della Sicav non emessi, dell'accettazione dei certificati azionari restituiti per sostituzione, rimborso o conversione e per il compimento e la supervisione delle operazioni di invio di relazioni, avvisi ed altri documenti agli Azionisti.

G. Distributori e altri Intermediari

La Società di Gestione conferisce ad una o più banche, istituzioni finanziarie, altri intermediari autorizzati, l'incarico di agire quali Distributori ed Intermediari per l'offerta di Azioni agli investitori e la gestione delle richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione o trasferimento provenienti dagli Azionisti. Ferma restando la normativa applicabile nei Paesi in cui le Azioni sono offerte, tali Intermediari possono, con l'accordo del Consiglio di Amministrazione, agire in qualità di intestatari ("*nominees*") per conto degli investitori.

Gli Azionisti possono in ogni caso investire nella Sicav direttamente senza avvalersi dei servizi di un *nominee*.

Un investitore può richiedere, in qualsiasi momento e per iscritto, che le Azioni siano registrate a suo nome e in tal caso, l'investitore deve consegnare all'Agente per le Registrazioni, la lettera di conferma rilasciata dal *nominee* e l'Agente effettuerà il trasferimento ed inserirà il nome dell'Azionista nel Libro Soci, informandone nel contempo il "*nominee*".

In ogni caso, le previsioni sopra riportate non si applicano agli Azionisti che abbiano sottoscritto Azioni in Paesi in cui l'utilizzo di un *nominee* (o di altri Intermediari) è necessario o obbligatorio per motivi legali, regolamentari o per necessità pratiche.

Con riferimento a qualsiasi sottoscrizione, l'eventuale Intermediario autorizzato ad agire in qualità di *nominee* rilascia, tra le altre, le seguenti dichiarazioni, che si presumono, al Consiglio di Amministrazione della Sicav:

- che l'investitore non è un Soggetto Statunitense (*US Person*);
- che provvederà ad avvertire immediatamente il Consiglio di Amministrazione e l'Agente per le Registrazioni ove venisse a conoscenza del fatto che un investitore ha acquisito lo status di Soggetto Statunitense;
- che, nel caso in cui abbia facoltà di gestione delle Azioni la cui proprietà effettiva dovesse giungere in capo a Soggetti Statunitensi, provvederà a richiedere il rimborso di tali Azioni; e
- che non trasferirà o consegnerà intenzionalmente Azioni o parti di Azioni o diritti su Azioni ad investitori aventi lo status di Soggetti Statunitensi né trasferirà alcuna Azione negli Stati Uniti.

Il Consiglio di Amministrazione può, in ogni momento, richiedere agli Intermediari che agiscono in qualità di *nominee*, di fornire ulteriori garanzie relativamente al rispetto di ogni eventuale modifica nelle leggi e nei regolamenti applicabili.

Tutti gli Intermediari consegneranno ad ogni investitore una copia del presente Prospetto e del KIID relativo a ciascun Comparto e Classe di Azioni, nonché il bilancio annuale e la relazione semestrale (o qualsiasi supplemento, nota integrativa o nota informativa eventualmente richiesta in base alla legge locale) prima di qualsiasi investimento nella Sicav da parte dell'investitore.

H. Rappresentanti della Sicav

Nei paesi in cui viene effettuata l'offerta al pubblico delle Azioni, se richiesto dalla normativa o regolamentazione locali, la Sicav può nominare propri rappresentanti (i "Rappresentanti"), i quali possono fornire, in ciascun Giorno di

Negoziazione, i Prezzi di Negoziazione relativi ai Comparti nonché ulteriori informazioni autorizzate riguardo alla Sicav, tutto quanto sopra secondo le previsioni specificate negli allegati al presente Prospetto (gli Allegati) eventualmente previsti con riferimento all'offerta di Azioni nei vari paesi in cui la Sicav è autorizzata all'offerta di Azioni al pubblico.

VIII. CONFLITTI DI INTERESSE

Possono esservi significativi conflitti d'interesse tra la Sicav, gli Azionisti della stessa, Amundi, il Gruppo CA (che attualmente detiene il 74,16% di Amundi), First Eagle Investment Management LLC e le loro affiliate (incluso la Società di Gestione). In particolare si segnala quanto segue:

Amundi Luxembourg e Amundi Asset Management sono entrambe, direttamente o indirettamente, delle controllate di Amundi. Altre affiliate e controllate di Amundi, così come fondi comuni di investimento gestiti e/o distribuiti dal Gestore e dalle sue affiliate e controllate, possono essere a loro volta Azionisti della Sicav.

Il Gruppo CA e le affiliate dello stesso possono acquistare e vendere per conto proprio titoli nei quali anche la Sicav può investire. La Sicav può acquistare/vendere attività dal/al Gruppo CA e dalle/alle relative affiliate, sempre che tali operazioni siano effettuate a condizioni di mercato. Inoltre, il Gruppo CA e le affiliate dello stesso possono fornire consulenza sugli investimenti o gestire fondi comuni di investimento che investono negli stessi titoli della Sicav.

Essendo il Gruppo CA e le relative affiliate anche primari istituti bancari, essi potrebbero concedere finanziamenti in favore di società, ovvero in Paesi, in cui anche la Sicav investe. Le decisioni adottate dal Gruppo CA e dalle loro affiliate sui finanziamenti da concedere a tali società o Paesi potrebbero avere un impatto sul valore di mercato dei titoli nei quali la Sicav investe. Inoltre il fatto che il Gruppo CA e le relative affiliate siano finanziatrici delle società in questione, potrebbe avere effetti diretti sui titoli (che potrebbero risultare nella quasi totalità dei casi subordinati) nei quali la Sicav investe.

Il Gruppo CA e le relative affiliate potrebbero inoltre esercitare altre attività che riguardano o che possono avere effetti sui titoli nei quali la Sicav investe. In particolare, il Gruppo CA e le relative affiliate potrebbero essere coinvolti in operazioni di creazione di tali titoli, di sottoscrizione sul mercato primario e potrebbero svolgere il ruolo di intermediari su tali titoli. Inoltre il Gruppo CA e le relative affiliate potrebbero fornire altri servizi per società di gestione di portafogli mobiliari e ricevere di conseguenza compensi e commissioni.

Il personale del Gestore (tra cui i gestori di portafoglio) opera in qualità di gestore di portafoglio nei confronti di determinati clienti e di altri fondi che utilizzano un programma di investimento sostanzialmente simile a quello utilizzato dal Comparto gestito dai predetti soggetti, incluso conti proprietari e correlati. Inoltre, il Gestore opera attualmente, o potrebbe operare in futuro, come consulente all'investimento in favore di altri fondi di investimento o altri conti (incluso conti proprietari e correlati) alcuni dei quali prevedono incentivi (quali le commissioni di performance). Conseguentemente, dalle attività di gestione dell'investimento portate avanti dal Gestore possono derivare conflitti tra gli interessi di un Comparto e quelli del Gestore nonché, potenzialmente anche tra gli interessi di conti diversi gestiti dal Gestore, principalmente con riferimento alla ripartizione di opportunità di investimento tra strategie simili. Sebbene il Gestore abbia adottato procedure di assegnazione volte ad assicurare un trattamento equo, nel corso del tempo, per tutti i conti, è tuttavia possibile che emergano circostanze che richiedono un'azione mirata, caso per caso, ed è possibile che non tutti i conti di ogni cliente prendano necessariamente parte alle medesime transazioni. A volte il gestore di un portafoglio può stabilire che un'opportunità di investimento è appropriata solo per determinati conti oppure i conti gestiti dal Gestore possono assumere posizioni diverse con riferimento ad un particolare titolo. In questi casi, il Gestore può compiere operazioni diverse o anche opposte per uno o più conti, le quali possono avere un impatto sul prezzo di mercato o sull'esecuzione delle operazioni o su entrambi gli aspetti, con conseguente svantaggio per uno o più degli altri conti. La commissione di performance prevista per talune classi di azioni può rappresentare un incentivo per il Gestore ad effettuare investimenti caratterizzati da un rischio o da un carattere speculativo più elevati di quanto sarebbe stato in assenza della predetta commissione di performance.

Il Gestore potrebbe ottenere vantaggi provenienti da intermediari e controparti che egli abbia prescelto per la conclusione di operazioni per conto del Comparto. Il Gestore potrebbe fare sì che vengano corrisposte commissioni in favore di un intermediario o un operatore finanziario che fornisca o paghi, per la ricerca o per altri servizi, un prezzo più elevato di quello che potrebbe essere applicato da un diverso intermediario o operatore per portare a termine la medesima operazione. I servizi di ricerca ottenuti mediante l'uso di commissioni derivanti da operazioni di portafoglio possono essere utilizzati dal Gestore nelle proprie attività di investimento e, pertanto, la Sicav può anche non essere, in particolari

casi, il beneficiario diretto o indiretto dei servizi di ricerca prestati. Il Gestore ha adottato politiche e procedure che garantiscono l'adozione da parte sua di misure per l'individuazione dei conflitti di interesse che possono derivare dal perseguimento della propria missione.

Nell'effettuare le operazioni di cambio di divise o gli acquisti e le vendite di titoli o di altre attività per conto della Sicav, il Gestore e le controllate possono agire in qualità di controparte, preponente, rappresentante o intermediario nella transazione ed essere remunerati separatamente in tale veste.

Tutti i servizi di investimento, salvo che sia altrimenti permesso in base alla legge applicabile, o le consulenze prestate dal Gestore per conto della Sicav saranno basati su informazioni disponibili al pubblico.

IX. VICENDE DELLA SICAV

A. Durata della Sicav

La Sicav è costituita per un periodo di tempo indeterminato. La Sicav può, tuttavia, essere sciolta, liquidata o fusa nelle circostanze descritte nei paragrafi successivi.

B. Liquidazione di un Comparto o di una Classe di Azioni

Il Consiglio di Amministrazione può decidere in qualsiasi momento di liquidare un Comparto o una Classe di Azioni tenendo in considerazione gli interessi degli Azionisti. In tal caso, Il Consiglio di Amministrazione può offrire agli Azionisti di tale Comparto o Classe di Azioni la facoltà di convertire le proprie Azioni in Azioni di un altro Comparto o un'altra Classe, secondo le modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione, o il rimborso delle Azioni al NAV per Azione (comprensivo di tutti i costi e le spese stimate relative alla liquidazione) determinato nel Giorno di Valorizzazione.

Nel caso in cui, per una qualsiasi ragione, il valore degli attivi di un Comparto o una Classe scenda al di sotto di un importo considerato dal Consiglio di Amministrazione come soglia minima al di sotto della quale la Classe o il Comparto non possono più funzionare in maniera economicamente efficace, o nel caso in cui un cambiamento significativo della situazione economica e politica, avente un impatto sulla Classe o sul Comparto in oggetto, abbia delle conseguenze negative sugli investimenti del Comparto o della Classe in oggetto ovvero in caso di razionalizzazione dei prodotti offerti agli investitori, il Consiglio di Amministrazione potrebbe decidere di procedere al rimborso forzato di tutte le Azioni emesse del Comparto o della Classe, al NAV per Azione applicabile il Giorno di Valorizzazione a partire dal quale questa decisione entrerà in vigore (tenendo conto dei prezzi di realizzo degli investimenti e delle spese di rimborso degli investimenti). La Sicav invierà un avviso scritto agli Azionisti che hanno sottoscritto Azioni del Comparto o della Classe in oggetto prima della data effettiva del rimborso forzato. In questo avviso verranno specificate le ragioni che hanno determinato il rimborso e le procedure da applicare.

Tutte le richieste di sottoscrizione saranno sospese dal momento dell'annuncio della liquidazione.

Nonostante i poteri sopra conferiti al Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea degli Azionisti delle Azioni emesse in una Classe o Comparto può, su proposta del Consiglio di Amministrazione, decidere di rimborsare tutte le Azioni emesse nella Classe o nel Comparto e rimborsare agli Azionisti il NAV delle Azioni (tenendo conto dei prezzi di realizzo degli investimenti e delle spese di rimborso degli investimenti) calcolato il giorno di valorizzazione nel quale tale decisione avrà effetto. Non sarà richiesto alcun quorum per tale Assemblea degli Azionisti che deciderà con maggioranza semplice degli Azionisti presenti e rappresentati in Assemblea.

Gli importi che non hanno potuto essere distribuiti ai loro beneficiari al momento del rimborso saranno depositati presso la "*Caisse de Consignation*" a Lussemburgo per conto dei beneficiari.

Tutte le Azioni rimborsate in questo modo saranno annullate.

C. Scioglimento e Liquidazione della Sicav

La Sicav può essere sciolta in qualsiasi momento per decisione dell'Assemblea degli Azionisti, che delibera alle condizioni di quorum e di maggioranza previste nello Statuto della Sicav.

Se il capitale della Sicav scende al di sotto dei 2/3 del capitale minimo previsto dalla Legge 2010 e successivi aggiornamenti, gli Amministratori devono sottoporre la questione dello scioglimento della Sicav all'Assemblea degli Azionisti che delibera senza condizioni di quorum e con maggioranza semplice degli Azionisti presenti e rappresentati in Assemblea.

Se il capitale della Sicav scende al di sotto di 1/4 del capitale minimo previsto dalla Legge 2010 e successivi aggiornamenti, l'Assemblea degli Azionisti delibererà ugualmente senza condizioni di quorum, ma lo scioglimento potrà essere pronunciato solo da tanti Azionisti che possiedano un quarto delle Azioni rappresentate in Assemblea.

Le convocazioni a queste Assemblee devono essere effettuate in modo che le Assemblee abbiano luogo entro quaranta giorni dalla constatazione che l'attivo netto è sceso al di sotto rispettivamente ai due terzi o ad un quarto del capitale minimo previsto dalla legge.

L'emissione di nuove Azioni della Sicav cesserà dal momento della pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti, nella quale verrà proposto lo scioglimento e la liquidazione della Sicav.

Si procederà alla liquidazione della Sicav conferendo l'incarico ad uno o più liquidatori (che potranno essere persone fisiche o giuridiche e dovranno avere l'approvazione della CSSF), nominati dall'Assemblea degli Azionisti che ne determinerà i poteri e i compensi. I liquidatori nominati avranno il compito di procedere al realizzo delle attività della Sicav, sotto la supervisione delle Autorità di Vigilanza nell'interesse degli Azionisti.

Il ricavato netto della liquidazione sarà distribuito dai liquidatori ai detentori delle Azioni in proporzione al numero di Azioni detenute in ogni Classe. Gli importi non richiesti dagli Azionisti al termine del processo di liquidazione saranno depositati, in conformità con la normativa lussemburghese, nella "*Caisse de Consignation*" in Lussemburgo fino allo scadere dei termini di legge.

D. Fusione della Sicav

La Sicav può, sia in posizione di OICVM incorporato che di OICVM incorporante, prendere parte ad operazioni di fusione, sia interne che transfrontaliere, in conformità alle definizioni e condizioni previste nella Legge 2010. Qualora la Sicav sia l'OICVM incorporante, la decisione relativa alla fusione ed alla data di efficacia della stessa spetta al Consiglio di Amministrazione della Sicav.

Qualora la Sicav sia l'OICVM incorporato, spetta all'assemblea degli Azionisti deliberare, a maggioranza semplice dei voti espressi dagli Azionisti presenti o rappresentati in assemblea, relativamente alla fusione ed alla data di efficacia della stessa. La data di efficacia deve risultare da apposito atto pubblico stilato da notaio.

La fusione deve essere comunicata agli Azionisti della Sicav. Ad ogni Azionista deve essere data la possibilità, da esercitarsi entro un mese dall'invio della relativa comunicazione, di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie Azioni, senza alcun onere.

E. Fusione di uno o più Comparti

Il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei requisiti previsti dalla Legge 2010, può deliberare la fusione di un Comparto con un comparto di un fondo di investimento nazionale (lussemburghese) o estero, con un diverso Comparto della Sicav, o con un fondo di investimento nazionale o estero come definito in conformità ai requisiti previsti dalla Legge 2010.

In tutti i casi e nel rispetto del relativo Statuto, spetta al Consiglio di Amministrazione della Società stabilire la data di efficacia di tale operazione di fusione.

Il conferimento o la fusione devono essere comunicati agli Azionisti. Ad ogni Azionista dei Comparti interessati dall'operazione deve essere data la possibilità, da esercitarsi entro un mese dall'invio della relativa comunicazione, di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie Azioni, senza alcun onere.

APPENDICE A : TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE CLASSI DI AZIONI

La seguente tavola riepilogativa elenca le Classi di Azioni esistenti al momento della pubblicazione del presente Prospetto. Successivamente a tale data, è possibile che vengano lanciate nuove Classi di Azioni nell'ambito dei Comparti esistenti: l'eventuale presenza di ulteriori Classi di Azioni, unitamente alle relative caratteristiche, può essere verificata sul sito: <https://www.amundi.lu/professional/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/First-Eagle-Amundi>, scaricando la tabella denominata "Elenco aggiornato delle Classi di Azioni disponibili" contenente informazioni relative alle nuove Classi di Azioni lanciate a partire dalla data di emissione del Prospetto. La tabella viene periodicamente aggiornata e verrà inviata senza spese agli investitori che ne facciano richiesta alla sede legale della Sicav.

Le Classi di Azioni sono state emesse dai Comparti come di seguito indicato: per brevità, i Comparti emittenti sono stati indicati mediante la sigla "FEAIF", per il Comparto "First Eagle Amundi International Fund", e "FEAIBF", per il Comparto "First Eagle Amundi Income Builder Fund".

| Caratteristiche Principali | Comparto emittente | Soggetti autorizzati alla detenzione delle Azioni | Valuta di riferimento della Classe di Azioni | Altre valute disponibili | Accumulazione / Distribuzione | Importo minimo di sottoscrizione¹ | Commissione di Sottoscrizione | Commissione Massima di Conversione | Commissione Massima di Rimborso | Prezzo di Emissione Iniziale |
|-----------------------------------|---------------------------|---|---|---------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| Azioni di Classe AA2-MD | FEAIBF | Tutti gli investitori di paesi asiatici | Denominata in AUD | Nessuna | Distribuzione mensile | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | AUD 100 |
| Azioni di Classe A2S-C | FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. | Denominata in SGD | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | SGD 100 |
| Azioni di Classe A2S-MD | FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. | Denominata in SGD | Nessuna | Distribuzione mensile | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | SGD 100 |
| Azioni di Classe A2U-MD | FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori specificamente autorizzati dal | Denominata in USD | Nessuna | Distribuzione mensile | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | USD 100 |

¹ Salvo che per le Classi di Azioni XU-C e XHG-C, l'importo minimo di sottoscrizione deve essere valutato a livello della Sicav. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, facenti capo alla medesima società capogruppo.

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|-----------------|---|---|---------|---------------------------|---------|---------------|---------------|---------|-----------|
| | | Consiglio di Amministrazione. | | | | | | | | |
| Azioni di Classe A2HS-MD | FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. | Denominata in SGD e coperta in SGD verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Distribuzione mensile | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | SGD100 |
| Azioni di Classe AE-C | FEAIF | Tutti gli investitori | Denominata in EUR | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | EUR 100 |
| Azioni di Classe AE-QD | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori | Denominata in EUR | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | EUR 100 |
| Azioni di Classe AHC-C | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori | Denominata in CHF e coperta in CHF verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | CHF 1.000 |
| Azioni di Classe AHE-C | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori | Denominata in EUR e coperta in EUR verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | EUR 100 |
| Azioni di Classe AHE-QD | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori | Denominata in EUR e coperta in EUR verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | EUR 100 |
| Azioni di Classe AHG-C | FEAIF | Tutti gli investitori | Denominata in GBP e coperta in GBP verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Massimo 1,00% | Nessuna | GBP 100 |
| Azioni di Classe AHG-QD | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori | Denominata in GBP e coperta in GBP verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | GBP 100 |
| Azioni di Classe AHK-C | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori | Denominata in CZK e coperta in CZK verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | CZK 2500 |
| Azioni di Classe AHS-C | FEAIF | Tutti gli investitori di paesi asiatici | Denominata in SGD e coperta in SGD verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | SGD 100 |

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|-----------------|--|---|---------|---------------------------|---------|---------------|---------|---------|-----------|
| Azioni di Classe AHS-MD | FEAIBF FEAIF | Tutti gli investitori di paesi asiatici | Denominata in SGD e coperta in SGD verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Distribuzione mensile | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | SGD 100 |
| Azioni di Classe AHS-QD | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori di paesi asiatici | Denominata in SGD e coperta in SGD verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | SGD 100 |
| Azioni di Classe AS-C | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori di paesi asiatici | Denominata in SGD | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | SGD 100 |
| Azioni di Classe AS-MD | FEAIBF | Tutti gli investitori di paesi asiatici | Denominata in SGD | Nessuna | Distribuzione mensile | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | SGD 100 |
| Azioni di Classe AU-C | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori | Denominata in USD | EUR/GBP | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | USD 1.000 |
| Azioni di Classe AU-MD | FEAIBF | Tutti gli investitori | Denominata in USD | EUR/GBP | Distribuzione mensile | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | USD 100 |
| Azioni di Classe AU-QD | FEAIBF | Tutti gli investitori | Denominata in USD | EUR/GBP | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | USD 100 |
| Azioni di Classe AU2-C | FEAIF | Tutti gli investitori di paesi asiatici | Denominata in USD | EUR | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | USD 100 |
| Azioni di Classe AU2-MD | FEAIBF | Tutti gli investitori di paesi asiatici | Denominata in USD | Nessuna | Distribuzione mensile | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | USD 100 |
| Azioni di Classe AU2-QD | FEAIBF | Tutti gli investitori di paesi asiatici | Denominata in USD | EUR | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | USD 100 |
| Azioni di Classe FA-C | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite distributore | Denominata in AUD | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | AUD 100 |
| Azioni di Classe FA-MD | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite distributore | Denominata in AUD | Nessuna | Distribuzione Mensile | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | AUD 100 |
| Azioni di Classe FE-C | FEAIF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite distributore | Denominata in EUR | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Nessuna | Nessuna | Nessuna | EUR 100 |
| Azioni di Classe FE-QD | FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite distributore | Denominata in EUR | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Nessuna | Nessuna | Nessuna | EUR 100 |
| Azioni di Classe FHE-C | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite distributore | Denominata in EUR e coperta in EUR verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Nessuna | Nessuna | Nessuna | EUR 100 |

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|-----------------|--|---|---------|---------------------------|---------|---------------|---------|---------|---------|
| Azioni di Classe FHE-QD | FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite distributore | Denominata in EUR e coperta in EUR verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Nessuna | Nessuna | Nessuna | EUR 100 |
| Azioni di Classe FU-C | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite distributore | Denominata in USD | EUR | Accumulazione | Nessuno | Nessuna | Nessuna | Nessuna | USD 100 |
| Azioni di Classe FU-MD | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite distributore | Denominata in USD | EUR | Distribuzione Mensile | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | USD 100 |
| Azioni di Classe FU-QD | FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite distributore | Denominata in USD | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Nessuna | Nessuna | Nessuna | USD 100 |
| Azioni di Classe RA-MD | FEAIF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. | Denominata in AUD | Nessuna | Distribuzione Mensile | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | AUD 100 |
| Azioni di Classe RE-C | FEAIF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di | Denominata in EUR | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | EUR 100 |

| | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|-----------------|--|-------------------|---------|---------------------------|---------|---------------|---------|---------|---------|
| | | commissioni. | | | | | | | | |
| Azioni di Classe RE-QD | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. | Denominata in EUR | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | EUR 100 |
| Azioni di Classe RU-C | FEAIF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. | Denominata in USD | EUR | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | USD 100 |
| Azioni di Classe RU-QD | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di | Denominata in USD | EUR | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | USD 100 |

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|-----------------|--|---|---------|---------------------------|---------|---------------|---------------|---------|---------|
| | | Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. | | | | | | | | |
| Azioni di Classe RHC-C | FEAIF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. | Denominata in CHF e coperta in CHF verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | CHF 100 |
| Azioni di Classe RHE-C | FEAIF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. | Denominata in EUR e coperta in EUR verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | EUR 100 |
| Azioni di Classe RHE-QD | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi | Denominata in EUR e coperta in EUR verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Massimo 5,00% | Massimo 1,00% | Nessuna | EUR 100 |

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|-----------------|--|---|---------|---------------------------|---------|---------------|---------|---------|---------|
| | | Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. | | | | | | | | |
| Azioni di Classe RHG-C | FEAIF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. | Denominata in GBP e coperta in GBP verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | GBP 100 |
| Azioni di Classe RHG-QD | FEAIF FEAIBF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. | Denominata in GBP e coperta in GBP verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | GBP 100 |
| Azioni di Classe RHS-C | FEAIF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili | Denominata SGD e coperta in SGD verso la | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | SGD 100 |

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|-----------------|--|---|---------|---------------------------|--|---------------|---------|---------|-----------|
| | | tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. | Valuta di Riferimento (USD) | | | | | | | |
| Azioni di Classe RHS-QD | FEAIF | Tutti gli investitori. Azioni disponibili tramite una rete di distributori con sede nel Regno Unito o nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi in essere, con i propri clienti, separati accordi in materia di commissioni. | Denominata in SGD e coperta in SGD verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | Nessuno | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | SGD 100 |
| Azioni di Classe IE-C | FEAIF | Investitori Istituzionali | Denominata in EUR | Nessuna | Accumulazione | 5 milioni di GBP/EUR/USD | Nessuna | Nessuna | Nessuna | EUR 1.000 |
| Azioni di Classe IHC-C | FEAIF | Investitori Istituzionali | Denominata in CHF e coperta in CHF verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazione | 5 milioni di CHF o importo equivalente in EUR o in USD | Nessuna | Nessuna | Nessuna | CHF 1.000 |
| Azioni di Classe IHE-C | FEAIF FEAIBF | Investitori Istituzionali | Denominata in EUR e coperta in EUR verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazione | 5 milioni di EUR (FEAIF)/ 1 milione di EUR (FEAIBF) o | Nessuna | Nessuna | Nessuna | EUR 1.000 |

| | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|-----------------|---|--|---------|------------------------------|--|---------|---------|---------|-----------|
| | | | | | | importo equivalente in USD | | | | |
| Azioni di Classe IHE-QD | FEAIBF | Investitori Istituzionali | Denominata in EUR e coperta in EUR verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | 1 milione di GBP/EUR/US D | Nessuna | Nessuna | Nessuna | EUR 1.000 |
| Azioni di Classe IHG-C | FEAIF | Investitori Istituzionali | Denominata in GBP e coperta in GBP verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazion e | 5 milioni di GBP/EUR/US D | Nessuna | Nessuna | Nessuna | GBP 1.000 |
| Azioni di Classe IU-C | FEAIF FEAIBF | Investitori Istituzionali | Denominata in USD | EUR/GBP | Accumulazion e | 5 milioni di USD (FEAIF)/ 1 milione di USD (FEAIBF) o importo equivalente in EUR | Nessuna | Nessuna | Nessuna | USD 1.000 |
| Azioni di Classe IU-MD | FEAIBF | Investitori Istituzionali | Denominata in USD | EUR/GBP | Distribuzione Mensile | 1 milione di GBP/EUR/US D | Nessuna | Nessuna | Nessuna | USD 1.000 |
| Azioni di Classe IU-QD | FEAIBF | Investitori Istituzionali | Denominata in USD | EUR/GBP | Distribuzione Trimestrale | 1 milione di GBP/EUR/US D | Nessuna | Nessuna | Nessuna | USD 1.000 |
| Azioni di Classe IU2-C | FEAIF | Investitori Istituzionali asiatici | Denominata in USD | EUR | Accumulazion e | 5 milioni di USD o importo equivalente in EUR | Nessuna | Nessuna | Nessuna | USD 1.000 |
| Azioni di Classe IU4-C | FEAIBF | OICR asiatici e Mandati di gestione specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. | Denominata in USD | Nessuna | Accumulazion e | 1 milione di USD | Nessuna | Nessuna | Nessuna | USD 1.000 |
| Azioni di Classe IU4-QD | FEAIBF | OICR asiatici e Mandati di gestione specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. | Denominata in USD | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | 1 milione di USD | Nessuna | Nessuna | Nessuna | USD 1.000 |
| Azioni di Classe OHE-C | FEAIF | Investitori Istituzionali specificamente | Denominata in EUR e coperta in EUR verso la Valuta di Riferimento | Nessuna | Accumulazion e | Nessuno | Nessuna | Nessuna | Nessuna | EUR 1.000 |

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|-----------------|---|---|---------|---------------------------|--|---------------|---------|---------|-----------|
| | | autorizzati dal Consiglio di Amministrazione | (USD) | | | | | | | |
| Azioni di Classe OU-C | FEAIF | Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione | Denominata in USD | Nessuna | Accumulazione | Nessuno | Nessuna | Nessuna | Nessuna | USD 1.000 |
| Azioni di Classe OU-D | FEAIF FEAIBF | Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione | Denominata in USD | Nessuna | Distribuzione Annuale | Nessuno | Nessuna | Nessuna | Nessuna | USD 1.000 |
| Azioni di Classe XHG-C | FEAIF | Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione | Denominata in GBP e coperta in GBP verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Accumulazione | 5 milioni di USD o importo equivalente in EUR o in GBP | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | GBP 1.000 |
| Azioni di Classe XHG-QD | FEAIBF | Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione | Denominata in GBP e coperta in GBP verso la Valuta di Riferimento (USD) | Nessuna | Distribuzione Trimestrale | 1 milione di USD o importo equivalente in EUR o in GBP | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | GBP 1.000 |
| Azioni di Classe XU-C | FEAIF | Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione | Denominata in USD | EUR/GBP | Accumulazione | 5 milioni di USD o importo equivalente in EUR o in GBP | Massimo 5,00% | Nessuna | Nessuna | USD 1.000 |

APPENDICE B : GLOSSARIO

Nel presente Prospetto le parole e frasi di seguito riportate hanno il significato indicato nella tabella seguente:

| | | |
|---|-----------|--|
| Agente Amministrativo | significa | Société Générale Bank & Trust, che agisce in qualità di Agente amministrativo, societario e domiciliatario della Sicav. |
| Statuto | significa | Lo Statuto della Sicav e le sue successive modifiche ed integrazioni. |
| Titoli <i>Asset-Backed</i> (“ABS”) | significa | I Titoli garantiti da attività o Titoli <i>Asset Backed</i> sono insiemi (<i>pool</i>) di mutui riuniti in un pacchetto e venduti in forma di valore mobiliare (in base ad un procedimento noto come “ <i>cartolarizzazione</i> ”). Nella tipologia di mutui rientrano: importi esigibili relativi a carte di credito, finanziamenti per l’acquisto di automobili, prestiti universitari, ... |
| Giorno Lavorativo | significa | Ogni giorno di banca aperta interamente lavorativo in Lussemburgo. |
| Classe | significa | Classe di Azioni (le cui caratteristiche sono descritte nell’Appendice A). |
| Classe di Azioni | Significa | Tipologia di Azioni diversa dalle altre azioni della Sicav in ragione della relative caratteristiche strutturali (ad esempio: qualificazione degli investitori, commissioni, categoria di Azioni, ecc.) |
| Divisa [di Riferimento] della Classe di Azioni | significa | Divisa di riferimento della Classe di Azioni, come stabilita dal Consiglio di Amministrazione. |
| CSSF | significa | <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , ovvero l’autorità lussemburghese di vigilanza finanziaria. |
| Depositario | significa | Société Générale Bank & Trust, che agisce in qualità di depositario e agente dei pagamenti della Sicav nominata dalla Sicav. |
| Giorno di Negoziazione | significa | Il Giorno Lavorativo precedente al Giorno di Valorizzazione entro il quale gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione devono essere ricevuti dalla Sicav |
| Titoli di Debito | significa | Obbligazioni a tasso fisso o variabile e Strumenti del Mercato Monetario. |
| Strumenti Indicizzati (“Equity-linked”) | significa | Titoli o strumenti che replicano, o sono basati su: un titolo azionario, anche al portatore, un diritto di sottoscrizione, un diritto di acquisizione o di acquisto, un derivato incorporato (“ <i>embedded</i> ”) basato su azioni o indici azionari ed avente effetti economici tali da comportare un’esposizione esclusiva verso il mercato azionario, una ricevuta di depositario quali le <i>ADR</i> (<i>American Depositary Receipt</i>) o le <i>GDR</i> (<i>Global Depositary Receipt</i>). Si noti che le <i>Participatory Notes</i> (o <i>P-Notes</i>) sono derivati incorporati (“ <i>embedded</i> ”) che non rientrano nella presente definizione. I Comparti che intendono avvalersi di <i>P-Notes</i> ne danno indicazione specifica nella propria politica di investimento. |
| Alto Rendimento (“ <i>High Yield</i> ”) | significa | Titoli aventi un <i>rating</i> inferiore alla categoria BBB- (se emesso da Standard & Poor’s) e/o Baa (se emesso da Moody’s) i quali esprimono un rischio progressivamente più elevato e corrispondono alla classe di rischio “Alto Rendimento”. |
| Investitori Istituzionali | significa | Investitori che rientrano nella definizione dell’articolo 175 della Legge del 17 dicembre 2010 in materia di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR), e successive modifiche, tenuto conto delle linee guida o delle raccomandazioni della CSSF. |
| Intermediari | significa | Agenti di vendita, distributori, agenti di servizio e <i>nominees</i> (intestatari) nominati o approvati dal Consiglio di Amministrazione della Sicav nonché intermediari, operatori finanziari o altre parti che hanno sottoscritto accordi con la Sicav. |
| Gestore | significa | Il gestore dell’investimento nominato dalla Società di Gestione per il relativo Comparto. |
| KIID (“ <i>Key Investor Information Document</i> ”) | significa | Il documento contenente le informazioni chiave per l’investitore in merito alle decisioni di investimento e pubblicato con riferimento a ciascuna Classe di Azioni di ciascun Comparto della Sicav. |

| | | |
|--|-----------|--|
| Società di Gestione | significa | Amundi Luxembourg S.A. che agisce in qualità di società di gestione della Sicav. |
| Strumenti del Mercato Monetario | significa | Strumenti normalmente negoziati sul mercato monetario, i quali sono liquidi e hanno un valore che può essere determinato con precisione in qualsiasi momento. |
| Titoli garantiti da ipoteche o Titoli <i>Mortgage-Backed (MBS)</i> | significa | I Titoli garantiti da ipoteche o Titoli <i>Mortgage Backed</i> sono insiemi (<i>pool</i>) di mutui riuniti in un pacchetto e venduti in forma di valore mobiliare (in base ad un procedimento noto come “ <i>cartolarizzazione</i> ”). I vari tipi di mutui sono garantiti da uno specifico bene immobiliare. |
| NAV | significa | Il Valore Netto di Inventario, eventualmente determinato per Azione. |
| Giorno del NAV | Significa | Il Giorno Lavorativo in Lussemburgo cui si riferisce la data del NAV. |
| Paesi OCSE | significa | I paesi appartenenti, di volta in volta, all’Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico, i quali sono, alla data del presente Prospetto: Australia, Austria, Belgio, Canada, Cile, Repubblica Ceca, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Ungheria, Islanda, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Corea del Sud, Lussemburgo, Messico, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Polonia, Portogallo, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Svizzera, Turchia, Regno Unito, Stati Uniti. |
| Divisa di Riferimento | significa | La divisa in cui è denominato il Comparto (USD). |
| Agente per le Registrazioni | significa | Société Générale Bank & Trust che opera in qualità di Agente per le Registrazioni della Sicav nominato dalla Società di Gestione. |
| Azione | significa | Un’Azione emessa in favore di un Azionista di un Comparto della Sicav. |
| Azionista | significa | Un soggetto che abbia investito in un Comparto della Sicav e sia iscritto nel Libro Soci in qualità di titolare di Azioni della Sicav. |
| Comparto | significa | Specifico portafoglio di attività e passività costituito nell’ambito della Sicav, avente un proprio valore patrimoniale netto e rappresentato da una o più Classi di Azioni distinte, caratterizzate principalmente da specifiche politica e obiettivo di investimento e/o dalla divisa in cui sono denominate. |
| Divisa (di Riferimento) del Comparto | significa | La divisa di riferimento di un Comparto, come stabilita dal Consiglio di Amministrazione. |
| Valore Mobiliare | significa | Azioni e altri titoli equivalenti alle azioni. Obbligazioni e altri strumenti di debito. Ogni altro titolo negoziabile che incorpora il diritto di acquistare un simile valore mobiliare mediante sottoscrizione o scambio. |
| OICR | significa | Un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio. |
| OICVM | significa | Un Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari regolato dalla versione consolidata della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d’investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM). |
| Stati Uniti o USA | significa | Gli Stati Uniti d’America ed i rispettivi territori e aree sottoposte alla giurisdizione degli USA. |
| Soggetto Statunitense (“ <i>US Person</i> ”) | significa | (i) persone fisiche residenti negli Stati Uniti d’America; (ii) associazioni o società organizzate o costituite in base al diritto degli Stati Uniti d’America; (iii) asse patrimoniale (<i>estate</i>) di cui uno degli esecutori o amministratori sia un Soggetto Statunitense; (iv) trust, di cui uno degli amministratori fiduciari (<i>trustee</i>) sia un Soggetto Statunitense; (v) agenzie o filiali di entità estere site negli USA; (vi) conto non discrezionale o altro conto simile (diverso da un asse patrimoniale o da un trust), detenuto da un operatore o altro soggetto fiduciario a beneficio, o per conto, di un Soggetto Statunitense; (vii) conto discrezionale o altro conto simile (diverso da un asse patrimoniale o da un trust), detenuto da un operatore o altro soggetto fiduciario organizzato, costituito o (nel caso si tratti di |

| | | |
|---|-----------|---|
| | | una persona fisica) residente negli USA, e (vii) eventuali associazioni o società che siano: (A) organizzate o costituite in base al diritto di un paese estero, e (B) costituite da un Soggetto Statunitense principalmente allo scopo di investire in titoli non registrati in base alla legge del 1933, salvo che nel caso in cui tali associazioni o società siano organizzate o costituite, e possedute, da investitori accreditati diversi da una persona fisica, un asse patrimoniale o un trust. |
| Contribuente Statunitense (“US Tax Person”) | Significa | (i) una persona fisica avente cittadinanza USA o comunque residente negli Stati Uniti d’America; (ii) un’associazione o una società costituita negli USA o ai sensi del diritto USA o di un qualsiasi Stato USA; o (iii) un trust qualora il soggetto o i soggetti investiti dei poteri per esercitare il controllo su tutte le decisioni sostanziali del trust siano Contribuenti Statunitensi e qualora un tribunale USA sia competente, in base alla legge applicabile, ad emanare provvedimenti o sentenze che riguardino sostanzialmente tutte le questioni attinenti all’amministrazione di detto trust oppure un’asse patrimoniale (“estate”) qualora il <i>decurius</i> sia cittadino USA o comunque residente negli USA. |
| Giorno di Valorizzazione | Significa | Ogni giorno interamente lavorativo in Lussemburgo in cui si procede al calcolo del NAV. |