



Prospetto

Natixis International Funds (Lux) I

Società d'investimento a capitale variabile
di diritto lussemburghese

Natixis International Funds (Lux) I (il “Fondo ad ombrello”) è una *Société d'Investissement à Capital Variable* lussemburghese composta da diversi comparti separati (ciascuno, un “Fondo”).

Scopo del Fondo ad ombrello è dare agli investitori la possibilità di avvalersi di competenze diversificate in materia di gestione attraverso una serie di singoli comparti, ognuno caratterizzato da un obiettivo e da una politica d'investimento specifici.

Febbraio 2022

INFORMAZIONI IMPORTANTI

LE AZIONI DI OGNUNO DEI FONDI SONO OFFERTE PER LA VENDITA ESCLUSIVAMENTE IN LUSSEMBURGO O LADDOVE LA LEGGE LO CONSENTA. L'OFFERTA O LA VENDITA DELLE AZIONI NON VIENE EFFETTUATA NELLE GIURISDIZIONI IN CUI CIÒ È PROIBITO DALLA LEGGE.

NESSUN COMPARTO VIENE OFFERTO A SOGGETTI STATUNITENSIS (COME INDI SEGUITO DEFINITI) ECCEPPO IN CIRCOSTANZE ECCEZIONALI E ANCHE IN TAL CASO SOLO CON IL PREVIO CONSENSO DEGLI AMMINISTRATORI.

Le Azioni non sono state e non saranno registrate ai sensi della legge U.S. Securities Act 1933 e successivi emendamenti ("1933 Act") e il Fondo ad ombrello non è registrato in conformità alle disposizioni della legge Investment Company Act 1940 e successivi emendamenti ("1940 Act") e, di conseguenza, le Azioni non possono essere direttamente o indirettamente offerte o vendute negli Stati Uniti oppure a soggetti statunitensi o a loro beneficio, eccetto ove non sia stata concessa una deroga speciale agli obblighi del 1933 Act oppure in relazione a transazioni non soggette a tale legge e di altre normative applicabili in materia di intermediazione mobiliare.

Definizione di Soggetto statunitense

"Soggetto statunitense", così come definito nell'Internal Revenue Code statunitense del 1986 e nel Regolamento S della legge U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche, include i seguenti soggetti:

- a) una persona fisica che sia cittadino statunitense o residente negli Stati Uniti e determinati ex cittadini e residenti degli Stati Uniti;
- b) una proprietà immobiliare (i) il cui esecutore o amministratore sia un Soggetto statunitense, oppure (ii) il cui reddito sia soggetto a tassazione statunitense, indipendentemente dalla fonte;
- c) una società di capitali o di persone costituita ai sensi della legislazione degli Stati Uniti;
- d) un trust (i) il cui amministratore fiduciario sia un Soggetto statunitense, o (ii) sulla cui amministrazione un tribunale statunitense abbia supervisione primaria e tutte le cui decisioni sostanziali siano sotto il controllo di uno o più fiduciari statunitensi;
- e) un'agenzia o una succursale di un'entità estera con sede negli Stati Uniti;
- f) un conto non discrezionale o conto simile (che non sia né una proprietà immobiliare né un trust) detenuto da un intermediario o altro fiduciario a nome o per conto di un Soggetto statunitense;
- g) un conto non discrezionale o conto simile (che non sia né una proprietà immobiliare né un trust) detenuto da un intermediario o altro fiduciario costituito o (se persona fisica) residente negli Stati Uniti;
- h) qualsiasi società di persone o di capitali che sia: (i) costituita ai sensi delle leggi di un ordinamento estero; e (ii) fondata da un Soggetto statunitense principalmente al fine di investire in titoli non registrati ai sensi del 1933 Act, a meno che essa sia costituita e posseduta da investitori accreditati (definiti alla Norma 501(a) di cui al 1933 Act), che non siano persone fisiche, proprietà immobiliari o trust; e
- i) qualsiasi entità costituita da o per conto dei soggetti sopra indicati al fine di investire nella Società, nonché qualsiasi altra persona fisica o entità che a giudizio della Società di gestione soddisfi i requisiti di Soggetto statunitense.

Il Consiglio di amministrazione può modificare la definizione di "Soggetto statunitense" senza fornire alcun preavviso agli azionisti se ciò si rivela necessario per garantire conformità alle leggi e alle normative vigenti negli Stati Uniti. Per ottenere maggiori informazioni si invitano gli interessati a prendere contatto con il proprio distributore per ottenere l'elenco delle persone fisiche o giuridiche che soddisfano i requisiti di "Soggetto Statunitense".

Requisiti degli investitori

Le persone fisiche possono investire in Classi di Azioni R, RE, RET, C, CT, CW, F, N, N1 e SN1. Soltanto gli investitori che soddisfano determinati requisiti possono acquistare Classi di Azioni I, S, S1, S2, EI, Q o P. Si invita a leggere il presente Prospetto per verificare se si è in possesso dei requisiti richiesti.

Che cosa occorre sapere prima di investire in un Fondo

Il valore dell'investimento in un Fondo può aumentare o diminuire e gli investitori potrebbero perderne una parte o la totalità. Non vi è alcuna garanzia che un Fondo riesca a raggiungere il suo obiettivo d'investimento. Prima di effettuare un qualsiasi investimento in un Fondo, si invita a leggere il presente Prospetto. Inoltre, se si investe in uno dei Fondi, si potrebbe essere soggetti a disposizioni legali, normative, fiscali e valutarie. Per eventuali domande in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto o all'investimento in uno qualsiasi dei Fondi, raccomandiamo di rivolgersi al proprio consulente finanziario, fiscale e legale.

Nessuno è autorizzato a rilasciare dichiarazioni in merito al Fondo ad ombrello, a uno qualsiasi dei Fondi o alle Azioni che non siano quelle contenute nel presente Prospetto. Non si deve fare affidamento sulle dichiarazioni in merito al Fondo ad ombrello, a uno qualsiasi dei Fondi o alle Azioni che non siano quelle contenute nel presente Prospetto.

Per ricevere altre copie del presente Prospetto, delle ultime relazioni annuali e semestrali o dell'Atto costitutivo del Fondo ad ombrello, vi invitiamo a telefonare a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., tel. + 352 474 066 425 o a scrivere a: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'EschL-1470 Lussemburgo.

La Società di gestione richiama l'attenzione sul fatto che qualsiasi investitore sarà in grado di esercitare pienamente i propri diritti di investitore direttamente nei confronti del Fondo ad ombrello, in particolare il diritto di partecipare alle assemblee degli azionisti, qualora sia registrato a proprio nome nel registro degli azionisti del Fondo ad ombrello. Nel caso in cui un investitore investa nel Fondo ad ombrello tramite un intermediario che investe a sua volta nel Fondo ad ombrello a proprio nome ma per conto di tale investitore, potrebbe non essere sempre possibile per quest'ultimo esercitare determinati diritti di azionista direttamente nei confronti del Fondo ad ombrello. Si suggerisce agli investitori di rivolgersi a un consulente per conoscere i propri diritti.

Sezione "Profilo degli investitori tipici"

La Società di gestione richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che le informazioni contenute nella sezione "Profilo degli investitori tipici" vengono fornite esclusivamente a scopo di riferimento. Prima di prendere una decisione d'investimento, si invitano gli investitori a considerare le proprie situazioni specifiche, tra cui, a titolo puramente esemplificativo, il proprio livello di tolleranza al rischio, la propria situazione finanziaria e i propri obiettivi d'investimento. In caso di dubbi, si suggerisce agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti finanziari, fiscali e legali.

Protezione dei dati

In quanto responsabile del trattamento, la Società di gestione del Fondo è responsabile del trattamento dei dati personali. Si richiama l'attenzione sul fatto che l'attuale Modulo di richiesta riporta gli estremi di legge e regolamenti in materia di protezione dei dati applicabili al Fondo e alla Società di gestione. Si rimandano gli Azionisti, i Soggetti controllanti e gli investitori potenziali anche all'attuale Modulo di richiesta per ulteriori informazioni sulle diverse modalità e ragioni del trattamento dei loro dati personali da parte della Società di gestione, insieme a un riassunto dei loro diritti ai sensi della normativa sulla riservatezza dei dati in vigore.

Prevenzione del riciclaggio di denaro:

Il Fondo a ombrello deve essere conforme alle leggi e alle normative internazionali e del Lussemburgo applicabili in materia di prevenzione del riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo, ivi inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la legge del 12 novembre 2004 sulla lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo, e successive modifiche (la "Legge del 2004"), il Regolamento granducale del 10 febbraio 2010 che fornisce dettagli su alcune disposizioni della Legge del 2004, il Regolamento CSSF n. 12-

02 del 14 dicembre 2012 sulla lotta contro il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo e le rispettive circolari CSSF sul tema della prevenzione del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo. In particolare, le misure anti-riciclaggio e contro il finanziamento del terrorismo in vigore in Lussemburgo impongono al Fondo a ombrello, in funzione del rischio, di stabilire e verificare l'identità degli Azionisti (nonché l'identità di tutti i beneficiari effettivi previsti delle Azioni che siano diversi dai sottoscrittori e dagli eventuali agenti (ove applicabile)) e l'origine dei proventi di sottoscrizione, e di monitorare il rapporto commerciale su base continuativa.

Agli Azionisti verrà richiesto di fornire al Fondo a ombrello o al Custode dei registri e Agente per i trasferimenti del Fondo a ombrello le informazioni e la documentazione specificate nel modulo di richiesta, a seconda della propria forma giuridica (singolo, azienda o altra categoria di sottoscrittori). Il Fondo a ombrello e il Custode dei registri e Agente per i trasferimenti possono richiedere ulteriori informazioni e documenti, come ritengono opportuno.

Il Fondo a ombrello è tenuto a istituire controlli anti-riciclaggio e può richiedere agli Azionisti tutta la documentazione ritenuta necessaria per accertare e verificare tali informazioni. Il Fondo a ombrello ha il diritto di richiedere ulteriori informazioni finché non è ragionevolmente in grado di comprendere l'identità e lo scopo economico degli Azionisti. Inoltre, tutti gli Azionisti sono tenuti a informare il Fondo a ombrello prima che si verifichi qualsiasi cambiamento nell'identità di qualsivoglia beneficiario effettivo delle Azioni. Il Fondo a ombrello può richiedere in qualsiasi momento agli Azionisti esistenti ulteriori informazioni, unitamente a tutta la documentazione di supporto ritenuta necessaria per conformarsi alle misure anti-riciclaggio in vigore in Lussemburgo.

La mancata fornitura di informazioni o documenti ritenuti necessari affinché il Fondo a ombrello si conformi alle misure anti-riciclaggio in vigore in Lussemburgo può comportare ritardi o il rifiuto di eventuali richieste di sottoscrizione o conversione e/o ritardi nell'evasione delle richieste di rimborso.

INDICE

Pagina

| | |
|--|------------|
| INFORMAZIONI IMPORTANTI | 2 |
| INDICE | 5 |
| FONDI AZIONARI | 7 |
| DNCA EMERGING EUROPE EQUITY FUND | 8 |
| DNCA EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 11 |
| HARRIS ASSOCIATES GLOBAL EQUITY FUND | 15 |
| HARRIS ASSOCIATES U.S. VALUE EQUITY FUND..... | 18 |
| LOOMIS SAYLES GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY FUND..... | 21 |
| LOOMIS SAYLES GLOBAL GROWTH EQUITY FUND..... | 24 |
| LOOMIS SAYLES U.S. GROWTH EQUITY FUND..... | 28 |
| NATIXIS ASIA EQUITY FUND..... | 33 |
| NATIXIS PACIFIC RIM EQUITY FUND..... | 37 |
| THEMATICS AI AND ROBOTICS FUND | 41 |
| THEMATICS META FUND | 46 |
| THEMATICS SUBSCRIPTION ECONOMY FUND..... | 51 |
| THEMATICS SAFETY FUND | 57 |
| THEMATICS WATER FUND..... | 62 |
| THEMATICS WELLNESS FUND..... | 68 |
| VAUGHAN NELSON GLOBAL SMID CAP EQUITY FUND..... | 73 |
| VAUGHAN NELSON U.S. SELECT EQUITY FUND..... | 76 |
| WCM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY FUND | 79 |
| WCM SELECT GLOBAL GROWTH EQUITY FUND | 82 |
| FONDI OBBLIGAZIONARI | 86 |
| LOOMIS SAYLES ASIA BOND PLUS FUND | 87 |
| LOOMIS SAYLES DISCIPLINED ALPHA U.S. CORPORATE BOND FUND | 91 |
| LOOMIS SAYLES EMERGING MARKETS BOND TOTAL RETURN FUND | 94 |
| LOOMIS SAYLES GLOBAL CREDIT FUND..... | 98 |
| LOOMIS SAYLES SUSTAINABLE GLOBAL CORPORATE BOND FUND..... | 102 |
| LOOMIS SAYLES SHORT TERM EMERGING MARKETS BOND FUND | 106 |
| LOOMIS SAYLES STRATEGIC ALPHA BOND FUND | 109 |
| LOOMIS SAYLES U.S. CORE PLUS BOND FUND | 112 |
| OSTRUM EURO HIGH INCOME FUND..... | 115 |
| OSTRUM GLOBAL INFLATION FUND | 119 |
| OSTRUM SHORT TERM GLOBAL HIGH INCOME FUND..... | 123 |
| ALTRI FONDI | 126 |
| ASG MANAGED FUTURES FUND..... | 127 |

| | |
|---|------------|
| LOOMIS SAYLES GLOBAL MULTI ASSET INCOME FUND | 131 |
| NATIXIS ESG CONSERVATIVE FUND..... | 136 |
| NATIXIS ESG DYNAMIC FUND | 140 |
| NATIXIS ESG MODERATE FUND | 144 |
| RESTRIZIONI AGLI INVESTIMENTI | 148 |
| USO DI DERIVATI, TECNICHE PARTICOLARI D'INVESTIMENTO E DI COPERTURA | 153 |
| RISCHI PRINCIPALI | 158 |
| ONERI E SPESE | 177 |
| SOTTOSCRIZIONE, TRASFERIMENTO, CONVERSIONE E RIMBORSO DI AZIONI | 178 |
| DETERMINAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO | 191 |
| TASSAZIONE..... | 195 |
| FORNITORI DI SERVIZI..... | 198 |
| INFORMAZIONI GENERALI..... | 202 |
| DOCUMENTI DISPONIBILI | 206 |
| FORNITORI DI SERVIZI E CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE..... | 207 |
| ULTERIORI CONSIDERAZIONI PER DETERMINATI INVESTITORI NON LUSSEMBURGHESEI | 209 |

FONDI AZIONARI

DNCA Emerging Europe Equity Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di DNCA Emerging Europe Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in società dei mercati emergenti dell'Europa.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in titoli azionari di società dei mercati emergenti europei, ivi compresi titoli azionari di società di dimensioni medio-piccole, intese come società aventi una capitalizzazione di mercato non superiore a USD 10 miliardi.

Con l'espressione "società dei mercati emergenti europei" si intendono società domiciliate o operanti essenzialmente in uno dei Paesi emergenti dell'Europa, compresi, tra gli altri, Russia, Turchia, Polonia, Ungheria e Repubblica Ceca. I titoli acquistati sui mercati russi non possono superare il 10% del patrimonio netto del Fondo, salvo se tali investimenti vengono effettuati su Mercati Regolamentati (vedasi definizione alla voce "Restrizioni agli investimenti"), come ad esempio la Moscow Stock Exchange, o attraverso ricevute di deposito quotate in borsa.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio totale in liquidità e strumenti liquidi equivalenti o titoli diversi da quelli di cui sopra, ivi comprese azioni di società in paesi diversi da quelli citati. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, nonché a titolo accessorio strumenti associati ad azioni quali warrant, equity-linked note e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e ricevute di deposito correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega l'analisi fondamentale per selezionare i titoli, mentre la ripartizione geografica tiene conto dell'analisi macroeconomica e dei rischi insiti nei vari paesi.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

In via accessoria, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come riportato di seguito in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcuni di tali derivati possono presentare i requisiti di Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Morgan Stanley Capital International ("MSCI") Emerging Markets Europe IMI ("Indice MSCI EM Europe IMI"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti sui mercati emergenti su base regionale;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Tassi di cambio
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Concentrazione del portafoglio
- Società a più bassa capitalizzazione
- Investimento sulla Moscow Stock Exchange

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche i rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------|
| I | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,85% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,10% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,70% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,70% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| RET | 2,70% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| C | 2,75% annuo | Nessuna | CDSC: 1% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,35% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

- L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 12.00 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito il giorno lavorativo bancario completo successivo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è DNCA Finance.

DNCA Europe Smaller Companies Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di DNCA Europe Smaller Companies Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo. Al contempo, il Fondo applica un approccio di Investimento sostenibile e responsabile ("SRI") integrando i criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG") nell'analisi fondamentale.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

Il Fondo investe principalmente in società europee di piccole dimensioni.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Fondo sono investiti in titoli azionari di società europee di piccole dimensioni, vale a dire società la cui capitalizzazione di mercato sia compresa tra EUR 30 milioni ed EUR 8 miliardi e aventi la propria sede legale od operanti essenzialmente in Europa. Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, nonché a titolo accessorio strumenti associati ad azioni quali warrant, equity-linked note e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e ricevute di deposito correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio complessivo in titoli diversi da quelli di cui sopra, ivi compresi strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti liquidi equivalenti, Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega l'analisi fondamentale per selezionare i titoli, prediligendo le società che evidenziano un tasso di crescita degli utili più elevato e sostenibile rispetto alla media. Si tratta ad esempio di società che secondo il Gestore degli investimenti potrebbero beneficiare della crescita secolare in ambiti come la trasformazione digitale, la transizione energetica, l'invecchiamento demografico e le nuove abitudini di consumo.

Il Fondo adotta una strategia d'investimento di convinzione basata su un approccio di tipo "Crescita di qualità a un prezzo ragionevole" (Quality GARP) (definita come strategia d'investimento di selezione dei titoli che cerca di combinare i principi di entrambi gli investimenti di crescita, ossia la ricerca di società con una forte crescita potenziale e un prezzo ragionevole, ossia la ricerca di titoli con potenziale rialzo rispetto a questa crescita potenziale) e di tipo "Investimento sostenibile e responsabile (ISR)", applicati entrambi simultaneamente dal Gestore degli investimenti, come ulteriormente descritto più avanti.

Il Gestore degli investimenti sceglie i titoli in maniera sistematica in base a (i) caratteristiche quali la qualità del marchio, della gestione, dei bilanci, che offrano al contempo prospettive di crescita visibili e sostenibili nel medio-lungo termine e (ii) un approccio SRI incentrato sull'integrazione dei fattori ESG nell'intero processo di investimento, dalla ricerca e valutazione delle società alla costruzione del portafoglio, dall'esercizio dei diritti di voto alla politica di engagement. Tuttavia, il Fondo non possiede l'etichetta francese SRI.

Nello specifico, l'approccio SRI si basa sull'integrazione dei fattori ESG attraverso l'uso di un modello ESG proprietario per condurre le analisi senza approcci settoriali prestabiliti. Per ciascuna società, valuta sia gli indicatori quantitativi che qualitativi. Le informazioni quantitative provengono da uno strumento di analisi interno Best-in-Universe e da dati extra-finanziari divulgati nel bilancio annuale o nelle relazioni sulla sostenibilità aziendale degli emittenti. Come stabilito dal Gestore degli investimenti, l'universo esclude sistematicamente le società le cui attività siano correlate ad armi controverse, munizioni a grappolo o mine antiuomo, estrazione o consumo di carbone, tabacco o società che contravvengono ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali. La valutazione qualitativa si basa su informazioni concrete pubblicate dalle società e su colloqui con la dirigenza aziendale. Per ulteriori informazioni sull'utilizzo dei criteri ESG da parte del Gestore degli investimenti, fare riferimento alla "Politica di integrazione ESG" disponibile sul sito web <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires#esg>. L'attenzione è focalizzata sui criteri ambientali (impronta ambientale della catena di produzione e ciclo di vita del prodotto, catena di approvvigionamento responsabile, consumo energetico e idrico, gestione di CO2 ed emissioni relative ai rifiuti), sui criteri sociali (etica e condizioni lavorative in tutta la catena di produzione, trattamento dei dipendenti, per es. sicurezza, previdenza, diversità, rappresentanza dei dipendenti, retribuzioni, e qualità dei prodotti o servizi offerti), e sui criteri di governance (struttura del capitale e protezione degli azionisti di minoranza, consiglio e dirigenza, compensi alla dirigenza, responsabilità fiscale e trasparenza, etica).

A seguito di queste valutazioni, ciascun emittente viene classificato in base ai criteri ESG e riceve un punteggio equo. Le società classificate al di sotto di una soglia minima non sono idonee all'inclusione nel portafoglio.

Per quanto riguarda la costruzione del portafoglio, il Fondo manterrà sempre un rating ESG migliore rispetto a quello medio dei primi 4 quintili dell'Indice di riferimento.

Entrambi gli approcci sono attuati simultaneamente sull'intero portafoglio e su base continuativa. Gli acquisti di titoli sono quindi bilanciati, da una prospettiva finanziaria, in funzione del potenziale al rialzo previsto mediante uno strumento di valutazione proprietario, nonché in virtù dei parametri di rischio. Nel caso in cui il titolo raggiunga il valore di mercato congruo (valore equo) originariamente stabilito dallo strumento proprietario, il Gestore degli investimenti può rivalutare a sua discrezione tale valore di mercato congruo (valore equo) e decidere se mantenere o vendere il titolo.

I criteri ESG sopra descritti sono vincolanti e coprono sempre almeno il 90% del patrimonio netto del Fondo. L'uso di tali criteri ESG impedirà al Fondo di investire in alcune azioni a causa delle loro caratteristiche ESG non finanziarie e indipendentemente dalle loro caratteristiche finanziarie intrinseche. Inoltre, l'approccio Quality GARP può determinare un orientamento verso determinati settori.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

In via accessoria, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come riportato di seguito in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcuni di tali derivati possono presentare i requisiti di Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, nonché in azioni di società le cui valutazioni sono inferiori al loro valore intrinseco di lungo termine, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Morgan Stanley Capital International Europe Small Cap ("Indice MSCI Europe Small Cap"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

L'indice di riferimento non è concepito per essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Rendimenti storici

Il Fondo è il risultato della fusione tra Natixis Europe Small Cap Fund e Natixis Europe Mid Cap Fund, comparti di Natixis International Funds (Lux) fino al 31 gennaio 2008, i quali erano gestiti da Ostrum Asset Management (ex Natixis Asset Management). Il Fondo beneficia del track record di Natixis Europe Small Cap Fund.

Si ricorda agli investitori che la performance passata non è necessariamente indicativa dei risultati futuri.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano un'esposizione ai mercati azionari europei tramite un investimento in società a bassa capitalizzazione;
- possono tollerare un rischio più elevato di quello insito nei fondi azionari che puntano su aziende più grandi;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Società a più bassa capitalizzazione
- Rischio legato a investimenti growth/value:
Investimenti in titoli value
- Tassi di cambio
- Concentrazione geografica
- Investimenti orientati ai fattori ESG

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedute potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Il processo di investimento del portafoglio comprende l'approccio ESG sopra menzionato allo scopo di integrare i rischi di sostenibilità nella decisione o nel processo di investimento. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: euro

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------|
| I | 1,20% annuo | 4% | Nessuna | EUR 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 1,05% annuo | 4% | Nessuna | EUR 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,20% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 2,20% annuo | 4% | Nessuna | EUR 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,70% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| CW | 2,70% annuo | Nessuna | CDSC: Fino al 3% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,35% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è DNCA Finance.

Harris Associates Global Equity Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Harris Associates Global Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli azionari emessi da società di tutto il mondo.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Fondo sono investiti in titoli azionari emessi su scala globale. Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, nonché a titolo accessorio strumenti associati ad azioni quali warrant, equity-linked note e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e ricevute di deposito correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio netto in liquidità e strumenti liquidi equivalenti o tipologie di titoli diverse da quelle di cui sopra.

Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva. Nel selezionare i titoli azionari, il Fondo si avvale dell'analisi fondamentale, prediligendo le azioni che a giudizio del Gestore degli investimenti vengono scambiate sul mercato a un prezzo nettamente inferiore al loro valore intrinseco.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

In via accessoria, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come riportato di seguito in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcuni di tali derivati possono presentare i requisiti di Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura"). Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Morgan Stanley Capital International World ("MSCI World"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano un'esposizione ai mercati azionari a livello internazionale;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di medio-lungo termine;
- sono disposti a subire perdite temporanee; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Rischio legato a investimenti growth/value:
Investimenti in titoli value
- Tassi di cambio
- Investimenti globali
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Concentrazione del portafoglio

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso/ CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| S1 | 0,72% annuo | 4% | Nessuna | USD 250.000.000 o importo equivalente | USD 250.000.000 o importo equivalente |
| S | 0,80% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 1,10% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,95% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,10% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| F | 1,35% annuo | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| P | 1,75% annuo | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 2,15% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,70% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| RET | 2,70% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| CW | 2,70% annuo | Nessuna | CDSC: Fino al 3% | Nessuno | Nessuna |
| C | 2,95% annuo | Nessuna | CDSC: 1% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,35% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

- L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Harris Associates L.P.

Harris Associates Global Equity Fund

Harris Associates U.S. Value Equity Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Harris Associates U.S. Value Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in società statunitensi di notevoli dimensioni.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in titoli azionari di grandi società statunitensi, intese per questo Fondo come società aventi un valore di mercato superiore a USD 5 miliardi e domiciliate o che svolgono la parte prevalente delle proprie attività economiche negli Stati Uniti.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio totale in titoli azionari diversi da quelli di cui sopra, ivi comprese le azioni di società non statunitensi o la cui capitalizzazione di mercato sia inferiore a quella di cui sopra. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, nonché a titolo accessorio strumenti associati ad azioni quali warrant, equity-linked note e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e ricevute di deposito correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo adotta una gestione attiva. Nel selezionare i titoli azionari, il Fondo si avvale dell'analisi fondamentale, prediligendo le azioni che a giudizio del Gestore degli investimenti vengono scambiate sul mercato a un prezzo nettamente inferiore al loro valore intrinseco.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

In via accessoria, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come riportato di seguito in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcuni di tali derivati possono presentare i requisiti di Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura"). Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Standard & Poor's 500 ("S&P 500"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano un'esposizione ai mercati azionari statunitensi tramite un investimento in società ad elevata capitalizzazione;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di medio-lungo termine;
- sono disposti a subire perdite temporanee; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Società ad elevata capitalizzazione
- Rischio legato a investimenti growth/value: Investimenti in titoli value
- Tassi di cambio (per investimenti non in USD)
- Concentrazione geografica
- Concentrazione del portafoglio

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S1 | 0,50% annuo | 4% | Nessuna | USD 50.000.000 o importo equivalente | USD 50.000.000 o importo equivalente |
| S | 0,70% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 1,20% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 1,05% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,20% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| F | 1,65% annuo | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| P | 1,75% annuo | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,95% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,60% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| RET | 2,60% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| C | 2,55% annuo | Nessuna | CDSC: 1% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,35% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

- L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Harris Associates L.P.

Harris Associates U.S. Value Equity Fund

Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli azionari di società dei mercati emergenti.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in titoli azionari di società dei mercati emergenti, definite come società domiciliate o che esercitano una parte preponderante delle loro attività economiche nei mercati emergenti, inclusi a titolo esemplificativo ma non esaustivo talune Azioni A idonee, mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i "programmi Stock Connect"). Il Fondo può investire in società con qualsiasi capitalizzazione di mercato.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, fondi d'investimento immobiliare (real estate investment trust, "REIT") di tipo chiuso e strumenti associati ad azioni in via accessoria, quali warrant, equity-linked note e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e ricevute di deposito correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in altre tipologie di titoli diverse da quelle di cui sopra, ivi compresi strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti liquidi equivalenti.

Il Fondo può altresì investire in titoli inclusi in offerte pubbliche iniziali, titoli soggetti al Regolamento S e in titoli soggetti alla Rule 144A. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio tramite exchange traded note e indirettamente in master limited partnership ("MLP") negoziate pubblicamente. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio totale in contingent convertible bond. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi di investimento collettivo, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, gli exchange traded fund che si qualificano come OICVM¹.

Il Fondo adotta una gestione attiva. Il Gestore degli investimenti adotta un approccio d'investimento di lungo periodo incentrato su società di qualità. Il Gestore degli Investimenti può investire in società che ritenga di qualità elevata o che passino da un livello di bassa qualità ad uno di qualità elevata. Il Gestore degli investimenti determina la qualità valutando la corporate governance, la stabilità della gestione, i vantaggi competitivi sostenibili, la crescita degli utili a lungo termine, il rendimento sul capitale investito, la generazione sostenibile di free cash flow, la solidità del bilancio e altri criteri. Il Gestore degli investimenti punta a investire in società le cui azioni vengono vendute ben al di sotto della sua stima del loro valore intrinseco. L'approccio di ricerca fondamentale è di tipo bottom-up e private equity.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Su base accessoria, il Fondo può ricorrere all'uso di derivati a fini di copertura o d'investimento.

In particolare, in conformità alla propria strategia d'investimento, il Fondo può investire non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in future e opzioni legati a uno o più indici quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, S&P CNX *Nifty*, China Securities Index 300 e Bovespa Index. Gli elementi costitutivi vengono generalmente ribilanciati con cadenza semestrale nel caso dell'indice S&P CNX *Nifty* e del China Securities Index 300 e con cadenza trimestrale nel caso del Bovespa Index. Si prevede che i costi associati al ribilanciamento degli indici siano generalmente trascurabili in seno alla strategia. Le informazioni relative agli indici sono consultabili sui siti web dei rispettivi index provider.

Il Fondo può ricorrere a opzioni e contratti a termine al fine di esporre il proprio patrimonio, o coprirlo dai rischi correlati, ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, fermi restando i limiti descritti nel sottostante capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". L'importo nominale delle attività del fondo che possono essere soggette a TRS può rappresentare un massimo del 49% del patrimonio totale del Fondo. In circostanze normali, si prevede di norma che l'importo nominale di tali operazioni non supererà il 30% del patrimonio totale del Fondo. In talune circostanze tale proporzione può essere superiore.

¹ Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Morgan Stanley Capital International Emerging Markets ("MSCI EM"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano acquisire un'esposizione ai titoli azionari dei mercati emergenti a livello internazionale;
- desiderano avere un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Tassi di cambio
- Mercati emergenti
- Investimenti globali
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Concentrazione del portafoglio
- Società a più bassa capitalizzazione
- Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect
- Contingent convertible bond
- Strumenti finanziari derivati

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 0,80% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,10% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,75% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| Q | 0,25% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G-1 alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Custode dei Registri e l'Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello entro il termine ultimo di un qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno lavorativo bancario completo successivo. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario lavorativo bancario completo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Loomis, Sayles & Company, L.P.

Loomis Sayles Global Growth Equity Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Global Growth Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso un processo di investimento che comprenda sistematicamente considerazioni ambientali, sociali e di governance ("ESG").

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Il Fondo può, tuttavia, investire anche in attività che hanno un obiettivo sostenibile.

Il Fondo investe principalmente in titoli azionari emessi da società di tutto il mondo.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Fondo sono investiti in titoli azionari emessi su scala globale. Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, nonché a titolo accessorio fondi d'investimento immobiliare (real estate investment trust, "REIT") di tipo chiuso e strumenti associati ad azioni come warrant, equity-linked note e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e ricevute di deposito correlate a uno di detti investimenti azionari.

Nell'ambito degli investimenti del Fondo in titoli di tutto il mondo, il Fondo può altresì investire fino al 30% del proprio patrimonio totale in società dei mercati emergenti ivi comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, talune Azioni A idonee, mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i "programmi Stock Connect").

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio netto in liquidità e strumenti liquidi equivalenti o tipologie di titoli diverse da quelle di cui sopra.

Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Quale componente fondamentale del processo di investimento del Fondo, il Gestore degli investimenti effettua un'analisi non finanziaria su almeno il 90% del patrimonio netto del Fondo su base continuativa. Il Gestore degli investimenti seleziona titoli in base alla sua convinzione attraverso un quadro di ricerca proprietario strutturato in sette fasi intorno a tre criteri chiave: qualità, crescita e valutazione. Le considerazioni ESG sono integrate in ogni fase del processo del Gestore degli investimenti; tuttavia, la maggior parte delle considerazioni ESG significative è inclusa nell'analisi dei criteri di qualità. Qualsiasi società che non soddisfi i criteri di qualità verrà eliminata dall'universo degli investimenti del Fondo, indipendentemente dal profilo di crescita o valutazione dell'azienda. Di seguito sono riportate le sette fasi che costituiscono il quadro di ricerca:

Analisi della qualità

1. Vantaggi competitivi duraturi
2. Analisi competitiva
3. Analisi finanziaria
4. Management

Analisi della crescita

5. Fattori di crescita

Analisi della valutazione

6. Intervalli di valori intrinseci
7. Analisi delle aspettative

Durante l'analisi dei criteri di qualità, il Gestore degli investimenti valuta, controlla e misura le considerazioni ESG integrate nel processo decisionale di un'azienda, tra cui:

- Criteri ambientali: investire in R&S per innovare prodotti e soluzioni che consentano di ottenere risultati ambientali o sociali migliori; sviluppare tecniche di produzione, fornitura e approvvigionamento sostenibili
- Criteri sociali: promuovere catene di approvvigionamento sostenibili valorizzando le risorse, la produzione e le comunità locali; promuovere una cultura e valori aziendali, compresa la diversità, per attirare e trattenere i talenti
- Criteri di governance: collegare la remunerazione del management a fattori a lungo termine di creazione di valore per gli azionisti, compresi i risultati ESG; definire politiche per stabilire e rispettare elevati standard di etica aziendale; orientare la propria attività per rispettare o superare l'Accordo di Parigi 2050

Il Gestore degli investimenti esclude gli investimenti diretti negli emittenti (i) che generano una parte dei loro ricavi totali dalla produzione o dalla distribuzione di carbone termico, munizioni a grappolo, armi biologiche, armi chimiche e (ii) generano una parte dei loro ricavi totali dalla produzione e oltre il 20% dei loro ricavi totali dalla distribuzione di prodotti del tabacco e armi da fuoco civili.

Inoltre, ogni società viene rivista in relazione ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("GCP ONU") prima dell'investimento e tutte le azioni detenute nel Fondo vengono riviste su base trimestrale. Qualora un'azione dovesse risultare in violazione del GCP ONU, il Gestore degli investimenti escluderà o attiverà un contatto diretto e spiegherà con l'emittente.

Il Gestore degli investimenti non utilizza tecniche di screening quantitativo; il quadro di ricerca in sette fasi del Gestore degli investimenti, che include analisi finanziarie qualitative non finanziarie, ESG e previsionali, riduce l'universo degli investimenti del Fondo di oltre il 75%, compreso un 20% sulla base di considerazioni non finanziarie ed ESG.

Laddove si individuino rischi e opportunità, il Gestore degli investimenti entra in contatto con la direzione aziendale per sensibilizzare, incoraggiare il cambiamento e aumentare l'attenzione quando le decisioni (finanziarie, non finanziarie e/o ESG) potrebbero influenzare, secondo il Gestore degli investimenti, la capacità della società di generare valore a lungo termine per gli azionisti. I progressi vengono monitorati attraverso un'analisi regolare dei dati e interazioni dirette con la direzione aziendale. Il Gestore degli investimenti può scegliere di disinvestire se i rischi non sono affrontati all'altezza delle sue aspettative. Inoltre, il Gestore degli investimenti pratica la proprietà attiva e può anche esprimere preoccupazioni o sostegno alle decisioni di gestione mediante il voto per delega.

Per ulteriori informazioni sull'utilizzo dei criteri ESG da parte del Gestore degli investimenti, fare riferimento alla Politica ESG disponibile sul sito web: <https://www.im.natixis.com/intl/funds/loomis-sayles-global-growth-equity-fund/lu1429559112>.

Il Fondo è gestito attivamente e di norma investe in un'ampia varietà di settori e industrie. Il Gestore degli investimenti adotta uno stile orientato alla crescita (growth) nella gestione degli investimenti azionari, che mette in evidenza società con vantaggi competitivi sostenibili, propulsori di crescita strutturale a lungo termine, allettanti rendimenti in flussi finanziari sul capitale investito e team gestionali focalizzati sulla creazione di valore per gli azionisti a lungo termine. Il Gestore degli investimenti punta a investire in società le cui azioni vengono vendute ben al di sotto della sua stima del loro valore intrinseco. La valutazione determina i tempi delle decisioni di investimento e della costruzione del portafoglio. Come risultato dell'orizzonte di investimento a lungo termine del Gestore degli investimenti, il Fondo è un portafoglio a bassa rotazione.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

A titolo accessorio, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come menzionato in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Morgan Stanley Capital International All Country World ("MSCI ACWI"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

L'indice di riferimento è utilizzato come indice rappresentativo dell'ampio mercato a fini finanziari e non è concepito per essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano acquisire un'esposizione ai mercati azionari a livello internazionale;
- desiderano avere un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e

- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Tassi di cambio
- Investimenti globali
- Rischio legato a investimenti growth/value: Investimenti in titoli growth
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Concentrazione del portafoglio
- Mercati emergenti
- Società ad elevata capitalizzazione
- Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect
- Investimenti determinati da ESG

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedute potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Eventi sociali (ad esempio cultura aziendale che non dimostra la propria responsabilità nei confronti dei lavoratori, incapacità di attrarre e mantenere talenti, disuguaglianza, inclusività, relazioni di lavoro, investimenti in capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o carenze di governance (ad esempio mancata attuazione di un processo decisionale strategico a lungo termine, violazione significativa ricorrente di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi anche in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Il processo di investimento del portafoglio comprende l'approccio ESG sopra menzionato allo scopo di integrare i Rischi di sostenibilità nella decisione o nel processo di investimento. Alla luce della politica di investimento e del profilo di rischio del Fondo, si prevede che l'effetto probabile dei Rischi di sostenibilità sui rendimenti del Fondo sia contenuto.

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|------------------------------|-----------------------|
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|------------------------------|-----------------------|

| | | | | | |
|-----------------|--------------------------|---------|---------|---|---|
| S1 | 0,60% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000.000 o importo equivalente | USD 100.000.000 o importo equivalente |
| S | 0,80% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,85% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,10% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,75% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,25% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,25% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| S2 ⁴ | 0,40% annuo | 4% | Nessuna | USD 250.000.000 o importo equivalente | USD 250.000.000 o importo equivalente |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.
4. Tale Classe di Azioni viene costantemente chiusa a nuove sottoscrizioni e conversioni ogniqualvolta venga soddisfatto un determinato livello di sottoscrizioni nella Classe di Azioni stabilito dalla Società di gestione.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario lavorativo bancario completo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Loomis, Sayles & Company, L.P.

Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso un processo di investimento che comprenda sistematicamente considerazioni ambientali, sociali e di governance ("ESG").

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile.

Il Fondo investe principalmente in società statunitensi e si concentra sugli emittenti di maggiori dimensioni.

Almeno l'80% del suo patrimonio totale è investito in titoli azionari di società statunitensi. Il Fondo si concentra su titoli di società di grandi dimensioni, ma può investire in società di qualsiasi dimensione.

Gli investimenti azionari del Fondo possono comprendere azioni ordinarie, azioni privilegiate e, su base accessoria, fondi d'investimento immobiliari chiusi ("REIT") e strumenti collegati al capitale quali warrant.

Il Fondo può investire fino al 20% del patrimonio totale in titoli diversi da quelli sopra descritti, tra cui equity-linked note e obbligazioni convertibili emesse da società statunitensi, nonché azioni ordinarie, azioni privilegiate, equity-linked note, obbligazioni convertibili e altri strumenti collegati al capitale emessi da società non statunitensi negoziati in borse non statunitensi o come certificati di deposito, e in alcune Azioni A idonee tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i programmi "Stock Connect"). Il Fondo può investire non più del 10% del patrimonio netto in organismi di investimento collettivo.

Quale componente fondamentale del processo di investimento del Fondo, il Gestore degli investimenti effettua un'analisi non finanziaria su almeno il 90% del patrimonio netto del Fondo su base continuativa. Il Gestore degli investimenti seleziona titoli in base alla sua convinzione attraverso un quadro di ricerca proprietario strutturato in sette fasi intorno a tre criteri chiave: qualità, crescita e valutazione. Le considerazioni ESG sono integrate in ogni fase del processo del Gestore degli investimenti; tuttavia, la maggior parte delle considerazioni ESG significative è inclusa nell'analisi dei criteri di qualità. Qualsiasi società che non soddisfi i criteri di qualità verrà eliminata dall'universo degli investimenti del Fondo, indipendentemente dal profilo di crescita o valutazione dell'azienda. Di seguito sono riportate le sette fasi che costituiscono il quadro di ricerca:

Analisi della qualità

5. Vantaggi competitivi duraturi
6. Analisi competitiva
7. Analisi finanziaria
8. Management

Analisi della crescita

5. Fattori di crescita

Analisi della valutazione

6. Intervalli di valori intrinseci
7. Analisi delle aspettative

Durante l'analisi dei criteri di qualità, il Gestore degli investimenti valuta, controlla e misura le considerazioni ESG integrate nel processo decisionale di un'azienda, tra cui:

- Criteri ambientali: investire in R&S per innovare prodotti e soluzioni che consentano di ottenere risultati ambientali o sociali migliori; sviluppare tecniche di produzione, fornitura e approvvigionamento sostenibili
- Criteri sociali: promuovere catene di approvvigionamento sostenibili valorizzando le risorse, la produzione e le comunità locali; promuovere una cultura e valori aziendali, compresa la diversità, per attirare e trattenere i talenti
- Criteri di governance: collegare la remunerazione del management a fattori a lungo termine di creazione di valore per gli azionisti, compresi i risultati ESG; definire politiche per stabilire e rispettare elevati standard di etica aziendale; orientare la propria attività per rispettare o superare l'Accordo di Parigi 2050

Il Gestore degli investimenti esclude gli investimenti diretti negli emittenti (i) che generano una parte dei loro ricavi totali dalla produzione o dalla distribuzione di carbone termico, munizioni a grappolo, armi biologiche, armi chimiche e (ii) generano una parte dei loro ricavi totali dalla produzione e oltre il 20% dei loro ricavi totali dalla distribuzione di prodotti del tabacco e armi da fuoco civili.

Inoltre, ogni società viene rivista in relazione ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("GCP ONU") prima dell'investimento e tutte le azioni detenute nel Fondo vengono riviste su base trimestrale. Qualora un'azione dovesse risultare in violazione del GCP ONU, il Gestore degli investimenti escluderà o attiverà un contatto diretto e spiegherà con l'emittente.

Il Gestore degli investimenti non utilizza tecniche di screening quantitativo; il quadro di ricerca in sette fasi del Gestore degli investimenti, che include analisi finanziarie qualitative non finanziarie, ESG e previsionali, riduce l'universo degli investimenti del Fondo di oltre il 75%, compreso un 20% sulla base di considerazioni non finanziarie ed ESG.

Laddove si individuino rischi e opportunità, il Gestore degli investimenti entra in contatto con la direzione aziendale per sensibilizzare, incoraggiare il cambiamento e aumentare l'attenzione quando le decisioni (finanziarie, non finanziarie e/o ESG) potrebbero influenzare, secondo il Gestore degli investimenti, la capacità della società di generare valore a lungo termine per gli azionisti. I progressi vengono monitorati attraverso un'analisi regolare dei dati e interazioni dirette con la direzione aziendale. Il Gestore degli investimenti può scegliere di disinvestire se i rischi non sono affrontati all'altezza delle sue aspettative. Inoltre, il Gestore degli investimenti pratica la proprietà attiva e può anche esprimere preoccupazioni o sostegno alle decisioni di gestione mediante il voto per delega.

Per ulteriori informazioni sull'utilizzo dei criteri ESG da parte del Gestore degli investimenti, fare riferimento alla Politica ESG disponibile sul sito web: <https://www.im.natixis.com/intl/funds/loomis-sayles-us-growth-equity-fund/lu1429558064>.

Il Fondo è gestito attivamente e di norma investe in un'ampia varietà di settori e industrie. Il Gestore degli investimenti adotta uno stile orientato alla crescita (growth) nella gestione degli investimenti azionari, che mette in evidenza società con vantaggi competitivi sostenibili, propulsori di crescita strutturale a lungo termine, allettanti rendimenti in flussi finanziari sul capitale investito e team gestionali focalizzati sulla creazione di valore per gli azionisti a lungo termine. Il Gestore degli investimenti punta a investire in società le cui azioni vengono vendute ben al di sotto della sua stima del loro valore intrinseco. La valutazione determina i tempi delle decisioni di investimento e della costruzione del portafoglio. Come risultato dell'orizzonte di investimento a lungo termine del Gestore degli investimenti, il Fondo è un portafoglio a bassa rotazione.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

In via accessoria, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come riportato di seguito in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcune di tali strumenti possono presentare i requisiti di Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo di investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Standard & Poor's 500 ("S&P 500"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

L'indice di riferimento è utilizzato come indice rappresentativo dell'ampio mercato a fini finanziari e non è concepito per essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano acquisire un'esposizione ai mercati azionari statunitensi;
- desiderano avere un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e

- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Tassi di cambio
- Concentrazione geografica
- Rischio legato a investimenti growth/value: Investimenti in titoli growth
- Tassi di cambio (per investimenti non in USD)
- Concentrazione del portafoglio
- Società ad elevata capitalizzazione
- Investimenti in Azioni A tramite Stock Connect
- Investimenti ESG

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto a Rischi di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedute potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Fondi.

Eventi sociali (ad esempio cultura aziendale che non dimostra la propria responsabilità nei confronti dei lavoratori, incapacità di attrarre e mantenere talenti, disuguaglianza, inclusività, relazioni di lavoro, investimenti in capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o carenze di governance (ad esempio mancata attuazione di un processo decisionale strategico a lungo termine, violazione significativa ricorrente di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi anche in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Il processo di investimento del portafoglio comprende l'approccio ESG sopra menzionato allo scopo di integrare i Rischi di sostenibilità nella decisione o nel processo di investimento. Alla luce della politica di investimento e del profilo di rischio del Fondo, si prevede che l'effetto probabile dei Rischi di sostenibilità sui rendimenti del Fondo sia contenuto.

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| S1 | 0,60% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000.000 o importo equivalente | USD 500.000.000 o importo equivalente |
| S | 0,80% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| SN1 | 0,60% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000.000 o importo equivalente | USD 500.000.000 o importo equivalente |
| N1 | 0,85% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,10% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| F | 1,50% annuo | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| P | 1,75% annuo | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,75% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,25% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| RET | 2,25% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| C | 2,25% annuo | Nessuna | CDSC: 1% | Nessuno | Nessuna |
| CT | 3,25% annuo | Nessuna | CDSC: 3% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,25% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario lavorativo bancario completo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Loomis Sayles & Company, L.P.

Natixis Asia Equity Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Natixis Asia Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

Il Fondo investe principalmente in società dei mercati sviluppati ed emergenti nella regione asiatica, Giappone escluso.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in titoli azionari emessi da società domiciliate nella regione asiatica, Giappone escluso, o che svolgono una parte preponderante delle proprie attività economiche in Asia (Giappone escluso), ivi compresi, ma non esclusivamente, titoli azionari di società di dimensioni medio-piccole, intese come società aventi una capitalizzazione di mercato pari a non oltre USD 10 miliardi e, in talune Azioni A idonee tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i "programmi Stock Connect").

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio netto in liquidità e strumenti liquidi equivalenti o in titoli diversi da quelli di cui sopra, ivi comprese azioni di società in paesi non inclusi nell'Indice Morgan Stanley Capital International ("MSCI") AC Asia ex Japan IMI. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, nonché a titolo accessorio strumenti associati ad azioni quali warrant, equity-linked note e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e ricevute di deposito correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo è gestito in maniera attiva e adotta una strategia d'investimento di convinzione basata su un approccio di tipo "Crescita di qualità a un prezzo ragionevole" (Quality GARP) (definita come strategia d'investimento di selezione dei titoli che cerca di combinare i principi di entrambi gli investimenti di crescita, ossia la ricerca di società con una forte crescita potenziale e un prezzo ragionevole, ossia la ricerca di titoli con potenziale rialzo rispetto a questa crescita potenziale) e di tipo "Investimento sostenibile e responsabile (ISR)", applicati entrambi simultaneamente dal Gestore degli investimenti, come ulteriormente descritto più avanti. Le ponderazioni e i titoli possono essere diversi da quelli compresi nell'Indice MSCI AC Asia ex Japan IMI.

Il Gestore degli investimenti sceglie i titoli in maniera sistematica in base a caratteristiche quali la qualità del marchio, della gestione, dei bilanci, nonché considerazioni ESG (ambientali, sociali e di governance), che offrano al contempo prospettive di crescita visibili e sostenibili nel medio-lungo termine. Gli acquisti di titoli sono quindi bilanciati in funzione del potenziale al rialzo previsto mediante uno strumento di valutazione proprietario.

Con riferimento alle considerazioni ESG, per condurre la sua analisi il Gestore degli investimenti si avvale di un modello ESG proprietario. Per ciascuna società, valuta sia gli indicatori quantitativi che qualitativi. Le informazioni quantitative sono ottenute da fornitori di dati ESG tramite relazioni extra-finanziarie delle società. La valutazione qualitativa si basa su informazioni concrete e colloqui con la dirigenza delle società. Nello specifico, le considerazioni ESG comprendono, a titolo non esaustivo, i seguenti criteri:

- Criteri ambientali: impronta ambientale della catena di produzione e ciclo di vita del prodotto, catena di approvvigionamento responsabile, consumo energetico e idrico, gestione di CO₂ ed emissioni relative ai rifiuti.
- Criteri sociali: etica e condizioni lavorative in tutta la catena di produzione, trattamento dei dipendenti, per es. sicurezza, previdenza, diversità, rappresentanza dei dipendenti, retribuzioni, e qualità dei prodotti o servizi offerti.
- Criteri di governance: struttura del capitale e protezione degli azionisti di minoranza, consiglio e dirigenza, compensi alla dirigenza, utilizzo contabile rischio finanziario, etica.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Su base accessoria, il Fondo può ricorrere all'uso di derivati a fini di copertura o d'investimento. In conformità alla propria strategia d'investimento, il Fondo può investire non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in future e opzioni legati a uno o più indici quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, gli Indici MSCI

Taiwan, MSCI Singapore, S&P CNX *Nifty*, FTSE China A50, Hang Seng, S&P/ASX 200 e KOSPI 200. Le componenti sono di norma ribilanciate mensilmente per l'indice Hang Seng, trimestralmente per gli indici MSCI e l'S&P/ASX 200, semestralmente per l'indice S&P CNX *Nifty* e annualmente per l'indice KOSPI 200. Si prevede che i costi associati al ribilanciamento degli indici siano generalmente trascurabili in seno alla strategia. Le informazioni relative agli indici sono consultabili sui siti web dei rispettivi index provider. Per via della metodologia ponderata sulla base della capitalizzazione utilizzata per comporre l'indice KOSPI 200, il Fondo può ricorrere, quando investe in future e opzioni su tale indice, ai limiti di diversificazione maggiorati laddove una componente dell'indice sia superiore al 20% della ponderazione dell'indice stesso, a condizione che essa non superi il limite del 35% della ponderazione dell'indice, in conformità ai regolamenti OICVM.

Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice MSCI AC Asia ex Japan. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

L'indice di riferimento non è concepito per essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti sui mercati emergenti su base regionale;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- | | |
|--|---|
| • Titoli azionari | • Concentrazione geografica |
| • Tassi di cambio | • Società a più bassa capitalizzazione |
| • Mercati emergenti | • Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali |
| • Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect | • Concentrazione del portafoglio |
| | • Investimenti orientati ai fattori ESG |

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Il processo di investimento del portafoglio comprende l'approccio ESG sopra menzionato allo scopo di integrare i rischi di sostenibilità nella decisione o nel processo di investimento. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------|
| I | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,85% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,10% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,70% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,70% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| RET | 2,70% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| C | 2,75% annuo | Nessuna | CDSC: 1% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,35% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.

2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.

3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G-1 alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello entro il termine ultimo di un qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno lavorativo bancario completo successivo. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario lavorativo bancario completo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Investment Managers Singapore Limited.

Natixis Pacific Rim Equity Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Natixis Pacific Rim Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in società dell'area del Pacifico.

Almeno due terzi del patrimonio netto del Fondo sono investiti in titoli azionari di società appartenenti all'area del Bacino del Pacifico, vale a dire società domiciliate o che svolgono una parte preponderante della propria attività economica in qualsiasi paese tra quelli inclusi nell'indice Morgan Stanley Capital International ("MSCI") Pacific Free ex Japan.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio totale in liquidità e strumenti liquidi equivalenti o in titoli diversi da quelli di cui sopra, ivi comprese azioni di società in paesi non inclusi nell'indice MSCI Pacific Free ex Japan. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, nonché a titolo accessorio strumenti associati ad azioni quali warrant, equity-linked note e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e ricevute di deposito correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo adotta una gestione attiva. Le ponderazioni geografiche e la selezione dei titoli attuate dal Gestore degli investimenti possono divergere da quelle dell'indice MSCI Pacific Free ex Japan.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Su base accessoria, il Fondo può ricorrere all'uso di derivati a fini di copertura o d'investimento. In conformità alla propria strategia d'investimento, il Fondo può investire non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in future e opzioni legati a uno o più indici quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, gli Indici MSCI Taiwan, MSCI Singapore, S&P CNX *Nifty*, FTSE China A50, Hang Seng, S&P/ASX 200 e KOSPI 200. Le componenti sono di norma ribilanciate mensilmente per l'indice Hang Seng, trimestralmente per gli indici MSCI e l'S&P/ASX 200, semestralmente per l'indice S&P CNX *Nifty* e annualmente per l'indice KOSPI 200. Si prevede che i costi associati al ribilanciamento degli indici siano generalmente trascurabili in seno alla strategia. Le informazioni relative agli indici sono consultabili sui siti web dei rispettivi index provider. Per via della metodologia ponderata sulla base della capitalizzazione utilizzata per comporre l'indice KOSPI 200, il Fondo può ricorrere, quando investe in future e opzioni su tale indice, ai limiti di diversificazione maggiorati laddove una componente dell'indice sia superiore al 20% della ponderazione dell'indice stesso, a condizione che essa non superi il limite del 35% della ponderazione dell'indice, in conformità ai regolamenti OICVM.

Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice MSCI Pacific Free ex Japan. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti con un'esposizione ai mercati azionari asiatici;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Tassi di cambio
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Concentrazione del portafoglio

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 1,20% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 1,05% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,30% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,80% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,40% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| RET | 2,40% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| C | 2,20% annuo | Nessuna | CDSC: 1% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,35% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Specifiche di copertura multi-valuta

La o le Classi di Azioni con copertura valutaria disponibili in questo Fondo saranno oggetto di una copertura determinata alla luce (i) della quota del patrimonio del Fondo imputabile alla relativa Classe di Azioni e (ii) della quota di tale patrimonio denominata nelle principali valute del portafoglio del Fondo diverse dalla valuta di denominazione della Classe di Azioni in oggetto. Tale quota del patrimonio, una volta stabilita, è oggetto di copertura nei confronti della valuta di denominazione della Classe di Azioni. Detta copertura viene adeguata in base alla ponderazione della relativa valuta in un indice appropriato ("l'Indice"). Questo adeguamento sarà effettuato in conformità ai pesi valutari nell'Indice nel caso in cui tali valute siano sottoponderate o sovrapponderate rispetto all'Indice. Inoltre, la Società di gestione garantirà che l'esposizione valutaria non superi il 102% del valore patrimoniale netto della rispettiva Classe di Azioni.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G-1 alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello entro il termine ultimo di un qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno lavorativo bancario completo successivo. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario lavorativo bancario completo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Investment Managers Singapore Limited.

Thematics AI and Robotics Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Thematics AI and Robotics Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso un processo di investimento che comprenda sistematicamente considerazioni ambientali, sociali e di governance ("ESG").

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Tuttavia, può investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile.

Il Fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo che, secondo il Gestore degli investimenti, contribuiscono o sono esposte alla crescita potenziale legata al tema d'investimento dell'intelligenza artificiale ("AI") e della robotica globali.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Fondo sono investiti in titoli azionari emessi su scala globale. Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, nonché a titolo accessorio fondi d'investimento immobiliare (real estate investment trust, "REIT") di tipo chiuso e ricevute di deposito correlate a uno di detti titoli azionari.

Nell'ambito degli investimenti del Fondo in titoli azionari di tutto il mondo, il Fondo può altresì investire fino al 30% del proprio patrimonio totale in società dei mercati emergenti ivi comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, talune Azioni A idonee, mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i programmi "Stock Connect").

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in tipologie di titoli diverse da quelle di cui sopra, ivi compresi strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti liquidi equivalenti.

Il Fondo può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, exchange traded fund classificati come OICVM¹.

Il Fondo viene gestito attivamente e si orienta soprattutto su società che sviluppano servizi e tecnologie relative al tema dell'AI e della robotica globali e che, secondo il Gestore degli investimenti, hanno un profilo di rischio/rendimento interessante, determinato dai trend secolari di lungo periodo.

In linea con l'approccio socialmente responsabile della strategia di investimento del Fondo, nel corso del processo di selezione il Gestore degli investimenti esclude le attività controverse che ritiene abbiano un effetto negativo significativo sul raggiungimento di obiettivi sociali e ambientali, come ad esempio, a titolo esemplificativo e non esaustivo, carbone, tabacco e armi non convenzionali. Il Gestore degli investimenti include sistematicamente considerazioni non finanziarie nell'analisi fondamentale delle società. Ogni società viene riesaminata rispetto a standard autorevoli in materia di ESG, quali i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite per imprese e diritti umani e gli Obiettivi di Sviluppo sostenibile. Tra i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) considerati rientrano:

- Criteri ambientali: resilienza della società ai cambiamenti climatici, gestione dei rifiuti e delle acque reflue, impatto ambientale dei suoi prodotti e servizi.
- Criteri sociali: dati della società e dei fornitori in materia di salute e sicurezza, pratiche di lavoro, responsabilità sociale dei prodotti e trattamento e tutela dei dati personali.
- Criteri di governance: qualità del consiglio di amministrazione, revisione del compenso alla dirigenza, diritti degli azionisti ed etica aziendale.

Il Gestore degli investimenti effettua una mappatura del rischio ESG rispetto agli standard definiti di sostenibilità, tra cui quelli di Sustainability Accounting Standards Board (SASB) e Global Reporting Initiative (GRI), che identifica i rischi ESG più rilevanti associati al tema del Fondo e ai segmenti del suo universo d'investimento. I rischi ESG rilevanti individuati definiscono la priorità nei criteri da riesaminare durante l'analisi ESG per ciascuna società e sono preponderanti nella valutazione globale dei rischi ESG. In base

¹ Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

alle valutazioni di questi criteri, il Gestore degli investimenti ricava un punteggio di rischio ESG interno espresso in percentuale. Questo punteggio ESG viene quindi arrotondato a 0 o 1 e ha una ponderazione analoga (25%) agli altri criteri (ad es. qualità, rischio di trading e gestione) considerati nel valutare ciascun titolo. Sebbene la revisione dei criteri ESG copra sempre almeno il 90% del patrimonio netto del Fondo, un punteggio ESG basso non esclude a priori un'azione dal portafoglio, ma ne limiterà la dimensione della posizione.

Queste analisi approfondite determinano la selezione di società valutate per la buona governance e le cui attività non danneggiano in modo significativo il conseguimento dello sviluppo sostenibile. Al fine di misurare l'efficacia dell'approccio ESG adottato, il Gestore degli investimenti si assicura che il Fondo abbia costantemente un rating ESG migliore del suo indice di riferimento (di seguito indicato), dopo aver eliminato almeno il 20% dei titoli con il rating peggiore di quest'ultimo. Per monitorare questo approccio di miglioramento del rating, il Gestore degli investimenti si basa sui dati forniti da terzi.

Infine, il Gestore degli investimenti pratica l'esercizio di una proprietà attiva attraverso il voto nelle assemblee generali e l'impegno con le società detenute nel portafoglio in materia ESG. Per ulteriori informazioni sulla Politica di voto e di engagement, consultare il sito web del Gestore degli investimenti, <https://thematics-am.com/about-us-being-responsible/>.

Per ulteriori informazioni, consultare la "Politica ESG" del Gestore degli investimenti disponibile sul sito web <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/ESG-POLICY-2.pdf>.

Le risorse utilizzate nell'analisi ESG provengono da fonti diverse, tra cui ricerche di terzi, fornitori di dati ESG e dalle aziende stesse. La valutazione del rischio ESG rimane soggettiva e dipende dalla qualità delle informazioni disponibili, a causa soprattutto della mancanza di una metodologia globale standardizzata sulla pubblicazione dei dati ESG.

Il Fondo non ha vincoli in termini di settori, valute, indici, regioni o capitalizzazione e il Gestore degli investimenti punta a investire in società le cui azioni sono quotate al di sotto del valore intrinseco stimato del Gestore degli investimenti.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

A titolo accessorio, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come menzionato in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo di investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Morgan Stanley Capital International All Country World ("MSCI ACWI"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato all'indice di riferimento e pertanto può differire in modo significativo da esso.

L'indice di riferimento è utilizzato come indice rappresentativo dell'ampio mercato a fini finanziari e non è concepito per essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Profilo degli investitori

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano acquisire un'esposizione ai mercati azionari a livello internazionale;
- sono interessati a investire in un fondo tematico responsabile;
- desiderano avere un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Tassi di cambio
- Investimenti globali
- Società ad elevata capitalizzazione
- Società a più bassa capitalizzazione
- Concentrazione geografica
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Concentrazione del portafoglio
- Mercati emergenti
- Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect
- Investimenti orientati ai fattori ESG

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Fondo dovrebbe essere esposto a diversi Rischi di sostenibilità, tra cui quelli legati alla conservazione e all'utilizzo di dati, in quanto le società nell'universo d'investimento del Fondo dipendono fortemente dai dati per lo sviluppo dei loro prodotti e servizi. Queste società richiedono l'utilizzo di server e la conservazione di un elevato volume di dati, le quali sono attività ad alta intensità energetica e sono note per contribuire alle emissioni di gas a effetto serra (GHG). Esse sono inoltre soggette a potenziali rischi etici associati agli algoritmi che possono mancare di trasparenza sia per la loro concezione che per il loro uso.

Tuttavia, poiché il processo di investimento del Fondo include sistematicamente un approccio ESG vincolante che mira sia al conseguimento dell'obiettivo di investimento che alla mitigazione di questi rischi potenziali, si prevede che i probabili effetti dei rischi di sostenibilità sui rendimenti del Fondo siano bassi.

Per ulteriori informazioni, consultare la "Politica ESG" del Gestore degli investimenti disponibile sul suo sito web <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/ESG-POLICY-2.pdf>.

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Trasparenza degli investimenti ecosostenibili in conformità al regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia")

Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, allocando il capitale in base alla tendenza strutturale globale relativa a soluzioni di intelligenza artificiale e robotica che presentano benefici ambientali e sociali diretti e indiretti, tra cui l'ottimizzazione dell'uso delle risorse, la mitigazione del cambiamento climatico e la resilienza, la salute e la sicurezza, una qualità e un accesso migliori all'assistenza sanitaria, città e abitazioni intelligenti. Il Fondo integra sistematicamente le considerazioni sulla sostenibilità in tutto il processo d'investimento.

Ai sensi del Regolamento sulla tassonomia, il prodotto finanziario investe in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali ed è soggetto agli obblighi di informativa di cui all'articolo 9 del regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Il prodotto finanziario promuove i seguenti obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia:

1. la mitigazione dei cambiamenti climatici
2. l'adattamento ai cambiamenti climatici
3. la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi

Al fine di contribuire a tali obiettivi, il prodotto finanziario effettuerà investimenti in attività economiche idonee ai sensi del Regolamento sulla tassonomia, tra cui, a titolo meramente esemplificativo: produzione di tecnologie a basse emissioni di carbonio per i trasporti e altri settori, apparecchiature efficienti dal punto di vista energetico e infrastrutture per sistemi di trasporto ferroviario integrati, anche se non è attualmente in grado di impegnarsi su un minimo preciso di attività allineate al Regolamento sulla tassonomia. A causa dell'attuale mancanza di dati affidabili disponibili per la valutazione dell'allineamento dei suoi investimenti al Regolamento sulla tassonomia, il Fondo non può in questa fase calcolare in modo completo e accurato la misura in cui i suoi investimenti sottostanti sono considerati ecosostenibili, espressa come percentuale minima di allineamento, ai sensi della stretta interpretazione dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, sulla base dei dati limitati disponibili e dello stato attuale del Regolamento sulla tassonomia, non si può al momento prevedere che la quota di attività del Fondo investite in strumenti ecosostenibili ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia sia significativa.

In linea con l'attuale stato del regolamento SFDR e/o con il Regolamento sulla tassonomia, però, il Gestore degli investimenti a oggi garantisce che gli investimenti di questo prodotto finanziario contribuiscono agli obiettivi sopra menzionati, non arrecano danno in misura significativa ad altri obiettivi sostenibili e soddisfano le tutele sociali minime. Il Gestore degli investimenti procede al controllo dell'universo d'investimento escludendo i titoli che presentano un'esposizione materiale (superiore al 5%) ad attività dannose, controverse o rischiose. Tra questi figurano, a titolo meramente esemplificativo: carbone, petrolio e gas convenzionali, gas da argille, perforazione ed esplorazione artica, armi convenzionali e non convenzionali e tabacco. Inoltre, il Gestore degli investimenti esclude sistematicamente i titoli il cui comportamento e la performance complessiva sono considerati non conformi agli standard e alle norme globali di sostenibilità che disciplinano il comportamento societario, in particolare in materia di tutela ambientale, diritti umani, diritti del lavoro ed etica aziendale. Questi standard includono i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani e le Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro. Lo screening si basa su dati di terze parti.

A fronte di una maggior disponibilità di dati, si prevede che il calcolo dell'allineamento di questo prodotto finanziario al Regolamento sulla tassonomia sarà più accurato e reso disponibile agli investitori nei prossimi anni. Tali dati saranno quindi integrati in una futura versione del presente Prospetto, unitamente alle informazioni relative alla proporzione di attività abilitanti e di transizione.

Questo prodotto finanziario ha inoltre obiettivi di investimento sostenibili per il settore sociale. Tuttavia, tali obiettivi di investimento non impongono a oggi al Fondo di impegnarsi in "investimenti sostenibili" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Pertanto, il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea per le attività economiche ecosostenibili.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------------|
| S1 | 0,90% annuo | 4% | Nessuna | USD 250.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| S | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| I | 1,20% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 1,05% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,30% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 2,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,60% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,20% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo in cui la Borsa di New York e il NASDAQ sono aperti | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo in cui la Borsa di New York e il NASDAQ sono aperti) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+2** |

*G = Giorno in cui il Custode dei Registri e l'Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello prima del termine ultimo della Data di sottoscrizione/rimborso saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito la Data di sottoscrizione/rimborso successiva.

** Per le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione ricevute da investitori con sede a Singapore, il periodo di regolamento può essere aumentato a tre giorni lavorativi.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Thematics Asset Management.

Thematics Meta Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Thematics Meta Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso un processo di investimento che comprenda sistematicamente considerazioni ambientali, sociali e di governance ("ESG").

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Tuttavia, investe parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile.

Il Fondo investe principalmente in azioni di società che, secondo il Gestore degli investimenti, contribuiscono o sono esposte alla crescita potenziale legata a temi d'investimento globali sviluppati dal Gestore degli investimenti e applicati nei Fondi tematici del Fondo multicomparto, come di seguito illustrato.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Fondo sono investiti in titoli azionari emessi su scala globale. Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, nonché a titolo accessorio fondi d'investimento immobiliare (real estate investment trust, "REIT") di tipo chiuso e ricevute di deposito correlate a uno di detti titoli azionari.

Nell'ambito dei propri investimenti in titoli azionari di tutto il mondo, il Fondo può altresì investire fino al 30% del proprio patrimonio totale in società dei mercati emergenti ivi comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, talune Azioni A idonee, mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i programmi "Stock Connect").

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in tipologie di titoli diverse da quelle di cui sopra, ivi compresi strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti liquidi equivalenti.

Il Fondo può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, exchange traded fund classificati come OICVM¹.

Il Fondo viene gestito attivamente e si orienta soprattutto su società che, secondo il Gestore degli investimenti, hanno un profilo di rischio/rendimento interessante, determinato dai trend secolari di lungo periodo. L'obiettivo è di beneficiare dei trend mondiali di lungo periodo come, ad esempio, quelli di tipo demografico, ambientale, tecnologico e legati allo stile di vita.

In linea con l'approccio socialmente responsabile della strategia di investimento del Fondo, nel corso del processo di selezione il Gestore degli investimenti esclude le attività controverse che ritiene abbiano un effetto negativo significativo sul raggiungimento di obiettivi sociali e ambientali durante il processo di screening, come ad esempio, a titolo esemplificativo e non esaustivo, carbone, tabacco e armi non convenzionali. Il Gestore degli investimenti include sistematicamente considerazioni non finanziarie nell'analisi fondamentale delle società. Ogni società viene riesaminata rispetto a standard autorevoli in materia di ESG, quali i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite per imprese e diritti umani e gli Obiettivi di Sviluppo sostenibile. Tra i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) considerati rientrano:

- Criteri ambientali: resilienza della società ai cambiamenti climatici, gestione dei rifiuti e delle acque reflue, impatto ambientale dei suoi prodotti e servizi.
- Criteri sociali: dati della società e dei fornitori in materia di salute e sicurezza, pratiche di lavoro, responsabilità sociale dei prodotti e trattamento e tutela dei dati personali.
- Criteri di governance: qualità del consiglio di amministrazione, revisione del compenso alla dirigenza, diritti degli azionisti ed etica aziendale.

Il Gestore degli investimenti effettua una mappatura del rischio ESG rispetto agli standard definiti di sostenibilità, tra cui quelli di Sustainability Accounting Standards Board (SASB) e Global Reporting Initiative (GRI), che identifica i rischi ESG più rilevanti associati al tema del Fondo e ai segmenti del suo universo d'investimento. I rischi ESG rilevanti individuati definiscono la priorità nei criteri da riesaminare durante l'analisi ESG per ciascuna società e sono preponderanti nella valutazione globale dei rischi ESG. In base

¹ Come indicato nel capitolo "Restrizioni agli investimenti".

alle valutazioni di questi criteri, il Gestore degli investimenti ricava un punteggio di rischio ESG interno espresso in percentuale. Questo punteggio ESG viene quindi arrotondato a 0 o 1 e ha una ponderazione uguale (25%) agli altri criteri (ossia qualità, rischio di trading e gestione) presi in considerazione nella ponderazione di ciascun titolo. Sebbene la revisione dei criteri ESG copra sempre almeno il 90% del patrimonio netto del Fondo, un punteggio ESG basso non esclude a priori un titolo azionario dal portafoglio, ma ne limiterà la dimensione della posizione. Queste analisi approfondite determinano la selezione di società valutate per la buona governance e le cui attività non danneggiano in modo significativo il conseguimento dello sviluppo sostenibile.

Al fine di misurare l'efficacia dell'approccio ESG adottato, il Gestore degli investimenti si assicura che il Fondo abbia costantemente un rating ESG migliore del suo indice di riferimento (di seguito indicato), dopo aver eliminato almeno il 20% dei titoli con il rating peggiore di quest'ultimo. Per monitorare questo approccio di miglioramento del rating, il Gestore degli investimenti si basa sui dati forniti da terzi.

Infine, il Gestore degli investimenti pratica l'esercizio di una proprietà attiva attraverso il voto nelle assemblee generali e l'impegno con le società detenute nel portafoglio in materia ESG. Per ulteriori informazioni sulla Politica di voto e di engagement, consultare il sito web del Gestore degli investimenti, <https://thematics-am.com/about-us-being-responsible/>.

Per ulteriori informazioni, consultare la "Politica ESG" del Gestore degli investimenti disponibile sul sito web: <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/ESG-POLICY-2.pdf>.

Le risorse utilizzate nell'analisi ESG provengono da fonti diverse, tra cui ricerche di terzi, fornitori di dati ESG e dalle aziende stesse. La valutazione del rischio ESG rimane soggettiva e dipende dalla qualità delle informazioni disponibili, a causa soprattutto della mancanza di una metodologia globale standardizzata sulla pubblicazione dei dati ESG.

Il Fondo investe in tutte le società detenute nelle singole strategie tematiche del Gestore degli investimenti indicate nel Prospetto (tra cui Thematics Water Fund, Thematics Safety Fund, Thematics AI and Robotics Fund, Thematics Subscription Economy Fund e Thematics Wellness Fund) o in altri Fondi tematici eventualmente creati nel Fondo multicomparto.

Il Fondo non ha vincoli in termini di settori, valute, indici, regioni o capitalizzazione e il Gestore degli investimenti punta a investire in società le cui azioni sono quotate al di sotto del valore intrinseco stimato del Gestore degli investimenti.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

In via accessoria, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come riportato di seguito in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcune di tali strumenti possono presentare i requisiti di Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo di investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Morgan Stanley Capital International All Country World ("MSCI ACWI"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato all'indice di riferimento e pertanto può differire in modo significativo da esso.

L'indice di riferimento è utilizzato come indice rappresentativo dell'ampio mercato a fini finanziari e non è concepito per essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Profilo degli investitori

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano acquisire un'esposizione ai mercati azionari a livello internazionale;
- sono interessati a investire in un fondo tematico responsabile;
- sono in grado di investire il capitale su un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Tassi di cambio
- Investimenti globali
- Società ad elevata capitalizzazione
- Società a più bassa capitalizzazione
- Concentrazione geografica
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Mercati emergenti
- Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect
- Investimenti orientati ai fattori ESG

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Fondo dovrebbe essere esposto a una serie di Rischi di sostenibilità, tra cui: Emissioni di gas a effetto serra (GHG) associate ad attività ad alta intensità energetica quali l'approvvigionamento idrico, mancanza di una struttura di governance matura o trasparente associata a società a piccola capitalizzazione o a mercati emergenti, rischi etici associati all'abuso di dati o algoritmi, concentrazione del processo decisionale nelle società a piccola o media capitalizzazione che può incidere negativamente sui diritti degli azionisti di minoranza.

Tuttavia, poiché il processo di investimento del Fondo include sistematicamente un approccio ESG vincolante che mira sia al conseguimento dell'obiettivo di investimento che alla mitigazione di questi rischi potenziali, si prevede che i probabili effetti dei rischi di sostenibilità sui rendimenti del Fondo siano bassi.

Per ulteriori informazioni, consultare la "Politica ESG" del Gestore degli investimenti disponibile sul suo sito web <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/ESG-POLICY-2.pdf>.

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Trasparenza degli investimenti ecosostenibili in conformità al regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia")

Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, allocando capitale verso le tendenze strutturali globali in materia di acqua, sicurezza, benessere, intelligenza artificiale e robotica ed economia a sottoscrizione. Il Fondo integra sistematicamente le considerazioni sulla sostenibilità in tutto il processo d'investimento.

Ai sensi del Regolamento sulla tassonomia, il prodotto finanziario investe in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali ed è soggetto agli obblighi di informativa di cui all'articolo 9 del regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Il prodotto finanziario promuove i seguenti obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia:

1. la mitigazione dei cambiamenti climatici
2. l'adattamento ai cambiamenti climatici
3. la transizione verso un'economia circolare
4. la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi

Al fine di contribuire a tali obiettivi, il prodotto finanziario effettuerà investimenti in attività economiche idonee ai sensi del Regolamento sulla tassonomia, tra cui, a titolo meramente esemplificativo: fornitura idrica, acque reflue, gestione dei rifiuti e risanamento; produzione di tecnologie a basse emissioni di carbonio per i trasporti e altri settori; attrezzature a basso consumo energetico; infrastrutture per sistemi di trasporto ferroviario integrati; servizi professionali correlati a innovazione e tecnologie a basse emissioni di carbonio, servizi di protezione e ripristino ambientale e soluzioni digitali e basate su dati per la riduzione delle emissioni di gas serra. Ciononostante il prodotto finanziario attualmente non è in grado di impegnarsi su un minimo preciso di attività allineate al Regolamento sulla tassonomia. A causa dell'attuale mancanza di dati affidabili disponibili per la valutazione dell'allineamento dei suoi investimenti al Regolamento sulla tassonomia, il Fondo non può in questa fase calcolare in modo completo e accurato la misura in cui i suoi investimenti sottostanti sono considerati ecosostenibili, espressa come percentuale minima di allineamento, ai sensi della stretta interpretazione dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, sulla base dei dati limitati disponibili e dello stato attuale del Regolamento sulla tassonomia, non si può al momento prevedere che la quota di attività del Fondo investite in strumenti ecosostenibili ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia sia significativa.

In linea con l'attuale stato del regolamento SFDR e/o con il Regolamento sulla tassonomia, però, il Gestore degli investimenti garantisce attualmente che gli investimenti di questo prodotto finanziario contribuiscono agli obiettivi sopra menzionati, non arrecano danni materiali ad altri obiettivi sostenibili e soddisfano le tutele sociali minime. Il Gestore degli investimenti procede al controllo dell'universo d'investimento escludendo i titoli che presentano un'esposizione materiale (superiore al 5%) ad attività dannose, controverse o rischiose. Tra questi figurano, a titolo meramente esemplificativo: carbone, petrolio e gas convenzionali, gas da argille, perforazione ed esplorazione artica, armi convenzionali e non convenzionali e tabacco. Inoltre, il Gestore degli investimenti esclude sistematicamente i titoli il cui comportamento e la performance complessiva sono considerati non conformi agli standard e alle norme globali di sostenibilità che disciplinano il comportamento societario, in particolare in materia di tutela ambientale, diritti umani, diritti del lavoro ed etica aziendale. Questi standard includono i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani e le Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro. Lo screening si basa su dati di terze parti.

A fronte di una maggior disponibilità di dati, si prevede che il calcolo dell'allineamento di questo prodotto finanziario al Regolamento sulla tassonomia sarà più accurato e reso disponibile agli investitori nei prossimi anni. Tali dati saranno quindi integrati in una futura versione del presente Prospetto, unitamente alle informazioni relative alla proporzione di attività abilitanti e di transizione.

Questo prodotto finanziario ha inoltre obiettivi di investimento sostenibili per il settore sociale. Tuttavia, tali obiettivi di investimento non impongono a oggi al Fondo di impegnarsi in "investimenti sostenibili" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Pertanto, il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea per le attività economiche ecosostenibili.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------------|
| S1 | 0,90% annuo | 4% | Nessuna | USD 250.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| S | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| I | 1,20% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 1,05% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,30% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 2,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,60% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,20% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

- L'elenco completo delle classi di azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e scadenza oraria | Data di regolamento |
|---|---|--|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo in cui la Borsa di New York e il NASDAQ sono aperti | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo in cui la Borsa di New York e il NASDAQ sono aperti) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+2** |

*G = Giorno in cui il Custode dei Registri e l'Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello prima del termine ultimo della Data di sottoscrizione/rimborso saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito la Data di sottoscrizione/rimborso successiva.

** Per le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione ricevute da investitori con sede a Singapore, il periodo di regolamento può essere aumentato a tre giorni lavorativi.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Thematics Asset Management.

Thematics Subscription Economy Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Thematics Subscription Economy Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso un processo di investimento che comprenda sistematicamente considerazioni ambientali, sociali e di governance ("ESG").

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Tuttavia, investe parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile.

Il Fondo investe principalmente in titoli azionari di società di tutto il mondo che, secondo il Gestore degli investimenti, partecipano o sono esposte a una crescita potenziale relativa al tema dell'investimento dell'economia a sottoscrizione. L'economia a sottoscrizione si riferisce al modello aziendale secondo cui le società offrono l'accesso a prodotti e/o servizi di consumo mediante pagamenti ricorrenti (a sottoscrizione oppure in base all'uso), invece della loro vendita in un'unica operazione. Le abitudini dei consumi si evolvono e i consumatori tendono a non comprare più un bene, quanto a sottoscrivere un servizio o un prodotto su base regolare. Per sottoscrizione si intende qualsiasi accordo che agevola la regolare consegna o l'utilizzo a lungo termine di un servizio o prodotto. L'accordo stabilisce di quale prodotto o servizio si tratti, la frequenza di utilizzo o consegna, il prezzo e la durata.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Fondo sono investiti in titoli azionari emessi su scala globale. Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, nonché a titolo accessorio fondi d'investimento immobiliare (real estate investment trust, "REIT") di tipo chiuso e ricevute di deposito correlati a uno di detti investimenti azionari.

Nell'ambito degli investimenti del Fondo in titoli azionari di tutto il mondo, il Fondo stesso può altresì investire fino al 30% del patrimonio totale in società dei mercati emergenti ivi comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, talune Azioni A idonee, mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i programmi "Stock Connect").

Il Fondo può investire fino a un terzo del patrimonio totale in altri tipi di titoli diversi da quelli sopra descritti e in strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti liquidi equivalenti. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, exchange traded fund classificati come OICVM¹.

Il Fondo è gestito in maniera attiva, con un'enfasi su società che offrono sempre di più i propri prodotti e servizi tramite il modello aziendale dell'economia a sottoscrizione e che, a parere del Gestore degli Investimenti, presentano un profilo di rischio/rendimento interessante, guidato da trend secolari di lungo periodo.

In linea con l'approccio responsabile della strategia d'investimento del Fondo, nel corso del processo di selezione il Gestore degli investimenti esclude le attività controverse che ritiene abbiano un effetto negativo significativo sul conseguimento degli obiettivi ambientali e sociali durante il processo di screening, come ad esempio, a titolo esemplificativo e non esaustivo, carbone, tabacco e armi non convenzionali. Il Gestore degli investimenti include sistematicamente considerazioni non finanziarie nell'analisi fondamentale delle società. Ogni società viene riesaminata rispetto a standard autorevoli in materia di ESG, quali i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite per imprese e diritti umani e gli Obiettivi di Sviluppo sostenibile. Tra i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) considerati rientrano:

- Criteri ambientali: resilienza della società ai cambiamenti climatici, gestione dei rifiuti e delle acque reflue, impatto ambientale dei suoi prodotti e servizi.
- Criteri sociali: dati della società e dei fornitori in materia di salute e sicurezza, pratiche di lavoro, responsabilità sociale dei prodotti e trattamento e tutela dei dati personali.
- Criteri di governance: qualità del consiglio di amministrazione, revisione del compenso alla dirigenza, diritti degli azionisti ed etica aziendale.

Il Gestore degli investimenti effettua una mappatura del rischio ESG rispetto agli standard definiti di sostenibilità, tra cui quelli di Sustainability Accounting Standards Board (SASB) e Global Reporting Initiative (GRI), che identifica i rischi ESG più rilevanti associati al tema del Fondo e ai segmenti del suo universo

¹ Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

d'investimento. I rischi ESG rilevanti individuati definiscono la priorità nei criteri da riesaminare durante l'analisi ESG per ciascuna società e sono preponderanti nella valutazione globale dei rischi ESG. In base alle valutazioni di questi criteri, il Gestore degli investimenti ricava un punteggio di rischio ESG interno espresso in percentuale. Questo punteggio ESG viene quindi arrotondato a 0 o 1 e ha una ponderazione analoga (25%) agli altri criteri (ad es. qualità, rischio di trading e gestione) considerati nel valutare ciascun titolo. Sebbene la revisione dei criteri ESG copra sempre almeno il 90% del patrimonio netto del Fondo, un punteggio ESG basso non esclude a priori un'azione dal portafoglio, ma ne limiterà la dimensione della posizione.

Queste analisi approfondite determinano la selezione di società valutate per la buona governance e le cui attività non danneggiano in modo significativo il conseguimento dello sviluppo sostenibile.

Al fine di misurare l'efficacia dell'approccio ESG adottato, il Gestore degli investimenti si assicura che il Fondo abbia costantemente un rating ESG migliore del suo indice di riferimento (di seguito indicato), dopo aver eliminato almeno il 20% dei titoli con il rating peggiore di quest'ultimo. Per monitorare questo approccio di miglioramento del rating, il Gestore degli investimenti si basa sui dati forniti da terzi.

Infine, il Gestore degli investimenti pratica l'esercizio di una proprietà attiva attraverso il voto nelle assemblee generali e l'impegno con le società detenute nel portafoglio in materia ESG. Per ulteriori informazioni sulla Politica di voto e di engagement, consultare il sito web del Gestore degli investimenti, <https://thematics-am.com/about-us-being-responsible/>.

Per maggiori informazioni, si rimanda alla "Politica ESG" del Gestore degli investimenti, disponibile sul sito web <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/ESG-POLICY-2.pdf>.

Le risorse utilizzate nell'analisi ESG provengono da fonti diverse, tra cui ricerche di terzi, fornitori di dati ESG e dalle aziende stesse. La valutazione del rischio ESG rimane soggettiva e dipende dalla qualità delle informazioni disponibili, a causa soprattutto della mancanza di una metodologia globale standardizzata sulla pubblicazione dei dati ESG. Il Fondo non è vincolato a settori, indici, valute, considerazioni geografiche o dimensioni di capitalizzazione e il Gestore degli Investimenti intende investire in società le cui azioni siano vendute al di sotto della previsione di valore intrinseco del Gestore degli investimenti stesso.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

A titolo accessorio, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come menzionato in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Morgan Stanley Capital International All Country World ("MSCI ACWI"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato all'indice di riferimento e pertanto può differire in modo significativo da esso.

L'indice di riferimento è utilizzato come indice rappresentativo dell'ampio mercato a fini finanziari e non è concepito per essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Profilo degli investitori

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano acquisire un'esposizione ai mercati azionari a livello internazionale;
- sono interessati a investire in un fondo tematico responsabile;
- desiderano avere un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Tassi di cambio
- Investimenti globali
- Società ad elevata capitalizzazione
- Società a più bassa capitalizzazione
- Concentrazione geografica
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Concentrazione del portafoglio
- Mercati emergenti
- Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect
- Investimenti orientati ai fattori ESG

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Fondo dovrebbe essere esposto a diversi Rischi di sostenibilità, tra cui quelli relativi alle società a media capitalizzazione operanti nel settore digitale. Queste società sono generalmente interessate da una concentrazione del processo decisionale (che può incidere negativamente sui diritti degli azionisti di minoranza) o da una struttura di governance meno matura e trasparente (che può incidere sulla reputazione e sugli utili delle società) rispetto alle società più grandi. Le società di abbonamenti si basano sui dati e quindi sulla conservazione di un elevato volume di dati, che è un'attività a forte consumo di energia, nota per contribuire alle emissioni di gas a effetto serra (GHG).

Tuttavia, poiché il processo di investimento del Fondo include sistematicamente un approccio ESG vincolante che mira sia al conseguimento dell'obiettivo di investimento che alla mitigazione di questi rischi potenziali, si prevede che i probabili effetti dei rischi di sostenibilità sui rendimenti del Fondo siano bassi.

Per ulteriori informazioni, consultare la "Politica ESG" del Gestore degli investimenti disponibile sul suo sito web <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/ESG-POLICY-2.pdf>.

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Trasparenza degli investimenti ecosostenibili in conformità al regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia")

Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, allocando il capitale in base alla tendenza strutturale globale relativa all'economia a sottoscrizione che presenta vantaggi ambientali e sociali diretti e indiretti, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, consumi responsabili e sostenibili, economia circolare con un utilizzo efficiente delle risorse, mitigazione del cambiamento climatico e resilienza e accesso migliorato all'istruzione e ad altri servizi di base. Il Fondo integra sistematicamente le considerazioni sulla sostenibilità in tutto il processo d'investimento.

Ai sensi del Regolamento sulla tassonomia, il prodotto finanziario investe in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali ed è soggetto agli obblighi di informativa di cui all'articolo 9 del regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Il prodotto finanziario promuove i seguenti obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia:

1. la mitigazione dei cambiamenti climatici
2. l'adattamento ai cambiamenti climatici
3. la transizione verso un'economia circolare
4. la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi

Al fine di contribuire a tali obiettivi, questo prodotto finanziario effettuerà investimenti in attività economiche conformi alla tassonomia dell'UE basate sulla sottoscrizione, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo: soluzioni basate sui dati per la riduzione delle emissioni di gas ad effetto serra; elaborazione dei dati, hosting e attività correlate; apparecchiature efficienti dal punto di vista energetico; sistemi di raccolta, trattamento e fornitura dell'acqua. Ciononostante il prodotto finanziario attualmente non è in grado di impegnarsi su un minimo preciso di attività allineate al Regolamento sulla tassonomia. A causa dell'attuale mancanza di dati affidabili disponibili per la valutazione dell'allineamento dei suoi investimenti al Regolamento sulla tassonomia, il Fondo non può in questa fase calcolare in modo completo e accurato la misura in cui i suoi investimenti sottostanti sono considerati ecosostenibili, espressa come percentuale minima di allineamento, ai sensi della stretta interpretazione dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, sulla base dei dati limitati disponibili e dello stato attuale del Regolamento sulla tassonomia, non si può al momento prevedere che la quota di attività del Fondo investite in strumenti ecosostenibili ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia sia significativa.

In linea con l'attuale stato del regolamento SFDR e/o con il Regolamento sulla tassonomia, però, il Gestore degli investimenti a oggi garantisce che gli investimenti di questo prodotto finanziario contribuiscono agli obiettivi sopra menzionati, non arrecano danno in misura significativa ad altri obiettivi sostenibili e soddisfano le tutele sociali minime. Il Gestore degli investimenti procede al controllo dell'universo d'investimento escludendo i titoli che presentano un'esposizione materiale (superiore al 5%) ad attività dannose, controverse o rischiose. Tra questi figurano, a titolo meramente esemplificativo: carbone, petrolio e gas convenzionali, gas da argille, perforazione ed esplorazione artica, armi convenzionali e non convenzionali e tabacco. Inoltre, il Gestore degli investimenti esclude sistematicamente i titoli il cui comportamento e la performance complessiva sono considerati non conformi agli standard e alle norme globali di sostenibilità che disciplinano il comportamento societario, in particolare in materia di tutela ambientale, diritti umani, diritti del lavoro ed etica aziendale. Questi standard includono i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani e le Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del lavoro. Lo screening si basa su dati di terze parti.

A fronte di una maggior disponibilità di dati, si prevede che il calcolo dell'allineamento di questo prodotto finanziario al Regolamento sulla tassonomia sarà più accurato e reso disponibile agli investitori nei prossimi anni. Tali dati saranno quindi integrati in una futura versione del presente Prospetto, unitamente alle informazioni relative alla proporzione di attività abilitanti e di transizione.

Questo prodotto finanziario ha inoltre obiettivi di investimento sostenibili per il settore sociale. Tuttavia, tali obiettivi di investimento non impongono a oggi al Fondo di impegnarsi in "investimenti sostenibili" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Pertanto, il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea per le attività economiche ecosostenibili.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------------|
| S1 | 0,90% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| S | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| I | 1,20% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 1,05% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,30% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 2,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,60% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| RET | 2,60% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| CT | 3,60% annuo | Nessuna | CDSC: 3% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,20% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| S2 ⁴ | 0,70% annuo | 4% | Nessuna | USD 250.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.
4. Tale Classe di Azioni viene costantemente chiusa a nuove sottoscrizioni e conversioni ogniqualvolta venga soddisfatto un determinato livello di sottoscrizioni nella Classe di Azioni stabilito dalla Società di gestione.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo in cui la Borsa di New York e il NASDAQ sono aperti | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo in cui la Borsa di New York e il NASDAQ sono aperti) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+2** |

*G = Giorno in cui il Custode dei Registri e l'Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello prima del termine ultimo della Data di sottoscrizione/rimborso saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito la Data di sottoscrizione/rimborso successiva.

** Per le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione ricevute da investitori con sede a Singapore, il periodo di regolamento può essere aumentato a tre giorni lavorativi.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Thematics Asset Management.

Thematics Safety Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento sostenibile di Thematics Safety Fund consiste nel contribuire alla protezione di attività, dati, beni e salute delle persone, generando al contempo la crescita del capitale nel lungo periodo attraverso un processo di investimento che comprenda sistematicamente considerazioni ambientali, sociali e di governance ("ESG").

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo che, secondo il Gestore degli investimenti, contribuiscono o contribuiscono positivamente al tema d'investimento della sicurezza globale.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Fondo sono investiti in titoli azionari emessi su scala globale.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, nonché a titolo accessorio fondi d'investimento immobiliare (real estate investment trust, "REIT") di tipo chiuso e ricevute di deposito correlati a uno di detti investimenti azionari.

Nell'ambito degli investimenti del Fondo in titoli azionari di tutto il mondo, il Fondo può altresì investire fino al 30% del proprio patrimonio totale in società dei mercati emergenti ivi comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, talune Azioni A idonee, mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i "programmi Stock Connect").

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in tipologie di titoli diverse da quelli di cui sopra, ivi compresi strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti liquidi equivalenti.

Il Fondo può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo, tra cui gli exchange traded fund classificati come OICVM¹.

Il Fondo viene gestito attivamente e si orienta soprattutto su società che, secondo il Gestore degli investimenti, hanno un profilo di rischio/rendimento interessante, determinato dai trend secolari di lungo periodo e i cui servizi e tecnologia contribuiscono positivamente al tema della sicurezza globale (ad esempio, la sicurezza fisica e la sicurezza alimentare, software di sicurezza internet, sicurezza delle telecomunicazioni e dell'hardware per computer, sicurezza degli accessi e dell'identificazione, sicurezza del traffico e sul luogo di lavoro).

In linea con l'approccio sostenibile della strategia d'investimento del Fondo, nel corso del processo di selezione il Gestore degli Investimenti esclude le attività controverse che ritiene abbiano un effetto negativo significativo sull'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo durante il processo di screening, come ad esempio, a titolo esemplificativo e non esaustivo, carbone, tabacco e armi non convenzionali. Il Gestore degli investimenti include sistematicamente considerazioni non finanziarie nell'analisi fondamentale delle società. Ogni società viene riesaminata rispetto a standard autorevoli in materia di ESG, quali i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite per imprese e diritti umani e gli Obiettivi di Sviluppo sostenibile. Tra i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) considerati rientrano:

- Criteri ambientali: resilienza della società ai cambiamenti climatici, gestione dei rifiuti e delle acque reflue, impatto ambientale dei suoi prodotti e servizi.
- Criteri sociali: dati della società e dei fornitori in materia di salute e sicurezza, pratiche di lavoro, responsabilità sociale dei prodotti e trattamento e tutela dei dati personali.
- Criteri di governance: qualità del consiglio di amministrazione, revisione del compenso alla dirigenza, diritti degli azionisti ed etica aziendale.

Il Gestore degli investimenti effettua una mappatura del rischio ESG rispetto agli standard definiti di sostenibilità, tra cui quelli di Sustainability Accounting Standards Board (SASB) e Global Reporting Initiative (GRI), che identifica i rischi ESG più rilevanti associati al tema del Fondo e ai segmenti del suo universo d'investimento. I rischi ESG rilevanti individuati definiscono la priorità nei criteri da riesaminare durante l'analisi ESG per ciascuna società e sono preponderanti nella valutazione globale dei rischi ESG. In base alle valutazioni di questi criteri, il Gestore degli investimenti ricava un punteggio di rischio ESG interno

¹Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

espresso in percentuale. Questo punteggio ESG viene quindi arrotondato a 0 o 1 e ha una ponderazione analoga (25%) agli altri criteri (ad es. qualità, rischio di trading e gestione) considerati nel valutare ciascun titolo. Sebbene la revisione dei criteri ESG copra sempre almeno il 90% del patrimonio netto del Fondo, un punteggio ESG basso non esclude a priori un'azione dal portafoglio, ma ne limiterà la dimensione della posizione.

Queste analisi approfondite determinano la selezione di società valutate per la buona governance e le cui attività non danneggiano in modo significativo il conseguimento dello sviluppo sostenibile e l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo.

Al fine di misurare l'efficacia dell'approccio ESG adottato, il Gestore degli investimenti si assicura che il Fondo abbia costantemente un rating ESG migliore del suo indice di riferimento (di seguito indicato), dopo aver eliminato almeno il 20% dei titoli con il rating peggiore di quest'ultimo. Per monitorare questo approccio di miglioramento del rating, il Gestore degli investimenti si basa sui dati forniti da terzi.

Infine, il Gestore degli investimenti pratica l'esercizio di una proprietà attiva attraverso il voto nelle assemblee generali e l'impegno con le società detenute nel portafoglio in materia ESG. Per ulteriori informazioni sulla Politica di voto e di engagement, consultare il sito web del Gestore degli investimenti, <https://thematics-am.com/about-us-being-responsible/>.

Per ulteriori informazioni, consultare la "Politica ESG" del Gestore degli investimenti disponibile sul sito web <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/ESG-POLICY-2.pdf>.

Le risorse utilizzate nell'analisi ESG provengono da fonti diverse, tra cui ricerche di terzi, fornitori di dati ESG e dalle aziende stesse. La valutazione del rischio ESG rimane soggettiva e dipende dalla qualità delle informazioni disponibili, a causa soprattutto della mancanza di una metodologia globale standardizzata sulla pubblicazione dei dati ESG.

Il Fondo non ha vincoli in termini di settori, valute, indici, regioni o capitalizzazione e il Gestore degli investimenti punta a investire in società le cui azioni sono quotate al di sotto del valore intrinseco stimato del Gestore degli investimenti.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

A titolo accessorio, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come menzionato in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Morgan Stanley Capital International World ("MSCI World"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato all'indice di riferimento e pertanto può differire in modo significativo da esso.

L'indice di riferimento è utilizzato come indice rappresentativo dell'ampio mercato a fini finanziari e non è concepito per essere coerente con l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo.

Profilo degli investitori

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano acquisire un'esposizione ai mercati azionari a livello internazionale;
- sono interessati a investire in un fondo tematico responsabile che punta a raggiungere obiettivi d'investimento sostenibili;
- desiderano avere un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Tassi di cambio
- Investimenti globali
- Società ad elevata capitalizzazione
- Società a più bassa capitalizzazione
- Concentrazione geografica
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Concentrazione del portafoglio
- Mercati emergenti
- Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect
- Investimenti orientati ai fattori ESG

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Fondo dovrebbe essere esposto a diversi Rischi di sostenibilità, tra cui quelli relativi alle società a media capitalizzazione operanti nel settore digitale. Queste società sono generalmente interessate da una concentrazione del processo decisionale (che può incidere negativamente sui diritti degli azionisti di minoranza) o da una struttura di governance meno matura e trasparente (che può incidere sulla reputazione e sugli utili delle società) rispetto alle società più grandi. Queste società richiedono l'utilizzo di server e la conservazione di un elevato volume di dati, le quali sono attività ad alta intensità energetica e sono note per contribuire alle emissioni di gas a effetto serra (GHG).

Tuttavia, poiché il processo d'investimento del Fondo include sistematicamente un approccio ESG vincolante che mira sia al conseguimento dell'obiettivo d'investimento che alla mitigazione di questi rischi potenziali, si prevede che i probabili effetti dei rischi di sostenibilità sui rendimenti e sull'obiettivo di sostenibilità del Fondo siano bassi.

Per ulteriori informazioni, consultare la "Politica ESG" del Gestore degli investimenti disponibile sul suo sito web <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/ESG-POLICY-2.pdf>.

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Trasparenza degli investimenti ecosostenibili in conformità al regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia")

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo consiste nel contribuire alla sicurezza e alla protezione della salute, del patrimonio, dei dati e dei beni delle persone, generando al contempo una crescita del capitale a lungo termine attraverso un processo d'investimento che comprenda sistematicamente considerazioni sulla sostenibilità.

Questo prodotto finanziario ha come obiettivo gli investimenti sostenibili in ambito sociale, pertanto attualmente non si impegna in "investimenti sostenibili" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Di conseguenza, si fa presente che questo prodotto finanziario non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia e che il suo portafoglio non è calcolato in linea con tale Regolamento.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------------|
| S1 | 0,90% annuo | 4% | Nessuna | USD 250.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| S | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| I | 1,20% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 1,05% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,30% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 2,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,60% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| RET | 2,60% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| CT | 3,60% annuo | Nessuna | CDSC: 3% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,20% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo in cui la Borsa di New York e il NASDAQ sono aperti | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo in cui la Borsa di New York e il NASDAQ sono aperti) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+2** |

*G = Giorno in cui il Custode dei Registri e l'Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello prima del termine ultimo della Data di sottoscrizione/rimborso in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito la Data di sottoscrizione/rimborso successiva.

** Per le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione ricevute da investitori con sede a Singapore, il periodo di regolamento può essere aumentato a tre giorni lavorativi.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Thematics Asset Management

Thematics Water Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento sostenibile di Thematics Water Fund è contribuire a livello mondiale alla fornitura universale di acqua pulita, alla prevenzione e al controllo dell'inquinamento idrico e, più in generale, all'uso e alla protezione sostenibili globali di tutte le risorse idriche, generando nel contempo una crescita a lungo termine del capitale attraverso un processo di investimento che includa sistematicamente considerazioni ambientali, sociali e di governance ("ESG").

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli azionari di società di tutto il mondo che, secondo il Gestore degli Investimenti, partecipano o contribuiscono positivamente al tema dell'investimento della fornitura idrica a livello globale e/o del trattamento dei rifiuti a livello municipale.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Fondo sono investiti in titoli azionari emessi su scala globale. Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, nonché a titolo accessorio fondi d'investimento immobiliare (real estate investment trust, "REIT") di tipo chiuso e ricevute di deposito correlate a uno di detti titoli azionari.

Nell'ambito dei propri investimenti in titoli azionari di tutto il mondo, il Fondo può altresì investire fino al 30% del proprio patrimonio totale in società dei mercati emergenti ivi comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, talune Azioni A idonee, mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i programmi "Stock Connect").

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in tipologie di titoli diverse da quelle di cui sopra, ivi compresi strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti liquidi equivalenti.

Il Fondo può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, exchange traded fund classificati come OICVM¹.

Il Fondo viene gestito attivamente e si orienta soprattutto su società che, secondo il Gestore degli investimenti, hanno un profilo di rischio/rendimento interessante, determinato dai trend secolari di lungo periodo e i cui servizi e tecnologia contribuiscono positivamente al tema idrico globale, come ad es. società che affrontano la problematica dell'efficienza della domanda idrica, del controllo dell'inquinamento e del fabbisogno di infrastrutture per l'approvvigionamento idrico.

In linea con l'approccio sostenibile della strategia d'investimento del Fondo, nel corso del processo di selezione il Gestore degli Investimenti esclude le attività controverse che ritiene abbiano un effetto negativo significativo sull'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo durante il processo di screening, come ad esempio, a titolo esemplificativo e non esaustivo, carbone, tabacco e armi non convenzionali. Il Gestore degli investimenti include sistematicamente considerazioni non finanziarie nell'analisi fondamentale delle società. Ogni società viene riesaminata rispetto a standard autorevoli in materia di ESG, quali i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite per imprese e diritti umani e gli Obiettivi di Sviluppo sostenibile. Tra i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) considerati rientrano:

- Criteri ambientali: resilienza della società ai cambiamenti climatici, gestione dei rifiuti e delle acque reflue, impatto ambientale dei suoi prodotti e servizi.
- Criteri sociali: dati della società e dei fornitori in materia di salute e sicurezza, pratiche di lavoro, responsabilità sociale dei prodotti e trattamento e tutela dei dati personali.
- Criteri di governance: qualità del consiglio di amministrazione, revisione del compenso alla dirigenza, diritti degli azionisti ed etica aziendale.

Il Gestore degli investimenti effettua una mappatura del rischio ESG rispetto agli standard definiti di sostenibilità, tra cui quelli di Sustainability Accounting Standards Board (SASB) e Global Reporting Initiative (GRI), che identifica i rischi ESG più rilevanti associati al tema del Fondo e ai segmenti del suo universo d'investimento. I rischi ESG rilevanti individuati definiscono la priorità nei criteri da riesaminare durante

¹ Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

l'analisi ESG per ciascuna società e sono preponderanti nella valutazione globale dei rischi ESG. In base alle valutazioni di questi criteri, il Gestore degli investimenti ricava un punteggio di rischio ESG interno espresso in percentuale. Questo punteggio ESG viene quindi arrotondato a 0 o 1 e ha una ponderazione uguale (25%) agli altri criteri (ossia qualità, rischio di trading e gestione) presi in considerazione nella ponderazione di ciascun titolo. Sebbene la revisione dei criteri ESG copra sempre almeno il 90% del patrimonio netto del Fondo, un punteggio ESG basso non esclude a priori un titolo azionario dal portafoglio, ma ne limiterà la dimensione della posizione.

Queste analisi approfondite determinano la selezione di società valutate per la buona governance e le cui attività non danneggiano in modo significativo il conseguimento dello sviluppo sostenibile e l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo.

Al fine di misurare l'efficacia dell'approccio ESG adottato, il Gestore degli investimenti si assicura che il Fondo abbia costantemente un rating ESG migliore del suo indice di riferimento (di seguito indicato), dopo aver eliminato almeno il 20% dei titoli con il rating peggiore di quest'ultimo. Per monitorare questo approccio di miglioramento del rating, il Gestore degli investimenti si basa sui dati forniti da terzi.

Infine, il Gestore degli investimenti pratica l'esercizio di una proprietà attiva attraverso il voto nelle assemblee generali e l'impegno con le società detenute nel portafoglio in materia ESG. Per ulteriori informazioni sulla Politica di voto e di engagement, consultare il sito web del Gestore degli investimenti, <https://thematics-am.com/about-us-being-responsible/>.

Per ulteriori informazioni, consultare la "Politica ESG" del Gestore degli investimenti disponibile sul sito web: <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/ESG-POLICY-2.pdf>.

Le risorse utilizzate nell'analisi ESG provengono da fonti diverse, tra cui ricerche di terzi, fornitori di dati ESG e dalle aziende stesse. La valutazione del rischio ESG rimane soggettiva e dipende dalla qualità delle informazioni disponibili, a causa soprattutto della mancanza di una metodologia globale standardizzata sulla pubblicazione dei dati ESG.

Il Fondo non ha vincoli in termini di settori, valute, indici, regioni o capitalizzazione e il Gestore degli investimenti punta a investire in società le cui azioni sono quotate al di sotto del valore intrinseco stimato del Gestore degli investimenti.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

A titolo accessorio, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come menzionato in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo di investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Morgan Stanley Capital International All Country World ("MSCI ACWI"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato all'indice di riferimento e pertanto può differire in modo significativo da esso.

L'indice di riferimento è utilizzato come indice rappresentativo dell'ampio mercato a fini finanziari e non è concepito per essere coerente con l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo.

Profilo degli investitori

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano acquisire un'esposizione ai mercati azionari a livello internazionale;
- sono interessati a investire in un fondo tematico responsabile che punta a raggiungere obiettivi d'investimento sostenibili;
- desiderano avere un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Tassi di cambio
- Investimenti globali
- Società ad elevata capitalizzazione
- Società a più bassa capitalizzazione
- Concentrazione geografica
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Concentrazione del portafoglio
- Mercati emergenti
- Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect
- Investimenti orientati ai fattori ESG

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Fondo dovrebbe essere esposto a diversi Rischi di sostenibilità, tra cui quelli legati all'impatto ambientale o alla cattiva governance. Ad esempio, le imprese di servizi idrici sono soggette a un elevato consumo energetico lungo la catena di approvvigionamento idrico, che contribuisce a un aumento delle emissioni di carbonio a livello mondiale. Le società a piccola capitalizzazione, alcune delle quali nei mercati emergenti o in via di sviluppo, sono generalmente legate a una struttura di governance meno matura o trasparente, che può incidere sulla reputazione e sugli utili delle imprese.

Tuttavia, poiché il processo d'investimento del Fondo include sistematicamente un approccio ESG vincolante che mira sia al conseguimento dell'obiettivo d'investimento che alla mitigazione di questi rischi potenziali, si prevede che i probabili effetti dei rischi di sostenibilità sui rendimenti e sull'obiettivo di sostenibilità del Fondo siano bassi.

Per ulteriori informazioni, consultare la "Politica ESG" del Gestore degli investimenti disponibile sul suo sito web <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/ESG-POLICY-2.pdf>.

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Trasparenza degli investimenti ecosostenibili in conformità al regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia")

L'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo è contribuire a livello mondiale alla fornitura universale di acqua pulita, alla prevenzione e al controllo dell'inquinamento idrico e, più in generale, all'uso e alla protezione sostenibili globali di tutte le risorse idriche, generando nel contempo una crescita a lungo termine del capitale attraverso un processo di investimento che includa sistematicamente considerazioni sulla sostenibilità.

Ai sensi del Regolamento sulla tassonomia, il prodotto finanziario investe in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali ed è soggetto agli obblighi di informativa di cui all'articolo 9 del regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Il prodotto finanziario promuove i seguenti obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia:

1. la mitigazione dei cambiamenti climatici
2. l'adattamento ai cambiamenti climatici
3. la transizione verso un'economia circolare
4. l'uso sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine
5. la prevenzione e la riduzione dell'inquinamento
6. la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi

Al fine di contribuire a tali obiettivi, il prodotto finanziario effettuerà investimenti in attività economiche idonee ai sensi del Regolamento sulla tassonomia, tra cui, a titolo meramente esemplificativo: fornitura idrica, acque reflue, gestione dei rifiuti e risanamento; servizi professionali correlati a innovazione e tecnologie a basse emissioni di carbonio e servizi di protezione e ripristino ambientale. Ciononostante il prodotto finanziario attualmente non è in grado di impegnarsi su un minimo preciso di attività allineate al Regolamento sulla tassonomia. A causa dell'attuale mancanza di dati affidabili disponibili per la valutazione dell'allineamento dei suoi investimenti al Regolamento sulla tassonomia, il Fondo non può in questa fase calcolare in modo completo e accurato la misura in cui i suoi investimenti sottostanti sono considerati ecosostenibili, espressa come percentuale minima di allineamento, ai sensi della stretta interpretazione dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, considerando la strategia d'investimento del Comparto, si prevede che la percentuale di attività del Fondo destinata a essere investita in attività economiche conformi alla tassonomia ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia sia significativamente superiore alla percentuale dell'Indice di riferimento.

In linea con l'attuale stato del regolamento SFDR e/o con il Regolamento sulla tassonomia, però, il Gestore degli investimenti a oggi garantisce che gli investimenti di questo prodotto finanziario contribuiscono agli obiettivi sopra menzionati, non arrecano danno in misura significativa ad altri obiettivi sostenibili e soddisfano le tutele sociali minime. Il Gestore degli investimenti procede al controllo dell'universo d'investimento escludendo i titoli che presentano un'esposizione materiale (superiore al 5%) ad attività dannose, controverse o rischiose. Tra questi figurano, a titolo meramente esemplificativo: carbone, petrolio e gas convenzionali, gas da argille, perforazione ed esplorazione artica, armi convenzionali e non convenzionali e tabacco. Inoltre, il Gestore degli investimenti esclude sistematicamente i titoli il cui comportamento e la performance complessiva sono considerati non conformi agli standard e alle norme globali di sostenibilità che disciplinano il comportamento societario, in particolare in materia di tutela ambientale, diritti umani, diritti del lavoro ed etica aziendale. Questi standard includono i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani e le Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro. Lo screening si basa su dati di terze parti.

A fronte di una maggior disponibilità di dati, si prevede che il calcolo dell'allineamento di questo prodotto finanziario al Regolamento sulla tassonomia sarà più accurato e reso disponibile agli investitori nei prossimi anni. Tali dati saranno quindi integrati in una futura versione del presente Prospetto, unitamente alle informazioni relative alla proporzione di attività abilitanti e di transizione.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------------|
| S1 | 0,90% annuo | 4% | Nessuna | USD 250.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| S | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| I | 1,20% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 1,05% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,30% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 2,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,60% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,20% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| S2 ⁴ | 0,70% annuo | 4% | Nessuna | USD 250.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |

- L'elenco completo delle classi delle azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.
- Questa Classe di Azioni verrà chiusa in modo permanente alle nuove sottoscrizioni e conversioni al raggiungimento di un determinato livello di sottoscrizioni nella Classe di Azioni stabilita dalla Società di gestione.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo in cui la Borsa di New York e il NASDAQ sono aperti | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo in cui la Borsa di New York e il NASDAQ sono aperti) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+2** |

*G = Data di elaborazione della richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione da parte del Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello prima del termine ultimo della Data di sottoscrizione/rimborso saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito la Data di sottoscrizione/rimborso successiva.

**Per le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione ricevute da investitori con sede a Singapore, il periodo di regolamento può essere aumentato a tre giorni lavorativi.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Thematics Asset Management.

Thematics Wellness Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento sostenibile di Thematics Wellness Fund è quello di promuovere una vita sana e il benessere per tutti e a tutte le età, generando allo stesso tempo una crescita del capitale a lungo termine, attraverso un processo d'investimento che comprenda sistematicamente valutazioni ambientali, sociali e di governance ("ESG").

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli azionari di società di tutto il mondo che, secondo il Gestore degli Investimenti, partecipano o danno un contributo positivo al tema d'investimento dell'economia del benessere. Il settore wellness comprende tutte le aziende che forniscono attività, prodotti, servizi e tecnologie ai singoli consumatori impegnati attivamente a mantenere e/o migliorare la loro salute fisica e mentale personale a lungo termine e quindi il loro benessere generale.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Fondo sono investiti in titoli azionari emessi su scala globale. Gli investimenti azionari del Fondo possono comprendere azioni ordinarie, azioni privilegiate, nonché a titolo accessorio fondi d'investimento immobiliare (real estate investment trust, "REIT") di tipo chiuso fino al 10% del patrimonio netto totale, e ricevute di deposito correlate a uno di detti titoli azionari.

Nell'ambito degli investimenti del Fondo in titoli azionari di tutto il mondo, il Fondo può altresì investire fino al 30% del proprio patrimonio totale in società dei mercati emergenti ivi comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, talune Azioni A idonee, mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i programmi "Stock Connect").

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in tipologie di titoli diverse da quelle di cui sopra, ivi compresi strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti liquidi equivalenti. Il Fondo può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, exchange traded fund classificati come OICVM¹.

Il Fondo viene gestito attivamente e si orienta soprattutto su società che, secondo il Gestore degli investimenti, hanno un profilo di rischio/rendimento interessante, determinato dai trend secolari di lungo periodo e che permettono ai singoli consumatori di includere attività di wellness e lifestyle nelle loro vite quotidiane, basandosi su tre pilastri: prevenzione (ad es. alimentazione e cosmetici), monitoraggio (ad es. sistemi diagnostici o sistemi per la raccolta dei dati sanitari) e miglioramento (ad es. attrezzature sportive, palestre o applicazioni fitness, e-learning).

In linea con l'approccio sostenibile della strategia d'investimento del Fondo, nel corso del processo di selezione il Gestore degli investimenti esclude le attività controverse che ritiene abbiano un effetto negativo significativo sull'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, carbone, tabacco e armi non convenzionali). Il Gestore degli investimenti include sistematicamente considerazioni non finanziarie nell'analisi fondamentale delle società. Ogni società viene riesaminata rispetto a standard autorevoli in materia di ESG, quali i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite per imprese e diritti umani e gli Obiettivi di Sviluppo sostenibile. Tra i criteri ESG considerati rientrano:

- Criteri ambientali: resilienza della società ai cambiamenti climatici, gestione dei rifiuti e delle acque reflue, impatto ambientale dei suoi prodotti e servizi.
- Criteri sociali: dati della società e dei fornitori in materia di salute e sicurezza, pratiche di lavoro, responsabilità sociale dei prodotti e trattamento e tutela dei dati personali.
- Criteri di governance: qualità del consiglio di amministrazione, revisione del compenso alla dirigenza, diritti degli azionisti ed etica aziendale.

Il Gestore degli investimenti effettua una mappatura del rischio ESG rispetto agli standard definiti di sostenibilità, tra cui quelli di Sustainability Accounting Standards Board (SASB) e Global Reporting Initiative (GRI), che identifica i rischi ESG più rilevanti associati al tema del Fondo e ai segmenti del suo universo d'investimento. I rischi ESG rilevanti individuati definiscono la priorità nei criteri da riesaminare durante l'analisi ESG per ciascuna società e sono preponderanti nella valutazione globale dei rischi ESG. In base alle valutazioni di questi criteri, il Gestore degli investimenti ricava un punteggio di rischio ESG interno

¹Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

espresso in percentuale. Questo punteggio ESG viene quindi arrotondato a 0 o 1 e ha una ponderazione analoga (25%) agli altri criteri (ad es. qualità, rischio di trading e gestione) considerati nel valutare ciascun titolo. Sebbene la revisione dei criteri ESG copra sempre almeno il 90% del patrimonio netto del Fondo, un punteggio ESG basso non esclude a priori un'azione dal portafoglio, ma ne limiterà la dimensione della posizione.

Queste analisi approfondite portano alla selezione di società che si ritiene abbiano una buona governance e le cui attività non siano di ostacolo significativo al progresso dello sviluppo sostenibile e all'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo.

Al fine di misurare l'efficacia dell'approccio ESG adottato, il Gestore degli investimenti si assicura che il Fondo abbia costantemente un rating ESG migliore del suo indice di riferimento (di seguito indicato), dopo aver eliminato almeno il 20% dei titoli con il rating peggiore di quest'ultimo. Per monitorare questo approccio di miglioramento del rating, il Gestore degli investimenti si basa sui dati forniti da terzi.

Infine, il Gestore degli investimenti pratica l'esercizio di una proprietà attiva attraverso il voto nelle assemblee generali e l'impegno con le società detenute nel portafoglio in materia ESG. Per ulteriori informazioni sulla Politica di voto e di coinvolgimento, consultare il sito Web del Gestore degli investimenti: <https://thematics-am.com/about-us-being-responsible/>.

Per ulteriori informazioni, consultare la "Politica ESG" del Gestore degli investimenti disponibile sul sito web: <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/ESG-POLICY-2.pdf>.

Le risorse utilizzate nell'analisi ESG provengono da fonti diverse, tra cui ricerche di terzi, fornitori di dati ESG e dalle aziende stesse. La valutazione del rischio ESG rimane soggettiva e dipende dalla qualità delle informazioni disponibili, a causa soprattutto della mancanza di una metodologia globale standardizzata sulla pubblicazione dei dati ESG.

Il Fondo non ha vincoli in termini di settori, valute, indici, regioni o capitalizzazione e il Gestore degli investimenti punta a investire in società le cui azioni sono quotate al di sotto del valore intrinseco stimato del Gestore degli investimenti.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

A titolo accessorio, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come menzionato in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo di investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Morgan Stanley Capital International All Country World ("MSCI ACWI"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato all'indice di riferimento e pertanto può differire in modo significativo da esso.

L'indice di riferimento è utilizzato come rappresentazione del mercato generale a fini finanziari e non è necessariamente coerente con l'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo.

Profilo degli investitori

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano acquisire un'esposizione ai mercati azionari a livello internazionale;
- vorrebbero investire in un fondo tematico responsabile con obiettivi d'investimento sostenibile;
- desiderano avere un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Tassi di cambio
- Investimenti globali
- Società ad elevata capitalizzazione
- Società a più bassa capitalizzazione
- Concentrazione geografica
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Concentrazione del portafoglio
- Mercati emergenti
- Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect
- Investimenti orientati ai fattori ESG

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto ai rischi di sostenibilità di cui al Regolamento 2019/2088 (articolo 2, paragrafo 22) a causa di eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che, qualora si verificassero, potrebbero avere un effetto negativo reale o potenziale sul valore dell'investimento.

È presumibile che il Fondo sia esposto a diversi rischi di Sostenibilità, tra cui quelli relativi all'impatto dei prodotti e dei servizi sui consumatori e sulla società, nonché alla protezione dei dati e all'etica aziendale. Ad esempio, le società del settore dei beni di base sono soggette a severe norme sulla sicurezza dei prodotti, la cui violazione potrebbe avere conseguenze critiche sulla salute e sulla sicurezza dei consumatori e sulla reputazione e sugli utili delle società. Le società che operano nel campo delle tecnologie sanitarie e della diagnostica generano e conservano dati medici dei clienti che potrebbero essere manomessi, utilizzati in modo improprio, soggetti ad attacchi informatici o altre violazioni dei dati.

Tuttavia, poiché il processo d'investimento del Fondo include sistematicamente un approccio ESG vincolante che mira sia al conseguimento dell'obiettivo d'investimento che alla mitigazione di questi rischi potenziali, si prevede che i probabili effetti dei rischi di sostenibilità sui rendimenti e sull'obiettivo di sostenibilità del Fondo siano bassi.

Per ulteriori informazioni, consultare la "Politica ESG" del Gestore degli investimenti disponibile sul suo sito web <https://thematics-am.com/app/uploads/2021/01/ESG-POLICY-2.pdf>.

Per maggiori informazioni sul quadro di riferimento relativo all'incorporazione dei rischi di sostenibilità stabilito dalla Società di gestione, consultare il suo sito web. I principali impatti negativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità non sono attualmente considerati a causa della mancanza di sufficienti dati affidabili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Trasparenza degli investimenti ecosostenibili in conformità al regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia")

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo è quello di promuovere una vita sana e il benessere per tutti e a tutte le età, generando allo stesso tempo una crescita del capitale a lungo termine, attraverso un processo d'investimento che comprenda sistematicamente considerazioni sulla sostenibilità.

Questo prodotto finanziario ha come obiettivo gli investimenti sostenibili in ambito sociale, pertanto attualmente non si impegna in "investimenti sostenibili" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Di conseguenza, si fa presente che questo prodotto finanziario non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia e che il suo portafoglio non è calcolato in linea con tale Regolamento.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------------|
| S1 | 0,90% annuo | 4% | Nessuna | USD 250.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| S | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| I | 1,20% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 1,05% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,30% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 2,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,60% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,20% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

- L'elenco completo delle classi delle azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo in cui la Borsa di New York e il NASDAQ sono aperti | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo in cui la Borsa di New York e il NASDAQ sono aperti) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+2** |

*G = Data di elaborazione della richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione da parte del Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello prima del termine ultimo della Data di sottoscrizione/rimborso saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito la Data di sottoscrizione/rimborso successiva.

** Per le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione ricevute da investitori con sede a Singapore, il periodo di regolamento può essere aumentato a tre giorni lavorativi.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Thematics Asset Management.

Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in azioni di società a piccola e media capitalizzazione in tutti i mercati globali. Come strategia globale, tutti i paesi sono considerati potenziali opportunità di investimento.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in titoli azionari di tutto il mondo, comprese talune Azioni A idonee, mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i programmi "Stock Connect"). Il Fondo si concentra su titoli di società a piccola e media capitalizzazione, pur investendo in società di qualsiasi dimensione.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere fondi comuni d'investimento immobiliare (Real Estate Investment Trust, "REIT") chiusi, fino al 20% del suo patrimonio totale, azioni ordinarie, azioni privilegiate convertibili, Offerte pubbliche iniziali, titoli "when-issued", nonché a titolo accessorio strumenti associati ad azioni quali warrant, equity-linked note e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e ricevute di deposito correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo può investire fino a un terzo del suo patrimonio totale in liquidità e strumenti liquidi equivalenti o altri tipi di titoli diversi da quelli sopra descritti.

Il Fondo può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, exchange traded fund (ETF) classificati come OICVM.

Il Fondo è gestito attivamente e utilizza l'analisi fondamentale – che enfatizza un approccio di tipo bottom-up - per selezionare le azioni, privilegiando le società con valutazioni inferiori al loro valore intrinseco di lungo termine.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

A titolo accessorio, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come menzionato in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice MSCI ACWI Smid Cap. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano ottenere un'esposizione ai mercati azionari globali;
- desiderano avere un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Titoli immobiliari e REIT
- Società a più bassa capitalizzazione
- Rischio legato a investimenti growth/value: Investimenti in titoli value
- Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect
- Tassi di cambio (per investimenti non in USD)
- Concentrazione geografica
- Concentrazione del portafoglio
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Investimenti globali
- Investimenti sulla Borsa di Mosca

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| S | 0,80% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| S1 | 0,60% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000.000 o importo equivalente | USD 100.000.000 o importo equivalente |
| N | 1,10% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| N1 | 0,85% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| I | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| R | 1,80% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,30% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,25% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

- L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Data di elaborazione della richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione da parte del Custode dei registri e Agente per i trasferimenti del Fondo a ombrello. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Vaughan Nelson Investment Management, L.P.

Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in società statunitensi e si concentra sugli emittenti a media e grande capitalizzazione.

Il Fondo investe almeno due terzi del suo patrimonio totale in titoli azionari di società statunitensi, definite come società domiciliate o che esercitano una parte preponderante delle loro attività economiche negli Stati Uniti. Sebbene possa investire in società di qualunque dimensione, il Fondo si concentra su titoli di società a media-ampia capitalizzazione.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio totale in titoli azionari diversi da quelli di cui sopra, ivi comprese le azioni di società non statunitensi, Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, fondi d'investimento immobiliare (real estate investment trust, "REIT") di tipo chiuso, azioni privilegiate convertibili, Offerte pubbliche iniziali, titoli when-issued, nonché a titolo accessorio strumenti associati ad azioni, come warrant, equity-linked note e obbligazioni convertibili, il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari, e ricevute di deposito correlate a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo è gestito attivamente e utilizza l'analisi fondamentale – che enfatizza un approccio di tipo bottom-up - per selezionare le azioni, privilegiando le società con valutazioni inferiori al loro valore intrinseco di lungo termine.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

A titolo accessorio, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come menzionato in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Il Fondo può investire, su base accessoria, in strumenti finanziari derivati collegati a uno o più indici quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Russell 1000 Index, Russell 1000 Growth Index, Russell 1000 Value Index, Russell 2000 Index, Russell 3000 Index, Dow Jones Industrial Average Index, Nasdaq-100 Index, Mini-Nasdaq-100 Index, S&P 500® Index e S&P 500 Mini Index. Le informazioni relative a questi indici sono disponibili, rispettivamente, sui siti web www.ftse.com, www.djindexes.com, www.nasdaq.com e www.spdji.com. Le componenti di questi indici sono di norma ribilanciate trimestralmente. Si prevede che i costi associati al ribilanciamento siano generalmente trascurabili.

Ove si presenti l'opportunità, il Fondo può altresì costituire posizioni short in titoli azionari specifici o negli indici summenzionati, mediante il ricorso a opzioni.

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, nonché in titoli di debito emessi dal governo americano o da una sua agenzia, titoli di debito societario classificati ai fini dell'investimento, commercial paper o certificati di deposito, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Standard & Poor's 500 ("S&P 500"). In pratica, è

probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano ottenere un'esposizione ai mercati azionari statunitensi;
- desiderano avere un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Titoli immobiliari e REIT
- Società a più bassa capitalizzazione
- Rischio legato a investimenti growth/value: Investimenti in titoli value
- Tassi di cambio (per investimenti non in USD)
- Società a più alta capitalizzazione
- Concentrazione geografica
- Concentrazione del portafoglio

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedute potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 1,20% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 1,05% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,30% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,80% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,70% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| C | 2,95% annuo | Nessuna | CDSC: 1% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,35% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

- L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Data di elaborazione della richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione da parte del Custode dei registri e Agente per i trasferimenti del Fondo a ombrello. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Vaughan Nelson Investment Management, L.P.

WCM Global Emerging Markets Equity Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di WCM Global Emerging Markets Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli azionari di società dei mercati emergenti.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in titoli azionari di società attive in Paesi o mercati emergenti o di frontiera, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, talune Azioni A idonee, mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i "programmi Stock Connect"). Si tratta di società domiciliate o che esercitano una parte preponderante delle loro attività economiche in Paesi o mercati emergenti o di frontiera, secondo la classificazione della Banca Mondiale, ossia quei Paesi o mercati con economie e reddito da basso a medio.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio totale in liquidità e strumenti liquidi equivalenti o titoli diversi da quelli di cui sopra, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli azionari di società domiciliate in Paesi diversi da quelli citati. Sono inclusi anche titoli a reddito fisso, titoli convertibili, titoli soggetti al Regolamento S e titoli soggetti alla Rule 144A, tutti con rating investment grade. I titoli a reddito fisso di qualità investment grade hanno rating pari ad almeno BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli investimenti giudica di qualità equivalente.

Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi di investimento collettivo, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, gli exchange traded fund che si qualificano come OICVM¹.

Gli investimenti azionari del Fondo possono comprendere azioni ordinarie, azioni privilegiate, ricevute di deposito per qualsiasi di tali investimenti azionari e participatory notes. Queste ultime, comunemente note con il nome di P-Notes, sono certificati collegati ai titoli azionari che consentono alle società estere di investire indirettamente in azioni: esse acquisiscono esposizione a un investimento azionario (azioni ordinarie, warrant) in un mercato locale in cui la proprietà estera diretta non è consentita o è limitata.

Il Fondo è gestito attivamente e cerca di detenere un numero limitato di titoli.

Il Gestore degli investimenti si avvale di un approccio di tipo bottom-up volto a individuare società con fondamentali interessanti, quali crescita storica a lungo termine di ricavi e utili e/o forte probabilità di crescita futura superiore. Il processo di investimento del Gestore degli investimenti si focalizza sulla ricerca di aziende leader di settore con vantaggi competitivi in ascesa; culture aziendali che pongono l'accento su una gestione forte, di qualità ed esperta; debito basso o inesistente; e valutazioni relative interessanti. Il Gestore degli investimenti tiene inoltre conto di altri fattori, tra i quali il rischio politico, il rischio della politica monetaria e il rischio normativo nella selezione dei titoli.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Su base accessoria, il Fondo può ricorrere all'uso di derivati a fini di copertura o d'investimento.

Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

¹Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice MSCI Emerging Markets. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti sui mercati emergenti a livello globale;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Tassi di cambio
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Società a più bassa capitalizzazione
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Concentrazione del portafoglio
- Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect
- Strumenti finanziari derivati

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedute potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare considerazioni ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| S1 | 0,80% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000.000 o importo equivalente | USD 100.000.000 o importo equivalente |
| S | 0,95% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| N1 | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| I | 1,15% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,25% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,90% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,25% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,25% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| S2 ⁴ | 0,50% annuo | 4% | Nessuna | USD 250.000.000 o importo equivalente | USD 250.000.000 o importo equivalente |

- L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Ulteriori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.
- Tale Classe di Azioni viene costantemente chiusa a nuove sottoscrizioni e conversioni ogniqualvolta venga soddisfatto un determinato livello di sottoscrizioni nella Classe di Azioni stabilito dalla Società di gestione.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo tale termine ultimo sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario lavorativo bancario completo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è WCM Investment Management, LLC.

WCM Select Global Growth Equity Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di WCM Select Global Growth Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe almeno due terzi del suo patrimonio totale in titoli azionari di società dislocate in tutto il mondo, inclusi gli Stati Uniti e paesi o mercati emergenti e di frontiera. Si tratta di società domiciliate o che esercitano una parte preponderante delle loro attività economiche nei paesi o mercati emergenti o di frontiera, come classificati dalla Banca Mondiale, ossia quei paesi o mercati con economie a basso-medio reddito.

In circostanze normali, il Fondo investe almeno il 30% del suo patrimonio totale in società costituite, aventi sede legale o che svolgono una parte sostanziale delle proprie attività al di fuori degli Stati Uniti. Sono considerate dal Fondo società che svolgono una parte sostanziale delle proprie attività al di fuori degli Stati Uniti le aziende che possiedono almeno il 50% del loro patrimonio o che ricavano almeno il 50% del loro fatturato da attività al di fuori degli Stati Uniti.

Il Fondo non è vincolato a considerazioni settoriali, geografiche o di capitalizzazione. Il Fondo può investire nei titoli di grandi società multinazionali consolidate nonché di società a media e piccola capitalizzazione e può talvolta effettuare investimenti significativi in determinati segmenti o gruppi di segmenti all'interno di un particolare settore o settori. Per quanto riguarda le considerazioni geografiche, il Fondo investe generalmente in titoli di società situate in regioni diverse e in almeno tre paesi diversi.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant e diritti di sottoscrizione per l'acquisto di titoli azionari, e certificati di deposito correlati a uno di detti investimenti azionari. Nell'ambito degli investimenti del Fondo in titoli di tutto il mondo, il Fondo può altresì investire in talune Azioni A idonee mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i "programmi Stock Connect").

Il Fondo può investire fino a un terzo del suo patrimonio totale in liquidità e strumenti liquidi equivalenti o altre tipologie di titoli diverse da quelle di cui sopra.

Il Fondo può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, exchange traded fund classificati come OICVM¹.

Il Fondo è gestito attivamente e cerca di detenere un numero limitato di titoli.

Il Gestore degli investimenti utilizza un approccio bottom-up che cerca di identificare le società con fondamentali interessanti, come una crescita storica a lungo termine di fatturato e utili, e/o un'elevata probabilità di forte crescita futura. Il processo d'investimento del Gestore degli investimenti si concentra su società leader di settore con crescenti vantaggi competitivi; su culture aziendali che promuovono una gestione solida, di qualità ed esperta; su aziende poco o per nulla indebitate; e su realtà con valutazioni relativamente interessanti. Nella selezione dei titoli, il Gestore degli investimenti tiene conto anche di altri fattori, tra cui il rischio politico, il rischio di politica monetaria e il rischio normativo.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Su base accessoria, il Fondo può ricorrere all'uso di derivati a fini di copertura o d'investimento.

Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

¹ Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota del suo patrimonio in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice MSCI All Country World Index Net Total Return ("MSCI ACWI"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano acquisire un'esposizione ai mercati azionari a livello internazionale;
- desiderano avere un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di lungo termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- | | |
|---|--|
| • Titoli azionari | • Concentrazione del portafoglio |
| • Tassi di cambio | • Mercati emergenti |
| • Investimenti globali | • Società ad elevata capitalizzazione |
| • Rischio legato a investimenti growth/value: | • Società a più bassa capitalizzazione |
| Investimenti in titoli growth | • Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect |
| • Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali | |

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedibili potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare considerazioni ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono

attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| S1 | 0,80% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000.000 o importo equivalente | USD 100.000.000 o importo equivalente |
| S | 0,95% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| N1 | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| I | 1,15% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,25% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| F | 1,50% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,90% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,25% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,25% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| S2 ⁴ | 0,50% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000.000 o importo equivalente | USD 100.000.000 o importo equivalente |

1. L'elenco completo delle classi di azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.

2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.

3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

4. Questa Classe di Azioni verrà chiusa in modo permanente alle nuove sottoscrizioni e conversioni al raggiungimento di un determinato livello di sottoscrizioni nella Classe di Azioni stabilito dalla Società di gestione.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Data di elaborazione della richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione da parte del Custode dei registri e Agente per i trasferimenti del Fondo a ombrello. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello entro il termine ultimo di un qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno lavorativo bancario completo successivo. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario lavorativo bancario completo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli investimenti del Fondo è WCM Investment Management, LLC.

FONDI OBBLIGAZIONARI

Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund (il "Fondo") consiste nel generare rendimenti complessivi elevati mediante una combinazione di reddito corrente e incremento del capitale.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in titoli di debito denominati in dollari USA o garantiti da emittenti aventi la propria sede legale nei paesi dei mercati emergenti o che svolgano una parte preponderante delle proprie attività in Asia, Giappone escluso, nonché nel debito emesso da governi sovrani e agenzie governative. I titoli di debito comprendono i titoli a tasso variabile, la carta commerciale, i titoli di cui al Regolamento S e i titoli di cui alla Rule 144A. Il Fondo può investire qualsiasi quota del suo patrimonio totale in titoli con rating inferiore a investment grade. I titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade sono titoli con rating pari a meno di BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), BBB- per Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli investimenti giudica di qualità equivalente. Nel caso di un emittente con rating ripartito, si applicherà il rating più basso.

Il Fondo può investire fino a un terzo del patrimonio totale in liquidità, strumenti del mercato monetario o titoli di emittenti in altri paesi, compresi i paesi in Europa, Medio Oriente e Africa che fanno parte dell'iniziativa "Belt and Road"*. Il Fondo può investire fino al 20% del proprio patrimonio totale in titoli denominati in valute diverse dal dollaro USA. In particolare, il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio totale in titoli a reddito fisso quotati sul China Interbank Bond Market tramite l'accesso ai reciproci mercati obbligazionari fra la Cina Continentale e Hong Kong (il programma "Bond Connect").

Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio totale in azioni o altri titoli analoghi, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo talune Azioni A idonee, mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (nel complesso, i programmi "Stock Connect"). Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio totale in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo è gestito in modo attivo e si avvale di un approccio di tipo bottom-up per la selezione dei titoli in cui investire, enfatizzando la ricerca fondamentale per i singoli emittenti di debito. Il Gestore degli investimenti del Fondo può anche utilizzare la sua visione macroeconomica top-down per riflettere le loro prospettive di mercato.

*L'iniziativa Belt and Road è un'iniziativa del governo cinese volta a promuovere la connettività terrestre e marittima tra Asia, Europa, Medio Oriente e Africa al fine di stabilire e rafforzare i rapporti economici e la cooperazione tra Cina e paesi di queste regioni.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può ricorrere a future, opzioni, swap e contratti a termine al fine di esporre il proprio patrimonio, o coprirlo dai rischi correlati, ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, fermi restando i limiti descritti nel sottostante capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcuni di tali strumenti possono presentare i requisiti di Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Fondo può investire nel mercato dei derivati sul credito, stipulando, inter alia, contratti credit default swap finalizzati a vendere e acquistare protezione. Il Fondo può utilizzare i derivati sul credito per coprire i rischi di credito specifici di determinati emittenti presenti nel suo portafoglio, acquistando protezione. Inoltre, purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può acquistare protezione utilizzando derivati sul credito senza possederne gli asset sottostanti. Purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può altresì vendere protezione utilizzando derivati sul credito per acquisire una specifica esposizione creditizia. Il Fondo effettuerà operazioni OTC in derivati sul credito esclusivamente con istituzioni finanziarie di alta qualità, specializzate in questo tipo di transazioni e solo in conformità con i termini standard definiti nell'ISDA Master Agreement. Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il

Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo di investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice JPMorgan Asia Credit Index - Non-Investment Grade. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti in titoli a reddito fisso con rendimento più elevato;
- mirano a conseguire un reddito più elevato di quello ottenibile dai portafogli tradizionali del reddito fisso;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di medio termine;
- sono disposti a subire perdite temporanee; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli di debito
- Variazione dei tassi d'interesse
- Strumenti finanziari derivati
- Rischio di credito
- Tassi di cambio
- Titoli con rating inferiore a investment grade
- Rischio di controparte
- Mercati emergenti
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Liquidità
- Programma Bond Connect
- Investimento in Azioni A mediante i programmi Stock Connect

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedute potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 0,65% annuo | 3% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 0,80% annuo | 3% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,75% | 3% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,90% | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,60% annuo | 3% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,95% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| EI ⁴ | 0,20% annuo | 3% | Nessuna | USD 1.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| Q | 0,20% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.
4. Questa Classe di Azioni è riservata ai primi investitori del Fondo e si chiude in modo permanente a nuove sottoscrizioni e si commuta al verificarsi di determinati eventi a discrezione della Società di gestione, come descritto nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" di questo Prospetto.

Nell'elenco di tutte le Classi di Azioni disponibili per questo Fondo (consultabile sul sito im.natixis.com), determinate Classi di Azioni possono essere seguite dal suffisso "DIV" e/o "DIVM". Le Azioni di Classe "DIV" e "DIVM" mirano a distribuire il reddito previsto secondo quanto illustrato in dettaglio nella sezione sulla "Politica di distribuzione" nel capitolo intitolato "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" qui di seguito. Nell'ambito dei criteri di calcolo per le Classi di Azioni DIV e/o DIVM nel presente Fondo, i dividendi saranno calcolati su base prospettica facendo riferimento all'attuale rendimento del portafoglio e ai rendimenti di mercato pertinenti.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Custode dei Registri e l'Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario lavorativo bancario completo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Loomis, Sayles & Company, L.P.

Il Subgestore degli Investimenti del Fondo è Loomis Sayles Investments Asia Pte. Ltd.

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund (il "Fondo") consiste nel generare rendimenti complessivi elevati mediante una combinazione di reddito corrente e incremento del capitale.

Politica d'investimento

Il Fondo investe almeno due terzi del suo patrimonio totale in obbligazioni e altri titoli a reddito fisso di emittenti societari statunitensi con rating investment grade.

Con titoli di emittenti societari statunitensi si intendono le obbligazioni denominate in dollari USA emesse o garantite da emittenti statunitensi o esteri, comprese, a titolo non esaustivo, società.

I titoli a reddito fisso di qualità investment grade hanno, al momento dell'acquisto, rating pari ad almeno BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), BBB- (Fitch Ratings) o, qualora privi di rating, ritenuti equivalenti dal Gestore degli investimenti.

Il Fondo può investire in titoli a tasso fisso, titoli a tasso variabile, titoli a cedola zero, commercial paper, Titoli oggetto della Regulation S, titoli oggetto della Rule144A, titoli convertibili in strumenti azionari comprese, fino al 20%, obbligazioni convertibili contingenti, e azioni privilegiate.

Il Fondo può anche investire fino ad un terzo del proprio patrimonio totale in liquidità, strumenti del mercato monetario o altri titoli diversi da quelli sopra descritti. In tale limite sono compresi titoli di Stato emessi o garantiti dal governo statunitense o da governi esteri (tra cui i rispettivi enti, agenzie ed entità sponsorizzate) ovvero da organismi sovranazionali.

Il Fondo può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in strumenti cartolarizzati quali titoli garantiti da ipoteca ("MBS") o titoli garantiti da attività ("ABS") tra cui, a titolo non esaustivo, Collateralized Mortgage Obligation ("CMO") e titoli garantiti da ipoteca commerciale ("CMBS").

Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio totale in titoli di qualità inferiore a investment grade; tuttavia, tali titoli devono avere un rating non inferiore a B- (Standard & Poor's Ratings Services), B3 (Moody's Investors Services, Inc.) o B- (Fitch Ratings) al momento dell'acquisto.

Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo non investirà in titoli a reddito fisso denominati in valute diverse dal dollaro USA. Il Fondo può investire in titoli di emittenti non domiciliati negli Stati Uniti.

Il Fondo adotta una gestione attiva e intende perseguire il proprio obiettivo d'investimento avvalendosi di un approccio fondamentale imperniato sulla ricerca, abbinato ad una valutazione del rischio disciplinata e integrata, cercando di aggiungere valore principalmente tramite la selezione titoli di emittenti.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può ricorrere a strumenti derivati al fine di esporre il proprio patrimonio, o coprirlo dai rischi correlati, ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio, al credito/o ai titoli azionari, fermi restando i limiti descritti nel successivo capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Fondo può investire nel mercato dei derivati del credito, stipulando, tra gli altri, credit default swap finalizzati a vendere e acquistare protezione. Il Fondo può utilizzare derivati del credito per coprire i rischi di credito specifici di determinati emittenti presenti nel suo portafoglio, tramite l'acquisto di protezione. Inoltre, purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può acquistare protezione utilizzando derivati del credito senza detenere le relative attività sottostanti. Purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può altresì vendere protezione utilizzando derivati del credito per acquisire una specifica esposizione creditizia.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati collegati a uno o più indici creditizi, per esempio, a titolo non esaustivo, gli Indici Markit North American Investment Grade CDX, North American High Yield CDX e iTraxx® Crossover. Le informazioni relative a questi indici sono consultabili sul sito web di Markit (www.markit.com). Gli elementi costitutivi di questi indici sono di norma ribilanciati semestralmente. Si prevede che i costi associati al ribilanciamento di tali indici siano generalmente trascurabili.

Il Fondo effettuerà operazioni OTC in derivati del credito esclusivamente con istituzioni finanziarie di alta qualità, specializzate in questo tipo di operazioni e solo in conformità alle condizioni standard definite nell'ISDA Master Agreement.

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo “Rischi principali”.

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia a fini esclusivamente indicativi, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Bloomberg Barclays US Corporate Investment grade. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti in titoli a reddito fisso tramite emittenti;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di medio termine;
- sono disposti a subire perdite temporanee.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del “Metodo basato sugli impegni”, descritto nella sezione “Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura” – “Esposizione complessiva al rischio”.

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- | | |
|--|---|
| • Titoli di debito | • Tassi di cambio |
| • Variazione dei tassi d'interesse | • Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali |
| • Rischio di credito | • Rischio di controparte |
| • Titoli garantiti da ipoteca e titoli garantiti da attività | • Concentrazioni geografiche |
| • Strumenti finanziari derivati | • Obbligazioni contingenti convertibili |

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo “Rischi principali”. In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i “Fattori di sostenibilità”).

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 0,30% annuo | 3% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| N1 | 0,50% annuo | 3% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| I | 0,55% annuo | 3% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,70% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,10% annuo | 3% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,35% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,15% annuo | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Loomis, Sayles & Company, L.P.

Loomis Sayles Emerging Markets Bond Total Return Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Emerging Markets Bond Total Return Fund (il "Fondo") consiste nel generare rendimenti complessivi elevati mediante una combinazione di flussi di reddito e incremento del capitale.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli di debito emessi da emittenti dei mercati emergenti, compresi i titoli di debito russi fino al 10% del patrimonio netto del Fondo. In particolare, il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio totale in titoli di debito emessi da governi sovrani e/o agenzie governative e fino al 100% del patrimonio totale in titoli di debito emessi da società, compreso fino al 50% del patrimonio totale in ciascuno di questi titoli denominati in valute dei mercati emergenti, tra cui, real brasiliano, peso colombiano, sterlina egiziana, rupia indonesiana, peso messicano, rand sudafricano. Gli investimenti in titoli denominati in valute dei mercati emergenti sono sia con che senza copertura, il che può far sì che il Fondo sia esposto a rischi specifici correlati alle valute dei mercati emergenti.

Il Fondo può investire fino al 100% del proprio patrimonio totale in titoli di debito investment grade.

Il Fondo può investire fino al 100% del proprio patrimonio totale in titoli di debito di qualità inferiore a investment grade.

Come descritto di seguito, il portafoglio del Fondo viene modificato dinamicamente e, nella misura in cui il Fondo investirà in titoli di debito con rating inferiore a investment grade, varierà in base alla valutazione effettuata dal Gestore degli investimenti in merito alle opportunità d'investimento. Tale flessibilità consente al Gestore degli investimenti di cercare investimenti o acquisire un'esposizione ai titoli di debito in tutto il mondo, compresi i mercati emergenti, al fine di migliorare la capacità del Fondo di raggiungere il suo obiettivo di investimento.

I titoli con rating inferiore a investment grade sono titoli con rating pari a meno di BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli Investimenti giudica di qualità equivalente. Nel caso in cui un titolo detenuto dal Fondo sia declassato a un rating di credito equivalente o inferiore a CCC+ (Standard & Poor's Ratings Services), Caa1 (Moody's Investors Service, Inc.), o a un rating di credito equivalente di Fitch Ratings o, se privo di rating, che il Gestore degli investimenti giudica di qualità equivalente (come titoli in sofferenza o insolventi), tale titolo andrà venduto entro sei mesi dal downgrade, salvo qualora, nello stesso periodo, un successivo upgrade ne ripristini il rating di credito ad un livello conforme al rispettivo limite.

Il Fondo può investire fino al 20% del suo patrimonio totale in altri titoli a reddito fisso, tra cui titoli a reddito fisso quotati sul China Interbank Bond Market tramite l'accesso ai reciproci mercati obbligazionari fra la Cina continentale e Hong Kong (programma "Bond Connect").

Il Fondo può investire fino al 30% del proprio patrimonio totale in liquidità (anche in valute dei mercati emergenti) e strumenti del mercato monetario. Il Fondo non può investire più del 10% del proprio patrimonio totale in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo è gestito attivamente e utilizza approcci top-down e bottom-up per selezionare i titoli. Il processo di investimento top-down mira a riconoscere come i cicli macroeconomici globali influenzano i rendimenti del settore del debito dei mercati emergenti. Il Gestore degli investimenti cerca di individuare i regimi prevalenti nei cicli del credito e valutare per prevedere i rendimenti e i rischi nei settori del debito dei mercati emergenti. Il risultato di questa analisi è un quadro per allocare le attività del Fondo ai settori del debito dei mercati emergenti. Una volta stabilita l'allocazione top-down nei settori del debito dei mercati emergenti, il processo bottom-up impiega una ricerca fondamentale degli emittenti di debito dei mercati emergenti sovrani e societari per determinare le esposizioni regionali e identificare i titoli che offrono profili di credito adeguati al contesto macroeconomico e ciò che il Gestore degli investimenti ritiene essere interessante rispetto ad altri investimenti.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può ricorrere a future, opzioni, swap, swaption e contratti a termine al fine di esporre il proprio patrimonio, o coprirlo dai rischi correlati, ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, fermi restando i limiti descritti nel sottostante capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Al fine di conseguire i propri obiettivi d'investimento, il Fondo può investire nel mercato dei derivati sul credito, stipulando, inter alia, contratti credit default swap finalizzati a vendere e acquistare protezione. Inoltre, purché

ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può acquistare protezione utilizzando derivati sul credito senza possederne gli asset sottostanti. Purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può altresì vendere protezione utilizzando derivati sul credito per acquisire una specifica esposizione creditizia. Il Fondo effettuerà operazioni OTC in derivati sul credito esclusivamente con istituzioni finanziarie di alta qualità, specializzate in questo tipo di transazioni e solo in conformità con i termini standard definiti nell'ISDA Master Agreement. Il Fondo può investire, su base accessoria, in strumenti finanziari derivati collegati a uno o più indici quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Markit's North American Investment Grade CDX Index, Markit's North American High Yield CDX Index e Markit's CDX Emerging Markets Index. Le informazioni relative a questi indici sono consultabili sul sito Web di Markit (www.markit.com). Le componenti di questi indici sono di norma ribilanciate semestralmente. Si prevede che i costi associati al ribilanciamento di tali indici siano generalmente trascurabili.

Il Fondo può stipulare Total Return Swap ("TRS") su indici al fine di ottenere un'esposizione ad attivi, il cui accesso risulterebbe altrimenti inefficiente o costoso se effettuato tramite i tradizionali investimenti in titoli fisici. Tali indici soddisfano i requisiti previsti dalle norme OICVM e dalle linee guida dell'ESMA applicabili agli indici finanziari. A condizione che soddisfino i criteri di diversificazione, di riferimento e di pubblicazione applicabili agli indici finanziari, i TRS sugli indici possono includere, tra l'altro, quelli forniti da J.P. Morgan (es. JP Morgan Emerging Markets Bond Index, JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Unhedged). Si prevede che un massimo del 10% del patrimonio complessivo del Fondo possa essere soggetto a TRS; tuttavia, a seconda delle condizioni e delle opportunità di mercato, tale percentuale può raggiungere un massimo del 20% del patrimonio complessivo del Fondo. Le informazioni sulla composizione di tali indici possono essere ottenute dal sito web dei fornitori dell'indice <https://www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition>. Le componenti di questi indici sono di norma ribilanciate semestralmente. Si prevede che i costi associati al ribilanciamento siano generalmente trascurabili. Il Gestore degli investimenti può investire in qualsiasi numero di indici pubblicamente disponibili, numero che varierà nel tempo. Di conseguenza, è impossibile fornire un elenco definitivo di indici in cui il Fondo può investire. Ulteriori informazioni sugli indici (tra cui le frequenze di ribilanciamento e gli effetti sui costi degli indici pertinenti) possono essere ottenute presso il Gestore degli investimenti su richiesta e ulteriori informazioni sugli indici saranno disponibili nella relazione annuale. Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, solo a titolo indicativo, i risultati del Fondo possono essere confrontati con un indice composito composto da 1/3 del J.P. Morgan EMBI Global Diversificate Index, 1/3 del J.P. Morgan GBI-EM Global Diversificate Index e 1/3 del J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Index (nel complesso l'"Indice di riferimento"). In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'Indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti sui mercati emergenti a livello internazionale;
- sono in grado di investire il capitale su un orizzonte temporale di medio termine;
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee;
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli di debito
- Rischio di credito
- Mercati emergenti
- Titoli con rating inferiore a investment grade
- Tassi di cambio
- Investimenti orientati ai fattori ESG
- Concentrazione geografica
- Bond Connect
- Investimenti globali
- Modifica delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Liquidità
- Strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto ai Rischi di sostenibilità, definiti nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

In particolare, il Fondo è esposto a Rischi di sostenibilità legati agli investimenti nei mercati emergenti che di norma saranno maggiormente esposti ai Rischi di sostenibilità rispetto ai mercati sviluppati. Ad esempio, i rischi di governance sono spesso più pronunciati nei mercati emergenti, dove si materializzano a causa della mancanza di maturità o di un mandato aziendale o di una proprietà spesso più concentrata. Per gli emittenti sovrani del mondo in via di sviluppo, la qualità creditizia di un titolo può essere compromessa a causa di un rischio più elevato del solito di instabilità politica, economica, sociale e religiosa e di cambiamenti negativi delle normative e delle leggi nei mercati emergenti e le attività potrebbero essere acquisite obbligatoriamente senza un adeguato compenso. Inoltre, le aziende in molti mercati emergenti sono solitamente meno trasparenti e forniscono informazioni meno affidabili, il che si traduce in un compito più impegnativo per il Gestore degli investimenti e i fornitori esterni per identificare e valutare la rilevanza di eventuali Rischi di sostenibilità. Nei mercati emergenti vengono adottate e verificate meno normative in materia di sostenibilità; i ritardi nelle pratiche sul lavoro e sui diritti umani, il lavoro minorile e la corruzione sono altri esempi di Rischi di sostenibilità nei mercati emergenti che potrebbero danneggiare la reputazione e le prospettive di utili di un'azienda, e aumentare il rischio di controlli e restrizioni a livello normativo. Tali eventi potrebbero avere un effetto sui rendimenti del Fondo. Tuttavia, non si prevede che ogni singolo Rischio di sostenibilità possa avere un impatto finanziario negativo sostanziale sul valore del Fondo.

Il processo di investimento del portafoglio comprende l'approccio ESG sopra menzionato allo scopo di integrare i Rischi di sostenibilità nella decisione o nel processo di investimento. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|-----------------------|
| S2 ⁴ | 0,45% annuo | 4% | Nessuna | USD 25.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| S | 0,55% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| I | 0,80% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,70% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,90% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,30% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,90% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,25% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.
4. Questa Classe di Azioni verrà chiusa in modo permanente alle nuove sottoscrizioni e conversioni al raggiungimento di un determinato livello di sottoscrizioni nella Classe di Azioni stabilita dalla Società di gestione.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e scadenza oraria | Data di regolamento |
|---|---|--|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Custode dei Registri e l'Agente per i Trasferimenti del Fondo multicomparto evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo multicomparto prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Loomis, Sayles & Company, L.P.

Periodo iniziale di sottoscrizione: Qualsiasi periodo stabilito dal Consiglio di amministrazione o qualsiasi altra data in cui è stata effettuata la prima sottoscrizione.

Loomis Sayles Global Credit Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Global Credit Fund consiste nel generare rendimenti complessivi elevati mediante una combinazione di reddito e incremento del capitale.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli a reddito fisso di merito creditizio più elevato di emittenti societari di tutto il mondo.

Almeno due terzi del suo patrimonio totale sono investiti in obbligazioni e altri titoli a reddito fisso correlati di emittenti societari internazionali con rating "investment grade". I titoli a reddito fisso di qualità investment grade hanno rating pari ad almeno BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli Investimenti giudica di qualità equivalente.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio totale in liquidità, strumenti del mercato monetario o titoli diversi da quelli sopra descritti. Il Fondo non può investire più del 20% del proprio patrimonio totale in titoli garantiti da ipoteche e titoli garantiti da attività. Il Fondo non acquisterà alcun titolo con rating inferiore a investment grade e potrà detenere un massimo del 5% in titoli con rating inferiore a investment grade in seguito a declassamento. Il Fondo può investire fino al 5% del proprio patrimonio totale in contingent convertible bond. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega una strategia imperniata sulla ricerca per selezionare settori e titoli come fonti principali di rendimento. Il posizionamento in termini di paesi, valute e curva dei rendimenti costituisce invece una fonte secondaria di rendimento.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può ricorrere a future, opzioni, swap e contratti a termine al fine di esporre il proprio patrimonio, o coprirlo dai rischi correlati, ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, fermi restando i limiti descritti nel sottostante capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Il Fondo può investire nel mercato dei derivati sul credito, stipulando, inter alia, contratti credit default swap finalizzati a vendere e acquistare protezione.

Alcune di queste tecniche possono presentare i requisiti di Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti in titoli a reddito fisso tramite emittenti creditizi su scala internazionale;
- mirano a conseguire un reddito più elevato di quello generalmente ottenibile dai portafogli tradizionali di titoli governativi a reddito fisso;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di medio termine;
- sono disposti a subire perdite temporanee.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli di debito
- Variazione dei tassi d'interesse
- Rischio di credito
- Titoli garantiti da ipoteca e titoli garantiti da attività
- Contingent convertible bond
- Tassi di cambio
- Investimenti globali
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| S | 0,35% annuo | 3% | Nessuna | USD 5.000.000 o importo equivalente | USD 5.000.000 o importo equivalente |
| I | 0,70% annuo | 3% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,65% annuo | 3% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,80% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,15% annuo | 3% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,45% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| C | 2,10% annuo | Nessuna | CDSC: 1% | Nessuno | Nessuna |
| CT | 2,45% annuo | Nessuna | CDSC: 3% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,20% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Per maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria, si rimanda alla successiva sezione intitolata "Specifiche di copertura multi-valuta".

2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.

3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Specifiche di copertura multi-valuta

La o le Classi di Azioni con copertura valutaria disponibili in questo Fondo saranno oggetto di una copertura determinata alla luce (i) della quota del patrimonio del Fondo imputabile alla relativa Classe di Azioni e (ii) della quota di tale patrimonio denominata nelle principali valute del portafoglio del Fondo diverse dalla valuta di denominazione della Classe di Azioni in oggetto. Tale quota del patrimonio, una volta stabilita, è oggetto di copertura nei confronti della valuta di denominazione della Classe di Azioni. Detta copertura viene adeguata in base alla ponderazione della relativa valuta in un indice appropriato ("l'Indice"). Questo adeguamento sarà effettuato in conformità ai pesi valutari nell'Indice nel caso in cui tali valute siano sottoponderate o sovrapponderate rispetto all'Indice. Inoltre, la Società di gestione garantirà che l'esposizione valutaria non superi il 102% del valore patrimoniale netto della rispettiva Classe di Azioni.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Loomis, Sayles & Company, L.P.

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund consiste nel generare rendimenti complessivi elevati mediante una combinazione di reddito corrente e incremento del capitale attraverso un processo di investimento che comprenda sistematicamente considerazioni ambientali, sociali e di governance ("ESG").

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Il Fondo può, tuttavia, investire anche in attività che hanno un obiettivo sostenibile.

Il Fondo investe principalmente in titoli a reddito fisso di emittenti societari con rating investment grade e di tutto il mondo.

Almeno due terzi del suo patrimonio totale sono investiti in obbligazioni e altri titoli a reddito fisso correlati di emittenti societari con rating "investment grade" su scala internazionale. Le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso correlati comprendono titoli a reddito fisso emessi da società di tutto il mondo, nonché titoli a cedola zero, commercial paper, titoli soggetti alla Regulation S, titoli soggetti alla Rule 144A e titoli convertibili. I titoli a reddito fisso di qualità investment grade hanno rating pari ad almeno BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli investimenti giudica di qualità equivalente.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio totale in liquidità, strumenti del mercato monetario o altri titoli diversi da quelli sopra descritti. Il Fondo può investire fino al 20% del proprio patrimonio totale in titoli di qualità inferiore a investment grade.

Il Fondo non può investire più del 20% del proprio patrimonio totale in titoli garantiti da ipoteche e titoli garantiti da attività. Il Fondo non può investire oltre il 25% e il 10% del proprio patrimonio totale rispettivamente in obbligazioni convertibili e titoli azionari e altri titoli assimilabili ad azioni. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega una strategia imperniata sulla ricerca per selezionare settori e titoli come fonti principali di rendimento.

Nell'ambito della strategia di investimento del Fondo, il Gestore degli investimenti utilizza un quadro ESG proprietario per condurre un'analisi non finanziaria su oltre il 90% del valore patrimoniale netto del Fondo. Il quadro ESG proprietario si basa su fornitori di dati esterni e su analisi interne condotte tramite mappe di materialità specifiche del settore che generano un punteggio ESG per ogni emittente. Il punteggio ESG posiziona l'emittente su una scala che va da "sopra" a "sotto" la media del settore. L'esposizione agli emittenti con un rating inferiore alla media del settore sarà limitata al 10% del valore patrimoniale netto del Fondo e sarà selezionata sulla base di fattori di impegno che dimostrano come la società intenda colmare attivamente le sue lacune sostanziali in materia di ESG. Infine, la gestione del Fondo è conforme alla lista di esclusione emessa da Norges Bank, che evita gli investimenti in società che contribuiscono in particolare a violazioni delle norme etiche fondamentali, alla produzione di armi controverse o le cui attività operative sono concentrate nei settori del carbone e del tabacco. La valutazione del rischio ESG rimane soggettiva, a causa soprattutto della mancanza di una metodologia standardizzata.

Per ulteriori informazioni sull'utilizzo dei criteri ESG da parte del Gestore degli investimenti, fare riferimento alla Politica ESG disponibile sul sito web: <https://info.loomissayles.com/loomis-sayles-global-fixed-income-approach-esg-corporate-issuers?&dref=loomissayles>.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può ricorrere a future, opzioni, swap e contratti a termine al fine di esporre il proprio patrimonio, o coprirlo dai rischi correlati, ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, fermi restando i limiti descritti nel successivo capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Il Fondo può investire nel mercato dei derivati del credito, stipulando, inter alia, contratti credit default swap finalizzati a vendere e acquistare protezione.

Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo “Rischi principali”.

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate-Corporate Bond Index TR USD. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

L'indice di riferimento è utilizzato come indice rappresentativo dell'ampio mercato a fini finanziari e non è concepito per essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali che:

- desiderano diversificare i propri investimenti in titoli a reddito fisso tramite emittenti societari su scala internazionale;
- mirano a conseguire un reddito più elevato di quello generalmente ottenibile dai portafogli tradizionali di titoli governativi a reddito fisso;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di medio termine;
- sono disposti a subire perdite temporanee.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del “Metodo basato sugli impegni”, descritto nella sezione “Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura” – “Esposizione complessiva al rischio”.

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli di debito
- Variazione dei tassi d'interesse
- Rischio di credito
- Titoli garantiti da ipoteca e titoli garantiti da attività
- Titoli con rating inferiore a investment grade
- Investimenti orientati ai fattori ESG
- Tassi di cambio
- Investimenti globali
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo “Rischi principali”. In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i “Fattori di sostenibilità”).

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso/ CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 0,25% annuo | 3% | Nessuna | USD 25.000.000 o importo equivalente | USD 25.000.000 o importo equivalente |
| I | 0,45% annuo | 3% | Nessuna | USD 5.000.000 o importo equivalente | USD 5.000.000 o importo equivalente |
| R | 1,15% annuo | 3% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,45% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,15% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Per maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria, si rimanda alla successiva sezione intitolata "Specifiche di copertura multi-valuta".
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Nel caso in cui una sottoscrizione o un rimborso rappresenti oltre il 10% del valore patrimoniale netto del Fondo in qualsiasi data di sottoscrizione/rimborso e nella misura in cui la Società di gestione lo ritenga nel migliore interesse del Fondo, a discrezione della Società di gestione a tali sottoscrizioni e rimborsi può essere applicato un contributo di diluizione aggiuntivo non superiore al 2%.

Specifiche di copertura multi-valuta

La o le Classi di Azioni con copertura valutaria disponibili in questo Fondo saranno oggetto di una copertura determinata alla luce (i) della quota del patrimonio del Fondo imputabile alla relativa Classe di Azioni e (ii) della quota di tale patrimonio denominata nelle principali valute del portafoglio del Fondo diverse dalla valuta di denominazione della Classe di Azioni in oggetto. Tale quota del patrimonio, una volta stabilita, è oggetto di copertura nei confronti della valuta di denominazione della Classe di Azioni. Detta copertura viene adeguata in base alla ponderazione della relativa valuta in un indice appropriato ("l'Indice"). Questo adeguamento sarà effettuato in conformità ai pesi valutari nell'Indice nel caso in cui tali valute siano sottoponderate o sovrapponderate rispetto all'Indice. Inoltre, la Società di gestione garantirà che l'esposizione valutaria non superi il 102% del valore patrimoniale netto della rispettiva Classe di Azioni.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Loomis, Sayles & Company, L.P.

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund consiste nel generare rendimenti mediante reddito.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli di debito denominati in dollari USA di emittenti dei paesi dei mercati emergenti.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in titoli di debito denominati in dollari USA o garantiti da emittenti aventi la propria sede legale nei paesi dei mercati emergenti o che svolgano una parte preponderante delle proprie attività nei paesi dei mercati emergenti, nonché nel debito emesso da governi sovrani e agenzie governative. Il Fondo può investire una quota qualunque del proprio patrimonio totale in titoli soggetti al Regolamento S, alla Rule 144A e con rating inferiore a investment grade¹. Il Fondo non impone limiti particolari alla quota del proprio patrimonio investita in liquidità o strumenti del mercato monetario.

Almeno il 50% del patrimonio totale del Fondo è investito in titoli aventi una scadenza residua inferiore a 5 anni.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio totale in titoli diversi da quelli sopra menzionati, come titoli emessi o garantiti da emittenti non situati in paesi di mercati non emergenti. Il Fondo non può investire in titoli garantiti da ipoteche o da attività. Il Fondo non può investire più del 25% del proprio patrimonio totale in obbligazioni convertibili né più del 5% del proprio patrimonio totale in contingent convertible bond. Il Fondo non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio totale in azioni e altri titoli assimilabili alle azioni. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio totale in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo può investire fino al 20% del proprio patrimonio totale in titoli denominati in valute diverse dal dollaro USA, compresi l'euro e le valute dei paesi dei mercati emergenti.

Il Fondo può investire solo in titoli con rating non investment grade superiore a CCC+ (Standard & Poor's Ratings Services), Caa1 (Moody's Investors Service, Inc.) o rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, in titoli che il Gestore degli Investimenti giudica di qualità equivalente.

Nel caso in cui un titolo detenuto dal Fondo venga declassato ad un rating di credito inferiore ai summenzionati limiti, tale titolo andrà venduto entro sei mesi dal downgrade, salvo qualora, nello stesso periodo, un successivo upgrade ne ripristini il rating di credito ad un livello conforme al rispettivo limite.

Il Fondo è gestito attivamente e persegue un approccio d'investimento "value" che enfatizza la ricerca fondamentale.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può ricorrere a future, opzioni, swap e contratti a termine al fine di esporre il proprio patrimonio, o coprirlo dai rischi correlati, ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, fermi restando i limiti descritti nel successivo capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcune di tali strumenti possono presentare i requisiti di Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Al fine di conseguire i propri obiettivi d'investimento, il Fondo può investire nel mercato dei derivati del credito, stipulando, inter alia, contratti credit default swap finalizzati a vendere e acquistare protezione. Il Fondo può utilizzare i derivati del credito per coprire i rischi di credito specifici di determinati emittenti presenti nel suo portafoglio, acquistando protezione. Inoltre, purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può acquistare protezione utilizzando derivati del credito senza possederne gli asset sottostanti. Purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può altresì vendere protezione utilizzando derivati del credito per acquisire una specifica esposizione creditizia. Il Fondo effettuerà operazioni OTC in derivati del credito esclusivamente con istituzioni finanziarie di alta qualità, specializzate in questo tipo di transazioni e solo in conformità con i termini standard definiti nell'ISDA Master Agreement.

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

¹ I titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade sono titoli con rating pari a meno di BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli Investimenti giudica di qualità equivalente.

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo “Rischi principali”.

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti sui mercati emergenti a livello internazionale;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di medio termine;
- sono disposti a subire perdite temporanee; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del “Metodo basato sugli impegni”, descritto nella sezione “Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura” – “Esposizione complessiva al rischio”.

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- | | |
|--|---|
| • Titoli di debito | • Investimenti globali |
| • Variazione dei tassi d'interesse | • Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali |
| • Rischio di credito | • Liquidità |
| • Tassi di cambio | • Strumenti finanziari derivati |
| • Mercati emergenti | • Rischio di controparte |
| • Titoli con rating inferiore a investment grade | • Contingent convertible bond |
| • Concentrazione geografica | |

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo “Rischi principali”. In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i “Fattori di sostenibilità”).

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 0,45% annuo | 3% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 0,75% annuo | 3% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,65% annuo | 3% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,75% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,30% annuo | 3% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,80% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,15% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

- L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Loomis, Sayles & Company, L.P.

Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund consiste nel generare rendimenti positivi nell'arco di un periodo di 3 anni.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli a reddito fisso di emittenti di tutto il mondo e in strumenti derivati al fine di acquisire esposizione a tali attività.

Il Fondo investe almeno il 51% in titoli a reddito fisso emessi da emittenti di tutto il mondo, liquidità e strumenti liquidi equivalenti e strumenti del mercato monetario. I titoli a reddito fisso e gli strumenti correlati possono comprendere titoli di debito emessi o garantiti da governi sovrani, enti governativi, organismi pubblici internazionali e società.

Sebbene il Fondo possa investire fino al 100% del proprio patrimonio totale in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade, si prevede che tali suoi investimenti non supereranno il 50% del proprio patrimonio totale. I titoli a reddito fisso non investment grade sono titoli con rating inferiore a BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), o rating equivalente di Fitch Ratings o di un'altra Organizzazione di rating statistico riconosciuta a livello nazionale o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli investimenti giudica di qualità equivalente.

I titoli a reddito fisso possono comprendere investimenti in obbligazioni convertibili, titoli garantiti da ipoteca e titoli garantiti da attività (compresi CLO/CDO fino al 5% e RMBS non di Agenzia fino al 15% del patrimonio totale del Fondo). Fino al 25% del patrimonio totale del Fondo può essere investito in titoli garantiti da ipoteca e titoli garantiti da attività con rating inferiore a investment grade.

Il Fondo può investire fino al 5% del proprio patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso quotati sul Mercato obbligazionario interbancario cinese tramite l'accesso reciproco tra i mercati della Cina continentale e di Hong Kong (il programma "Bond Connect"). Il Fondo può investire fino al 49% del proprio patrimonio totale in titoli diversi da quelli sopra descritti. Il Fondo non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio totale in titoli, ivi comprese a titolo esemplificativo ma non esaustivo, azioni privilegiate, talune Azioni A idonee, mediante il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i "programmi Stock Connect"). Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva e persegue una strategia fondata sulla ricerca nell'allocazione di investimenti in una varietà globale di opportunità legate a crediti, valute e tassi d'interesse. Il Fondo cerca altresì di gestire attivamente i rischi rivenienti dall'esposizione a variazioni di crediti, valute e tassi d'interesse.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può ricorrere agli strumenti derivati per esporre il proprio patrimonio a o coprirlo dai rischi correlati ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, fermi restando i limiti descritti nel successivo capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Al fine di conseguire i propri obiettivi d'investimento, il Fondo può investire nel mercato dei derivati del credito, stipulando, inter alia, contratti credit default swap finalizzati a vendere e acquistare protezione. Il Fondo può utilizzare i derivati del credito per coprire i rischi di credito specifici di determinati emittenti presenti nel suo portafoglio, acquistando protezione. Inoltre, purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può acquistare protezione utilizzando derivati del credito senza possederne gli asset sottostanti. Poché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può altresì vendere protezione utilizzando derivati del credito per acquisire una specifica esposizione creditizia. Il Fondo effettuerà operazioni OTC in derivati del credito esclusivamente con istituzioni finanziarie di alta qualità, specializzate in questo tipo di transazioni e solo in conformità con i termini standard definiti nell'ISDA Master Agreement.

Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora

Il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice 3 Month USD Libor. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- mirano a conseguire un rendimento superiore all'USD LIBOR;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di medio termine;
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli di debito
- Titoli con rating inferiore a investment grade
- Strumenti finanziari derivati
- Strumenti strutturati
- Titoli garantiti da ipoteca e titoli garantiti da attività
- Variazione dei tassi d'interesse
- Rischio di credito
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Tassi di cambio
- Rischio di controparte
- Investimenti globali
- Bond Connect
- Investimento in Azioni A mediante i programmi Stock Connect

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al o ai Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e alle sezioni pertinenti del successivo capitolo intitolato "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S1 | 0,60% annuo | 3% | Nessuna | USD 50.000.000 o importo equivalente | USD 50.000.000 o importo equivalente |
| S | 0,80% annuo | 3% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 1,00% annuo | 3% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,85% | 3% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,00% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| F | 1,25% annuo | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,70% annuo | 3% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 2,10% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| CW | 2,10% annuo | Nessuna | CDSC: Fino al 3% | Nessuno | Nessuna |
| C | 2,40% annuo | Nessuna | CDSC: 1% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,35% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

- L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Loomis, Sayles & Company, L.P.

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund consiste nel generare rendimenti complessivi elevati mediante una combinazione di reddito corrente e incremento del capitale.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli di debito di emittenti statunitensi.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Fondo sono investiti in titoli di debito di emittenti statunitensi. Gli emittenti statunitensi comprendono il governo USA ed enti governativi statunitensi, società domiciliate o che svolgono la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti e strumenti cartolarizzati emessi negli USA. Il Fondo può investire qualsiasi porzione del proprio patrimonio totale in titoli soggetti alla Regulation S e alla Rule 144A. Il Fondo può investire fino al 60% in strumenti cartolarizzati. Tali strumenti comprendono titoli garantiti da ipoteca ("MBS") (compresi MBS commerciali e MBS residenziali non di agenzia) e titoli garantiti da attività (compresi collateralized loan obligation ("CLO"), collateralized debt obligation ("CDO") e titoli strutturati). Con riferimento agli investimenti in CLO, il Fondo sceglierà emissioni che presentano una sufficiente liquidità e valutazioni regolari e verificabili. Il Comparto può investire in qualunque categoria di strumenti cartolarizzati, compresi a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- Privati: prestiti e leasing su veicoli, locazioni immobiliari, debiti da carte di credito, prestiti studenteschi, multiproprietà.
- Societari: CLO (garantite da prestiti bancari societari), CBO (garantite da obbligazioni high yield), CDO (garantite da vari strumenti di debito fruttiferi).
- Commerciali: leasing (planimetrie, aeromobili, trasporti, flotta a noleggio, container, ponteggi mobili, attrezzature), indennizzi assicurativi.
- Aziendali: royalty (franchise, marchi), leasing di cartelloni.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio totale in titoli diversi da quelli sopra descritti, ivi compresi titoli di emittenti domiciliati in paesi diversi dagli Stati Uniti. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio totale in prestiti bancari classificati come strumenti del mercato monetario e fino al 10% in organismi d'investimento collettivo. Il Fondo può un'esposizione massima del 10% del proprio patrimonio a valute diverse dal dollaro USA, comprese le valute dei paesi dei mercati emergenti.

Il Fondo può investire fino al 20% del proprio patrimonio in titoli di qualità inferiore a investment grade, con un limite massimo del 10% nel credito cartolarizzato con rating inferiore a investment grade. I titoli con rating inferiore a investment grade sono titoli con rating pari a meno di BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli investimenti giudica di qualità equivalente.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega una strategia imperniata sulla ricerca per selezionare settori e titoli come fonti principali di rendimento.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può ricorrere agli strumenti derivati per esporre il proprio patrimonio ai o coprirlo dai rischi correlati ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio, al credito e/o alle azioni, fermi restando i limiti descritti nel successivo capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Al fine di conseguire i propri obiettivi d'investimento, il Fondo può investire nel mercato dei derivati del credito, stipulando, inter alia, contratti credit default swap finalizzati a vendere e acquistare protezione. Il Fondo può utilizzare i derivati del credito per coprire i rischi di credito specifici di determinati emittenti presenti nel suo portafoglio, acquistando protezione. Inoltre, purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può acquistare protezione utilizzando derivati del credito senza possederne gli asset sottostanti. Purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può altresì vendere protezione utilizzando derivati del credito per acquisire una specifica esposizione creditizia. Il Fondo effettuerà operazioni OTC in derivati del credito esclusivamente con istituzioni finanziarie di alta qualità, specializzate in questo tipo di transazioni e solo in conformità con i termini standard definiti nell'ISDA Master Agreement.

Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di medio termine;
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli di debito
- Titoli con rating inferiore a investment grade
- Strumenti finanziari derivati
- Titoli garantiti da ipoteca e titoli garantiti da attività
- Strumenti strutturati
- Tassi di cambio
- Variazione dei tassi d'interesse
- Rischio di credito
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Rischio di controparte
- Concentrazione geografica

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al o ai Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e alle sezioni pertinenti del successivo capitolo intitolato "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo:

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S1 | 0,35% annuo | 3% | Nessuna | USD 50.000.000 o importo equivalente | USD 50.000.000 o importo equivalente |
| S | 0,40% annuo | 3% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 0,85% annuo | 3% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,75% annuo | 3% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,90% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,40% annuo | 3% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,70% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,20% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

- L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Loomis, Sayles & Company, L.P.

Ostrum Euro High Income Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Ostrum Euro High Income Fund consiste nel generare rendimenti complessivi elevati mediante una combinazione di reddito e incremento del capitale.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli di debito denominati in euro con rating inferiore a investment grade.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in titoli di debito denominati in euro con rating inferiore a investment grade. I titoli di debito possono comprendere titoli a reddito fisso emessi da società di tutto il mondo, titoli di debito societario e titoli convertibili. Il Fondo può investire qualsiasi porzione del proprio patrimonio in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade. I titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade sono titoli con rating pari a meno di BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli investimenti giudica di qualità equivalente. Nel caso di un emittente con rating ripartito, si applicherà il rating più basso.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio totale in liquidità, strumenti del mercato monetario o titoli diversi da quelli di cui sopra, come titoli o titoli di debito non denominati in euro ed emessi da emittenti domiciliati nei Paesi emergenti. Il Fondo non può investire oltre il 25% del proprio patrimonio totale in obbligazioni convertibili, di cui non oltre il 20% può essere investito in contingent convertible bond. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo è gestito in modo attivo e si avvale di un approccio di tipo bottom-up per la selezione dei titoli in cui investire, enfatizzando la ricerca fondamentale per i singoli emittenti di debito. In aggiunta, il Fondo può altresì implementare un approccio di tipo top-down e più generale sul mercato del credito (ivi compresa la volatilità sullo spread di credito), a seconda della visione macroeconomica dei gestori di portafoglio.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può ricorrere a future, opzioni, swap e contratti a termine al fine di esporre il proprio patrimonio, o coprirlo dai rischi correlati, ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, fermi restando i limiti descritti nel successivo capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Al fine di conseguire i propri obiettivi d'investimento, il Fondo può investire nel mercato dei derivati del credito, stipulando, inter alia, contratti credit default swap finalizzati a vendere e acquistare protezione. Il Fondo può investire, su base accessoria, in strumenti finanziari derivati legati a uno o più indici quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, gli indici Markit iTraxx® Crossover, Markit iTraxx® Europe, Markit's North American High Yield CDX e Markit's North American Investment Grade CDX. Le informazioni relative a questi indici sono consultabili sul sito web di Markit (www.markit.com). Le componenti di questi indici sono di norma ribilanciate semestralmente. Si prevede che i costi associati al ribilanciamento di tali indici siano generalmente trascurabili.

Il Fondo può anche ricorrere all'uso di derivati del credito per coprire i rischi di credito specifici di determinati emittenti presenti nel suo portafoglio, acquistando protezione. Inoltre, purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può acquistare protezione utilizzando derivati del credito senza possederne gli asset sottostanti. Purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può altresì vendere protezione utilizzando derivati del credito per acquisire una specifica esposizione creditizia. Il Fondo effettuerà operazioni OTC in derivati del credito esclusivamente con istituzioni finanziarie di alta qualità, specializzate in questo tipo di transazioni e solo in conformità con i termini standard definiti nell'ISDA Master Agreement.

Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella dell'Indice BofA Merrill Lynch Euro High Yield BB-B Rated Constrained. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- mirano a conseguire un reddito più elevato di quello ottenibile dai portafogli tradizionali a reddito fisso;
- sono in grado di investire il capitale per un orizzonte temporale di medio termine;
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli di debito
- Titoli con rating inferiore a investment grade
- Variazione dei tassi d'interesse
- Rischio di credito
- Tassi di cambio (per investimenti non in EUR)
- Titoli convertibili
- Concentrazione geografica
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Liquidità
- Strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Contingent convertible bond

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al o ai Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e alle sezioni pertinenti del successivo capitolo intitolato "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedute potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio è in linea con la politica ESG definita dal Gestore degli investimenti, l'obiettivo di investimento preliminare di questo prodotto non è quello di mitigare tali Rischi di sostenibilità. Il Gestore degli investimenti integra sistematicamente i Rischi di sostenibilità nell'analisi degli emittenti, applica forti esclusioni, una politica di gestione delle controversie e una politica di voto. L'impegno con gli emittenti è applicato anche a tutti i team di gestione del portafoglio a livello di Gestore degli

investimenti. Tutte queste politiche, compresa la politica di gestione dei rischi di sostenibilità, sono disponibili sul sito web della Società di gestione.

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: euro

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 0,50% annuo | 3% | Nessuna | EUR 15.000.000 o importo equivalente | EUR 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 0,60% annuo | 3% | Nessuna | EUR 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,55% annuo | 3% | Nessuna | EUR 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,70% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,30% annuo | 3% | Nessuna | EUR 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,60% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| CW | 1,60% annuo | Nessuna | CDSC: Fino al 3% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,35% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Nell'elenco di tutte le Classi di Azioni disponibili per questo Fondo (consultabile sul sito im.natixis.com), determinate Classi di Azioni possono essere seguite dal suffisso "DIV" e/o "DIVM". Le Azioni di Classe "DIV" e "DIVM" mirano a distribuire il reddito previsto secondo quanto illustrato in dettaglio nella sezione sulla "Politica di distribuzione" nel capitolo intitolato "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" qui di seguito. Nell'ambito dei criteri di calcolo per le Classi di Azioni DIV e/o DIVM del presente Fondo, i dividendi saranno calcolati su base prospettica facendo riferimento al rendimento corrente del portafoglio e ai rendimenti dei mercati rilevanti.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Ostrum Asset Management.

Ostrum Global Inflation Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Ostrum Global Inflation Fund consiste nel sovraperformare l'indice Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Hedged in Euro nel periodo d'investimento raccomandato di due anni.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli di debito legati indicizzati all'inflazione di emittenti di tutto il mondo che sono Stati membri o hanno la loro sede legale negli Stati membri dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE).

Almeno due terzi del patrimonio totale del Fondo sono investiti in titoli di debito indicizzati all'inflazione di emittenti di tutto il mondo. I titoli di debito comprendono quelli emessi o garantiti da governi sovrani, enti pubblici internazionali o altri emittenti pubblici, titoli di debito societari, certificati di deposito e commercial paper. Tali titoli di debito possono essere a tasso fisso, modulabile o variabile.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio netto in liquidità, strumenti del mercato monetario o titoli diversi da quelli sopra descritti, come ad esempio titoli di debito non indicizzati all'inflazione. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega una strategia imperniata sulla ricerca in termini di tassi d'interesse reali e previsioni d'inflazione insieme a una serie di altri criteri, quali politica monetaria, monitoraggio di aste, valutazioni quantitative e analisi tecnica. Nella selezione dei titoli il Gestore degli Investimenti si concentra sul debito sovrano o societario.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può ricorrere a future, opzioni, swap e contratti a termine al fine di esporre il proprio patrimonio, o coprirlo dai rischi correlati, ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, fermi restando i limiti descritti nel successivo capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". L'importo nominale delle attività del fondo che possono essere soggette a TRS può rappresentare un massimo del 100% del patrimonio totale del Fondo. In circostanze normali, si prevede di norma che l'importo nominale di tali operazioni non supererà il 30% del patrimoniale totale del Fondo. In talune circostanze tale proporzione può essere superiore.

Inoltre, in determinate circostanze (come descritto più avanti), il Fondo effettuerà operazioni di vendita con patto di riacquisto a fini di gestione efficiente del portafoglio, come descritto nel capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo effettuerà operazioni di vendita con patto di riacquisto in modo opportunistico e in funzione delle condizioni di mercato, in circostanze in cui il Gestore degli investimenti ritiene che i tassi di mercato consentiranno al Fondo di generare capitale o reddito aggiuntivi.

Quando effettuerà operazioni di vendita con patto di riacquisto, il Fondo cercherà generalmente di reinvestire la garanzia in contante ricevuta in strumenti finanziari ammissibili che forniscono un rendimento maggiore rispetto ai costi finanziari sostenuti al momento della conclusione di tali operazioni.

L'esposizione del Fondo alle operazioni di vendita con patto di riacquisto dovrebbe rappresentare circa il 3% del suo patrimonio netto e non supererà il 10% del suo patrimonio netto.

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Obiettivo d'investimento sottostante per la riduzione dell'esposizione alla durata per la Classe di Azioni DH

L'obiettivo d'investimento sottostante della Classe di Azioni DH consiste nel generare una performance assoluta per gli investimenti ottenuta dall'inflazione. Tale obiettivo viene raggiunto riducendo la duration del tasso nominale o reale su obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse in tutto il mondo.

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il

Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo è gestito con riferimento a e cerca di sovraperformare l'Indice Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond nel periodo d'investimento consigliato. Tuttavia, non mira a replicare tale indice di riferimento e pertanto può differire in modo significativo da esso.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti in titoli indicizzati all'inflazione a livello internazionale;
- sono in grado di investire il capitale su un orizzonte temporale di medio termine;
- sono disposti a subire perdite temporanee.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli di debito
- Variazione del tasso d'inflazione
- Variazione dei tassi d'interesse
- Rischio di credito
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Concentrazione del portafoglio
- Tassi di cambio
- Concentrazione geografica
- Mercati emergenti

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio è in linea con la politica ESG definita dal Gestore degli investimenti, l'obiettivo di investimento preliminare di questo prodotto non è quello di mitigare tali Rischi di sostenibilità. Il Gestore degli investimenti integra sistematicamente i Rischi di sostenibilità nell'analisi degli emittenti, applica forti esclusioni, una politica di gestione delle controversie e una politica di voto. L'impegno con gli emittenti è applicato anche a tutti i team di gestione del portafoglio a livello di Gestore degli investimenti. Tutte queste politiche, compresa la politica di gestione dei rischi di sostenibilità, sono disponibili sul sito web della Società di gestione.

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: euro

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------|
| I | 0,45% annuo | 2,50% | Nessuna | EUR 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| DH-I ³ | 0,65% annuo | 2,50% | Nessuna | EUR 400.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,60% annuo | 2,50% | Nessuna | EUR 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,65% annuo | 2,50% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,00% annuo | 2,50% | Nessuna | EUR 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,40% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| CW | 1,40% annuo | Nessuna | CDSC: Fino al 3% | Nessuno | Nessuna |
| C | 1,70% annuo | Nessuna | CDSC: 1% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,35% annuo ⁴ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Le tipologie di Classi di Azioni DH hanno una copertura della durata. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura della durata sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto. Si noti che il 30 gennaio 2017 l'ESMA ha emanato un Parere (Parere ESMA n° 34-43-296) concernente le Classi di Azioni di OICVM, che inciderà sulle classi di azioni con copertura della duration. Le conseguenze di tale parere sono descritte in maggiore dettaglio di seguito, nel paragrafo intitolato "Informazioni aggiuntive concernenti le Classi di Azioni con copertura della durata".
4. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Classe di Azioni DH: fattore di rischio relativo al tasso d'interesse: Il rischio del tasso d'interesse implica il rischio che, quando i tassi d'interesse salgono lungo la curva, in quanto il valore di mercato dei titoli a reddito fisso tende a diminuire, il valore patrimoniale netto delle azioni standard tende a scendere. Per contro, quando i tassi d'interesse scendono lungo la curva, in quanto il valore di mercato dei titoli a reddito fisso tende a salire, il valore patrimoniale netto delle azioni standard tende ad aumentare. A causa di questo rischio, i titoli a reddito fisso a lungo termine avranno di norma una maggiore volatilità dei prezzi rispetto ai titoli a breve termine. Lo scopo della strategia di overlay di derivati quotati od OTC implementata a livello di Classe di Azioni DH consiste nel ridurre l'esposizione a movimenti paralleli dei tassi d'interesse lungo le curve. Pertanto, l'impatto di movimenti paralleli dei tassi d'interesse sul valore patrimoniale netto della Classe di Azioni DH tende a essere ridotto rispetto all'impatto esercitato da tali movimenti sulle Azioni standard. Quando i tassi d'interesse salgono il valore di mercato dei titoli a reddito fisso tende a scendere, il valore di mercato della strategia di overlay tende a salire e di conseguenza l'impatto dell'aumento dei tassi d'interesse sul valore delle Azioni DH tende a essere più limitato. Per contro, quando i tassi d'interesse scendono, il valore di mercato dei titoli a reddito fisso tende a salire, il valore di mercato della strategia di overlay tende a diminuire e di conseguenza l'impatto del calo dei tassi d'interesse sul valore delle Azioni DH tende a essere più limitato.

Informazioni aggiuntive concernenti le Classi di Azioni con copertura della durata: In conformità al Parere ESMA¹ sulle Classi di Azioni di OICVM del 30 gennaio 2017, la o le Classi di Azioni con copertura della durata disponibili saranno chiuse a nuovi investitori dopo il Termine ultimo dell'ultima Data di sottoscrizione prima del 30 luglio 2017 e saranno chiuse a ulteriori investimenti da parte degli Azionisti esistenti dopo il Termine ultimo dell'ultima Data di sottoscrizione prima del 30 luglio 2018.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Ostrum Asset Management.

¹Parere ESMA nr. 34-43-296.

Ostrum Short Term Global High Income Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Ostrum Short Term Global High Income Fund consiste nel generare rendimenti complessivi elevati tramite il reddito.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli di debito emessi da società di tutto il mondo, con scadenze inferiori a 5 anni e con rating inferiore a investment grade.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in titoli di debito con scadenze inferiori a 5 anni e un rating inferiore a investment grade. I titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade sono titoli con rating pari a meno di BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli Investimenti giudica di qualità equivalente. Nel caso di un emittente con rating ripartito, si applicherà il rating più basso. Tali titoli sono emessi da società che hanno la propria sede legale in paesi membri dell'OCSE, compresi i paesi dei mercati emergenti, e possono avere cedole a tasso fisso o variabile. Il Fondo può investire qualsiasi porzione del proprio patrimonio totale in titoli idonei denominati in dollari USA, euro, sterline britanniche e franchi svizzeri.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio totale in liquidità, strumenti del mercato monetario o altri titoli diversi da quelli di cui sopra, quali titoli con scadenze comprese tra 5 e 7 anni e titoli denominati in valute diverse da quelle sopra elencate.

Il Fondo non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio totale in titoli emessi da società che non abbiano la propria sede legale in stati membri dell'OCSE. Il Fondo non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio totale in titoli con un rating diverso da BB o B di Standard & Poor's, Ba o B di Moody's o rating equivalente di Fitch Ratings oppure, se privi di rating, titoli che il Gestore degli investimenti giudica di qualità equivalente. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Gestore degli Investimenti intende mantenere un livello elevato di diversificazione tra titoli, nonché una durata modificata del portafoglio del Fondo non superiore a due anni.

Il Gestore degli investimenti intende coprire in dollari USA la maggior parte delle esposizioni valutarie non in dollari USA del Fondo. Tuttavia, il Gestore degli investimenti può decidere di non coprire tutte le esposizioni valutarie non in dollari USA e scegliere di lasciare fino al 10% del patrimonio totale del Fondo esposto a valute diverse dal dollaro USA.

Il Fondo è gestito in modo attivo e si avvale di un approccio di tipo bottom-up per la selezione dei titoli in cui investire, enfatizzando la ricerca fondamentale per i singoli emittenti di debito. In aggiunta, il Fondo può altresì implementare un approccio di tipo top-down e più generale sul mercato del credito (ivi compresa la volatilità sullo spread di credito), a seconda della visione macroeconomica dei gestori di portafoglio.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può ricorrere a future, opzioni, swap e contratti a termine al fine di esporre il proprio patrimonio, o coprirlo dai rischi correlati, ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, fermi restando i limiti descritti nel successivo capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo può investire nel mercato dei derivati del credito, stipulando, inter alia, contratti credit default swap finalizzati a vendere e acquistare protezione. Il Fondo può investire, su base accessoria, in strumenti finanziari derivati collegati a uno o più indici quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Markit iTraxx® Crossover Index, Markit iTraxx® Europe Index, Markit's North American High Yield CDX Index e Markit's North American Investment Grade CDX Index. Le informazioni relative a questi indici sono consultabili sul sito web di Markit (www.markit.com). Le componenti di questi indici sono di norma ribilanciate semestralmente. Si prevede che i costi associati al ribilanciamento siano generalmente trascurabili.

Alcune di queste tecniche possono qualificarsi come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti in titoli con rating inferiore a investment grade;
- sono in grado di investire il capitale su un orizzonte temporale di medio termine;
- sono disposti a subire perdite temporanee;
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli di debito
- Titoli con rating inferiore a investment grade
- Variazione dei tassi d'interesse
- Rischio di credito
- Tassi di cambio (per investimenti non in USD)
- Concentrazione geografica
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Liquidità
- Strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al o ai Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e alle sezioni pertinenti del successivo capitolo intitolato "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedute potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio è in linea con la politica ESG definita dal Gestore degli investimenti, l'obiettivo di investimento preliminare di questo prodotto non è quello di mitigare tali Rischi di sostenibilità. Il Gestore degli investimenti integra sistematicamente i Rischi di sostenibilità nell'analisi degli emittenti, applica forti esclusioni, una politica di gestione delle controversie e una politica di voto. L'impegno con gli emittenti è applicato anche a tutti i team di gestione del portafoglio a livello di Gestore degli investimenti. Tutte queste politiche, compresa la politica di gestione dei rischi di sostenibilità, sono disponibili sul sito web della Società di gestione.

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 0,55% annuo | 3% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 0,65% annuo | 3% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,60% annuo | 3% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,75% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,35% annuo | 3% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,65% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,35% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

- L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione, alla politica di copertura (ove prevista) e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
- Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|---------------------------------------|---------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Ostrum Asset Management.

ALTRI FONDI

ASG Managed Futures Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di ASG Managed Futures Fund consiste nel generare rendimenti assoluti positivi nel tempo. Il Fondo cercherà di raggiungere tale obiettivo d'investimento principalmente acquisendo esposizioni long e short ad attività consentite, puntando al contempo a gestire la volatilità su base annualizzata.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo ricorrerà in misura significativa agli strumenti finanziari al fine di acquisire esposizione a livello globale all'intera gamma di attività consentite, compresi i titoli azionari e a reddito fisso e le valute.

Al fine di acquisire esposizione indiretta alle materie prime, il Fondo può investire anche in altri strumenti idonei, compresi gli Exchange Traded Notes (ETN) idonei che presentano i requisiti di valori mobiliari ai sensi dell'articolo 41 (1) della Legge del 2010 e successive modifiche.

Nel cercare di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento di conseguire rendimenti complessivi positivi, il Fondo ha un approccio flessibile verso l'asset allocation; ciò significa che l'allocatione del Fondo a qualsiasi determinata classe di attività varierà prevedibilmente nel tempo. L'esposizione del Fondo a livello globale all'intera gamma di attività consentite può comprendere un'esposizione ai titoli azionari e alle valute di paesi dei mercati emergenti. Il Fondo acquisirà esposizione a titoli a reddito fisso che hanno un rating investment grade al momento dell'acquisizione di tale esposizione. I titoli a reddito fisso di qualità investment grade hanno rating pari ad almeno BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli Investimenti giudica di qualità equivalente.

Al fine di acquisire esposizione ad attività consentite, il Fondo può:

- perfezionare contratti futures su indici finanziari, strumenti a reddito fisso e tassi d'interesse al fine di acquisire esposizione a livello globale all'ampia gamma di attività consentite, compresi i titoli azionari e a reddito fisso;
- perfezionare contratti futures su valute e contratti di cambio a termine, che consentano al Fondo di acquisire esposizione a varie valute; e
- investire in altri strumenti idonei, compresi gli ETN, al fine di acquisire un'esposizione indiretta alle materie prime.

In linea con il proprio obiettivo e la propria strategia d'investimento, il Fondo investe principalmente in strumenti del mercato monetario, titoli di debito a breve termine e liquidità e strumenti liquidi equivalenti. La ragione principale consiste nel sostenere l'uso di strumenti derivati da parte del Fondo e, di conseguenza, fornire liquidità al Fondo. Strumenti del mercato monetario, titoli di debito a breve termine, liquidità e strumenti liquidi equivalenti possono comprendere, tra l'altro, certificati di deposito, commercial paper, buoni del Tesoro statunitensi, titoli di debito societario e obbligazioni a breve termine emesse o garantite da governi sovrani, enti pubblici internazionali o altri emittenti pubblici e depositi a termine.

Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

L'approccio all'investimento del Gestore degli Investimenti consiste nell'impiegare modelli quantitativi proprietari al fine di identificare le tendenze dei prezzi negli strumenti azionari, a reddito fisso, valutari e di materie prime nell'arco di periodi temporali di varie lunghezze. Il Fondo può avere esposizioni sia long che short a una classe di attività, come consentito dalla Direttiva OICVM (secondo la definizione di cui al successivo capitolo "Restrizioni agli investimenti"), sulla base dell'analisi effettuata dal Gestore degli Investimenti su molteplici orizzonti temporali mirata a individuare le tendenze in una particolare attività o classe di attività.

L'importo delle attività del Fondo allocato a strategie di derivati ed ETN può essere aumentato o diminuito, con l'obiettivo di gestire la volatilità annualizzata a un livello relativamente stabile nel lungo termine. La volatilità effettiva o realizzata del Fondo durante determinati periodi di tempo può variare sostanzialmente per diverse ragioni, come ad esempio le variazioni dei livelli della volatilità di mercato e l'eventuale presenza nel Fondo di strumenti intrinsecamente volatili. Il Gestore degli Investimenti può inoltre ridurre il rischio in base alla sua stima delle condizioni di mercato.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Come sopra indicato, il Fondo può ricorrere a un uso significativo di derivati a scopo di copertura e d'investimento, come riportato di seguito in "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Alcuni di tali derivati possono presentare i requisiti di Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori

informazioni sui TRS, si rimanda al capitolo intitolato “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura”.

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo “Rischi principali”.

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può ridurre la propria esposizione alle attività rischiose tramite strumenti derivati, continuando al contempo a investire principalmente in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, compresi strumenti del mercato monetario come sopra descritto, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d’investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del fondo può essere confrontata con quella dell’Indice Credit Suisse Managed Futures Liquid e/o dell’Indice SG Trend. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell’indice, anche se il Fondo non è vincolato dall’indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- sono in cerca di basse correlazioni con classi di attività tradizionali nell’ambito di un portafoglio diversificato;
- sono in grado di investire il capitale su un orizzonte temporale di lungo termine;
- possono tollerare la volatilità;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite.

Rischi specifici

L’esposizione globale al rischio del Fondo in relazione a strumenti derivati può superare il patrimonio netto del Fondo. I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l’uso del metodo del “Value-at-Risk Assoluto”, descritto nella sezione “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura” – “Esposizione complessiva al rischio”. Il livello di leva finanziaria atteso è generalmente compreso tra il 100% e il 1000%. Tuttavia, il livello di leva finanziaria per il comparto potrebbe di tanto in tanto uscire da tale range (più alto o più basso).

In questo contesto, la leva finanziaria è la somma dell’esposizione nozionale lorda creata dai derivati utilizzati. Il calcolo della leva finanziaria non è rettificato al fine di tenere conto dell’uso di derivati mirato ad acquisire esposizione a classi di attività generalmente a basso rischio (ad esempio, contratti su tassi d’interesse a breve termine) o per diversificare posizioni derivate nell’ambito di un portafoglio (ad esempio assumendo posizioni long e short), il che potrebbe avere l’effetto combinato di coprire o ridurre il rischio di mercato di un portafoglio. Sebbene la fascia superiore del livello atteso di leva finanziaria lorda del Fondo sia elevata, ciò è inevitabile in quanto il Fondo fa un ampio uso di strumenti derivati e persegue una politica di gestione del rischio attiva che gli consente di adottare una strategia d’investimento diversificata. L’ammontare lordo della leva finanziaria potrebbe pertanto non essere indicativo del livello di rischio di mercato nell’ambito del Fondo.

I rischi specifici che comporta l’investimento nel Fondo sono legati a:

- | | |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| • Titoli azionari | • Rischio di controparte |
| • Titoli di debito | • Investimenti globali |
| • Strumenti finanziari derivati | • Rischio legato alle materie prime |
| • Strumenti strutturati | • Liquidità |
| • Variazione dei tassi d’interesse | • Rischio di credito |
| • Tassi di cambio | • Mercati emergenti |
| • Rischio di leva finanziaria | • Rischio operativo |

Per una descrizione completa di questi rischi, si veda il successivo capitolo “Rischi principali”. In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedute potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| S1 | 0,90% annuo | 4% | Nessuna | USD 200.000.000 o importo equivalente | USD 200.000.000 o importo equivalente |
| S | 1,10% annuo | 4% | Nessuna | USD 15.000.000 o importo equivalente | USD 15.000.000 o importo equivalente |
| I | 1,30% annuo | 4% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 1,10% annuo | 4% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 1,40% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,95% annuo | 4% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| Q | 0,25% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.

2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.

3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è AlphaSimplex Group, LLC.

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund consiste nel generare rendimenti complessivi elevati mediante una combinazione di reddito corrente e incremento del capitale.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli che producono reddito di tutto il mondo.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli che producono reddito di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti. I titoli che producono reddito possono includere titoli azionari, titoli a reddito fisso, strumenti cartolarizzati e fondi di tipo chiuso.

Il Fondo può investire in titoli azionari (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, azioni ordinarie, azioni privilegiate, ricevute di deposito, warrant, titoli convertibili in azioni ordinarie o privilegiate e real estate investment trust ("REIT") di tipo chiuso e altre partecipazioni assimilabili ad azioni di un emittente). Il Fondo può investire in titoli a reddito fisso (emessi da, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, società, governi e agenzie).

Il Fondo può investire in titoli convertibili, ivi compreso fino al 20% del proprio patrimonio totale in contingent convertible bond.

Sebbene il Fondo possa investire fino al 100% del proprio patrimonio totale in titoli azionari o a reddito fisso, si prevede che, in normali condizioni di mercato, il Fondo investa fra il 20% e l'80% del proprio patrimonio in titoli a reddito fisso e fra il 30% e il 70% in titoli azionari.

Il Fondo può investire fino al 50% del proprio patrimonio in strumenti cartolarizzati su base globale. Tali strumenti comprendono titoli garantiti da ipoteche ("MBS") e titoli garantiti da attività (comprese collateralized loan obligation ("CLO")). Il Comparto può investire in qualunque categoria di strumenti cartolarizzati, compresi a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- Privati: prestiti e leasing su veicoli, locazioni immobiliari, debiti da carte di credito, prestiti studenteschi, multiproprietà.
- Societari: CLO (garantite da prestiti bancari), CBO (garantite da obbligazioni high yield), CDO (garantite da vari strumenti di debito fruttiferi di interessi).
- Commerciali: leasing (planimetrie, aeromobili, trasporti, flotta a noleggio, container, ponteggi mobili, attrezzature, manifesti), indennizzi assicurativi.
- Residenziali: mutui prime, Alt-A, sub-prime, condivisione dei rischi GSE, non-performing loan, re-performing loan, MBS di agenzia.
- Aziendali: royalty (franchise, marchi).

Con riferimento agli investimenti in CLO, il Fondo sceglierà emissioni che presentano una sufficiente liquidità e valutazioni regolari e verificabili.

Sebbene il Fondo possa investire fino al 100% del proprio patrimonio totale in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade, si prevede che tali suoi investimenti non supereranno l'80% del proprio patrimonio totale. I titoli a reddito fisso non investment grade sono titoli con rating inferiore a BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), o rating equivalente di Fitch Ratings o di un'altra Organizzazione di rating statistico riconosciuta a livello nazionale o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli Investimenti giudica di qualità equivalente. Ad ogni modo, non esiste un rating minimo per i titoli a reddito fisso in cui il Fondo può investire.

Il Fondo può investire in titoli con qualunque scadenza o capitalizzazione di mercato. Il Fondo può investire fino al 75% del proprio patrimonio in titoli di emittenti di paesi dei mercati emergenti. Il Fondo può investire fino al 5% del proprio patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso quotati sul Mercato obbligazionario interbancario cinese tramite l'accesso reciproco tra i mercati della Cina continentale e di Hong Kong (il programma "Bond Connect").

Il Fondo può altresì investire in titoli inclusi in offerte pubbliche iniziali e in titoli soggetti alla Rule 144A. Il Fondo può investire fino al 25% del proprio patrimonio tramite exchange traded note e indirettamente in master limited partnership ("MLP") negoziate pubblicamente. Il Fondo non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio in titoli diversi da quelli sopra descritti.

Il Fondo è gestito attivamente e investe in modo tattico in titoli a reddito fisso e azionari per generare un reddito ottimale rettificato per il rischio. L'analisi ciclica globale guida l'asset allocation e un'attenzione mirata sulla valutazione contribuisce a generare un rendimento da portafoglio e un total return costanti.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può ricorrere agli strumenti derivati per esporre il proprio patrimonio a o coprirlo dai rischi correlati ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, fermi restando i limiti descritti nel successivo capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Al fine di conseguire i propri obiettivi d'investimento, il Fondo può investire nel mercato dei derivati del credito, stipulando, inter alia, contratti credit default swap finalizzati a vendere e acquistare protezione. Il Fondo può utilizzare i derivati del credito per coprire i rischi di credito specifici di determinati emittenti presenti nel suo portafoglio, acquistando protezione. Inoltre, purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può acquistare protezione utilizzando derivati del credito senza possederne gli asset sottostanti. Purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, il Fondo può altresì vendere protezione utilizzando derivati del credito per acquisire una specifica esposizione creditizia. Il Fondo effettuerà operazioni OTC in derivati del credito esclusivamente con istituzioni finanziarie di alta qualità, specializzate in questo tipo di transazioni e solo in conformità con i termini standard definiti nell'ISDA Master Agreement.

Il Fondo può stipulare contratti Total Return Swap ("TRS"). Inoltre, il Fondo può stipulare TRS su indici al fine di ottenere un'esposizione ad attivi, il cui accesso risulterebbe altrimenti inefficiente o costoso se effettuato tramite i tradizionali investimenti in titoli fisici. I TRS su indici includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, quelli forniti da Markit iBoxx® nonché l'Indice Alerian MLP. Gli indici Markit iBoxx® includono obbligazioni societarie, obbligazioni municipali, titoli di Stato, prestiti bancari e prodotti cartolarizzati. L'Indice Alerian MLP include attività legate alle infrastrutture energetiche. Per via della metodologia ponderata sulla base della capitalizzazione utilizzata per comporre l'Indice Alerian MLP, al momento della sottoscrizione di TRS sull'Indice Alerian MLP, il Fondo può ricorrere ai limiti di diversificazione maggiorati disponibili ai sensi dei regolamenti OICVM laddove una componente dell'indice sia superiore al 20% della ponderazione dell'indice stesso a condizione che essa non superi il limite del 35% della ponderazione dell'indice. Si prevede che un massimo del 25% del patrimonio complessivo del Fondo possa essere soggetto a TRS; tuttavia, a seconda delle condizioni e delle opportunità di mercato, tale percentuale può raggiungere un massimo del 50% del patrimonio complessivo del Fondo. Le informazioni sugli indici Markit iBoxx® e Alerian MLP sono disponibili, rispettivamente, agli indirizzi www.markit.com e www.alerian.com. Le componenti di tali indici sono di norma ribilanciate mensilmente per gli indici Markit iBoxx® e trimestralmente per l'indice Alerian. Si prevede che i costi associati al ribilanciamento siano generalmente trascurabili.

Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il successivo capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Quando il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata con quella di un indice composito dell'Indice MSCI World & Bloomberg Barclays Global Aggregate. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice, anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto ad investitori istituzionali e privati che:

- ricercano un portafoglio che generi reddito costante in molteplici classi di attività;
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di medio termine;
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite; e
- possono tollerare la volatilità.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono legati a:

- Titoli azionari
- Titoli di debito
- Rischio di credito
- Titoli con rating inferiore a investment grade
- Rischi relativi a strumenti strutturati
- Titoli garantiti da attività
- Titoli garantiti da ipoteca
- Variazione dei tassi d'interesse
- Investimenti globali
- Mercati emergenti
- rischio valutario
- Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- Liquidità
- Strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Contingent convertible bond
- Bond Connect

Per una descrizione esauriente di tali rischi, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al seguente capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite impreviste potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Anche se il processo di investimento del portafoglio può integrare un approccio ESG, l'obiettivo di investimento preliminare non è quello di mitigare il rischio di sostenibilità. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: dollaro USA

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di Azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 0,55% annuo | 3% | Nessuna | USD 10.000.000 o importo equivalente | USD 10.000.000 o importo equivalente |
| I | 0,75% annuo | 3% | Nessuna | USD 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,65% annuo | 3% | Nessuna | USD 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,90% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 1,60% annuo | 3% | Nessuna | USD 1.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,95% annuo | 2% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| CW | 1,95% annuo | Nessuna | CDSC: fino al 3% | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,25% annuo ³ | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle Classi di Azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito.

Nell'elenco di tutte le Classi di Azioni disponibili per questo Fondo (consultabile sul sito im.natixis.com), determinate Classi di Azioni possono essere seguite dal suffisso "DIV" e/o "DIVM". Le Azioni di Classe "DIV" e "DIVM" mirano a distribuire il reddito previsto secondo quanto illustrato in dettaglio nella sezione sulla "Politica dei dividendi" nel capitolo intitolato "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" qui di seguito. Nell'ambito dei criteri di calcolo per le Classi di Azioni DIV e/o DIVM disponibili nel presente Fondo, i dividendi saranno calcolati su base prospettica facendo riferimento all'attuale rendimento del portafoglio e a rendimenti di mercato pertinenti.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G alle 13.30 ora di Lussemburgo | G+3 |

*G = Giorno in cui il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello evade la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione. Le richieste pervenute al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo il suddetto termine ultimo sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario lavorativo bancario completo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Loomis, Sayles & Company, L.P

Natixis ESG Conservative Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Natixis ESG Conservative Fund (il "Fondo") è l'apprezzamento del capitale, perseguito tramite l'investimento in organismi d'investimento collettivo (come consentito dalla Direttiva 2009/65/CE¹ (la "Direttiva OICVM")), selezionati attraverso un processo d'investimento che include sistematicamente considerazioni Ambientali, Sociali e di Governance ("ESG"), in un periodo d'investimento consigliato di 3 anni.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

Il Fondo investe principalmente in organismi d'investimento collettivo, come consentito dalla Direttiva OICVM.

Il Fondo investe almeno il 75% del suo patrimonio totale in OICVM² e altri OIC³ per ottenere un'esposizione globale all'intera gamma di attività consentite, tra cui titoli a reddito fisso, azioni e valute. Almeno il 90% degli OICVM e degli OIC in cui investe il Fondo (compresi i fondi del mercato monetario) deve avere l'etichetta francese SRI o un equivalente europeo. Gli investimenti effettuati in quote di OIC diversi da OICVM non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto del Fondo.

Per conseguire l'obiettivo d'investimento del Fondo investendo in organismi d'investimento collettivo, il Gestore degli Investimenti applica un'allocazione indiretta del patrimonio netto del Fondo pari a 70-100% ai mercati a reddito fisso, inclusi i fondi comuni del mercato monetario, e pari a 0-30% ai mercati azionari. L'esposizione globale del Fondo all'intera gamma di organismi d'investimento collettivo consentiti può includere l'esposizione a titoli a reddito fisso, azioni e valute di paesi dei mercati emergenti. I fondi sottostanti possono altresì utilizzare vari strumenti derivati per raggiungere i propri obiettivi d'investimento.

L'approccio agli investimenti del Gestore degli Investimenti consiste nel fornire accesso a un portafoglio diversificato di strategie d'investimento gestite dalle affiliate di Natixis Investment Managers (i "Fondi affiliati") con una filosofia orientata ai fattori ESG, come descritto in seguito. Ogni Fondo affiliato selezionato è soggetto a tale analisi di carattere non finanziario. Il Gestore degli Investimenti mira a investire in un numero limitato di Fondi affiliati, la maggior parte dei quali può essere domiciliata in Lussemburgo, Irlanda, Francia e Regno Unito. Il Fondo può essere esposto in maniera significativa a una singola affiliata tramite allocazioni multiple ai Fondi affiliati.

Nell'ambito della strategia d'investimento del Fondo, il Gestore degli Investimenti tiene conto sistematicamente dei seguenti fattori: asset allocation strategica, screening ESG quantitativo, screening ESG qualitativo, selezione basata sul rischio e asset allocation tattica. Lo screening ESG quantitativo utilizza la metodologia di valutazione dei criteri ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti, basata sulle metriche di terze parti, come i fornitori di servizi dati ESG. Lo screening ESG qualitativo prevede una revisione da parte del Gestore degli Investimenti finalizzata a valutare l'importanza attribuita ai fattori ESG nel processo d'investimento di un Fondo affiliato. Questa valutazione si basa su una metodologia interna "Conviction & Narrative", che include, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i seguenti criteri: esperienza ESG del team d'investimento, integrazione dei fattori ESG nel processo d'investimento dei fondi sottostanti, livello di reporting sui fattori ESG e pratiche di voto. Gli approcci ESG dei Fondi affiliati selezionati possono variare e, pertanto, potrebbero non essere completamente coerenti tra loro. Oltre ai suddetti aspetti, nel selezionare i singoli Fondi affiliati, il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione per ogni organismo d'investimento collettivo la liquidità, la frequenza di determinazione dei prezzi e la specializzazione del gestore degli investimenti.

Il Fondo può investire fino al 25% del proprio patrimonio totale in liquidità, strumenti del mercato monetario (esclusi i fondi del mercato monetario) o altri titoli diversi da quelli sopra descritti.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare strumenti derivati per scopi di copertura (inclusa copertura valutaria), come descritto nella seguente sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Il Fondo non

¹ 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), e successive modifiche.

² Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

³ Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il capitolo "Rischi principali" a seguire.

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Al solo scopo indicativo, le performance del Fondo possono essere confrontate con un indice così composto: 15% MSCI World Index Net Return, 5% MSCI Europe Index Net Return, 20% FTSE MTS Eurozone Government Bond Index e 60% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index Net Return. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice (direttamente e indirettamente), anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

L'indice di riferimento non è concepito per essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Profilo degli investitori

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano accedere alle asset class tradizionali attraverso un portafoglio diversificato di organismi d'investimento collettivo con un approccio orientato ai fattori ESG; e
- sono in grado di investire il capitale in questione per un orizzonte temporale di medio termine;

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono direttamente legati a:

- | | |
|--|---|
| • Investimenti negli organismi d'investimento collettivo sottostanti | • Rischio operativo |
| • Variazione dei tassi d'interesse | • Investimenti globali |
| • Tassi di cambio | • Liquidità |
| | • Rischio di credito |
| | • Investimenti orientati ai fattori ESG |

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono indirettamente legati a:

- | | |
|---|---|
| • Titoli azionari | • Rischio di controparte |
| • Titoli di debito | • Investimenti globali |
| • Strumenti finanziari derivati | • Liquidità |
| • Variazioni nei tassi d'interesse | • Rischio di credito |
| • Tassi di cambio | • Minore capitalizzazione |
| • Rischio di concentrazione geografica | • Rischio di concentrazione del portafoglio |
| • Mercati emergenti | |
| • Rischio legato ai programmi Stock Connect | |

Per una descrizione completa di questi rischi, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento. I criteri ambientali e/o sociali e di governance sono integrati nel processo di investimento del portafoglio, come indicato sopra, allo scopo di includere i rischi di sostenibilità nella decisione di investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedute potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: euro

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di gestione indiretta massima ⁴ | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 0,10% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | EUR 10.000.000 o importo equivalente | EUR 10.000.000 o importo equivalente |
| I | 0,30% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | EUR 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,25% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | EUR 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,35% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 0,70% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | EUR 100 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,30% annuo | 1,00% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,10% annuo ³ | 1,00% annuo | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle classi delle azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.

2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.

3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito, nonché le commissioni di gestione fino alla Commissione di gestione indiretta massima che può essere addebitata al Fondo quando investe in altri OICVM e/o altri OIC.
4. La commissione di gestione indiretta massima è definita come la commissione per il livello di gestione massima, escluse le commissioni di performance, che può essere addebitata al Fondo quando investe in altri OICVM e/o OIC.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G-1 alle 13.30 ora di Lussemburgo | Sottoscrizione: G+2 |
| | | | Rimborso: G+3 |

*G = Data di elaborazione della richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione da parte del Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno lavorativo bancario completo seguente. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Investment Managers International.

Natixis ESG Dynamic Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Natixis ESG Dynamic Fund (il "Fondo") è l'apprezzamento del capitale, perseguito tramite l'investimento in organismi d'investimento collettivo (come consentito dalla Direttiva 2009/65/CE¹ (la "Direttiva OICVM"), selezionati attraverso un processo d'investimento che include sistematicamente considerazioni Ambientali, Sociali e di Governance ("ESG"), in un periodo d'investimento consigliato di 5 anni.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

Il Fondo investe principalmente in organismi d'investimento collettivo, come consentito dalla Direttiva OICVM.

Il Fondo investe almeno il 75% del suo patrimonio totale in OICVM² e altri OIC³ per ottenere un'esposizione globale all'intera gamma di attività consentite, tra cui titoli a reddito fisso, azioni e valute. Almeno il 90% degli OICVM e degli OIC in cui investe il Fondo (compresi i fondi del mercato monetario) deve avere l'etichetta francese SRI o un equivalente europeo. Gli investimenti effettuati in quote di OIC diversi da OICVM non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto del Fondo.

Per conseguire l'obiettivo d'investimento del Fondo investendo in organismi d'investimento collettivo, il Gestore degli Investimenti applica un'allocazione indiretta del patrimonio netto del Fondo pari a 0-45% ai mercati a reddito fisso, inclusi i fondi comuni del mercato monetario, e pari a 55-100% ai mercati azionari. L'esposizione globale del Fondo all'intera gamma di organismi d'investimento collettivo consentiti può includere l'esposizione a titoli a reddito fisso, azioni e valute di paesi dei mercati emergenti. I fondi sottostanti possono altresì utilizzare vari strumenti derivati per raggiungere i propri obiettivi d'investimento.

L'approccio agli investimenti del Gestore degli Investimenti consiste nel fornire accesso a un portafoglio diversificato di strategie d'investimento gestite dalle affiliate di Natixis Investment Managers (i "Fondi affiliati") con una filosofia orientata ai fattori ESG, come descritto in seguito. Ogni Fondo affiliato selezionato è soggetto a tale analisi di carattere non finanziario. Il Gestore degli Investimenti mira a investire in un numero limitato di Fondi affiliati, la maggior parte dei quali può essere domiciliata in Lussemburgo, Irlanda, Francia e Regno Unito. Il Fondo può essere esposto in maniera significativa a una singola affiliata tramite allocazioni multiple ai Fondi affiliati.

Nell'ambito della strategia d'investimento del Fondo, il Gestore degli Investimenti tiene conto sistematicamente dei seguenti fattori: asset allocation strategica, screening ESG quantitativo, screening ESG qualitativo, selezione basata sul rischio e asset allocation tattica. Lo screening ESG quantitativo utilizza la metodologia di valutazione dei criteri ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti, basata sulle metriche di terze parti, come i fornitori di servizi dati ESG. Lo screening ESG qualitativo prevede una revisione da parte del Gestore degli Investimenti finalizzata a valutare l'importanza attribuita ai fattori ESG nel processo d'investimento di un Fondo affiliato. Questa valutazione si basa su una metodologia interna "Conviction & Narrative", che include, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i seguenti criteri: esperienza ESG del team d'investimento, integrazione dei fattori ESG nel processo d'investimento dei fondi sottostanti, livello di reporting sui fattori ESG e pratiche di voto. Gli approcci ESG dei Fondi affiliati selezionati possono variare e, pertanto, potrebbero non essere completamente coerenti tra loro. Oltre ai suddetti aspetti, nel selezionare i singoli Fondi affiliati, il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione per ogni organismo d'investimento collettivo la liquidità, la frequenza di determinazione dei prezzi e la specializzazione del gestore degli investimenti.

Il Fondo può investire fino al 25% del proprio patrimonio totale in liquidità, strumenti del mercato monetario (esclusi i fondi del mercato monetario) o altri titoli diversi da quelli sopra descritti.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare strumenti derivati per scopi di copertura (inclusa copertura valutaria), come descritto nella seguente sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Il Fondo non intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di

¹Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS), as amended.

²Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

³Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

copertura”).

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo “Rischi principali”.

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d’investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Al solo scopo indicativo, le performance del Fondo possono essere confrontate con un indice così composto: 45% MSCI World Index Net Return, 35% MSCI Europe Index Net Return, 10% FTSE MTS Eurozone Government Bond Index e 10% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index Net Return. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell’indice (direttamente e indirettamente), anche se il Fondo non è vincolato dall’indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

L’indice di riferimento non è concepito per essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano accedere alle asset class tradizionali attraverso un portafoglio diversificato di organismi d’investimento collettivo con un approccio orientato ai fattori ESG;
- sono in grado di investire il capitale su un orizzonte temporale di lungo termine.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l’uso del “Metodo basato sugli impegni”, descritto nella sezione “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura” – “Esposizione complessiva al rischio”.

I rischi specifici che comporta l’investimento nel Fondo sono direttamente legati a:

- | | |
|--|---|
| • Investimenti negli organismi d’investimento collettivo sottostanti | • Rischio operativo |
| • Variazione dei tassi d’interesse | • Investimenti globali |
| • Tassi di cambio | • Liquidità |
| | • Rischio di credito |
| | • Investimenti orientati ai fattori ESG |

I rischi specifici che comporta l’investimento nel Fondo sono indirettamente legati a:

- | | |
|---|---|
| • Titoli azionari | • Rischio di controparte |
| • Titoli di debito | • Investimenti globali |
| • Strumenti finanziari derivati | • Liquidità |
| • Variazioni nei tassi d’interesse | • Rischio di credito |
| • Tassi di cambio | • Minore capitalizzazione |
| • Rischio di concentrazione geografica | • Rischio di concentrazione del portafoglio |
| • Mercati emergenti | |
| • Rischio legato ai programmi Stock Connect | |

Per una descrizione completa di questi rischi, si veda il sottostante capitolo “Rischi principali”. In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento. I criteri ambientali e/o sociali e di governance sono integrati nel processo di investimento del portafoglio, come indicato sopra, allo scopo di includere i rischi di sostenibilità nella decisione di investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedute potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: euro

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di gestione indiretta massima ⁴ | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 0,10% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | EUR 10.000.000 o importo equivalente | EUR 10.000.000 o importo equivalente |
| I | 0,30% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | EUR 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,25% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | EUR 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,35% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 0,80% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | EUR 100 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,30% annuo | 1,00% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,10% annuo ³ | 1,00% annuo | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

2. L'elenco completo delle classi delle azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
4. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito, nonché le commissioni di gestione fino alla Commissione di gestione indiretta massima che può essere addebitata al Fondo quando investe in altri OICVM e/o altri OIC.
5. La commissione di gestione indiretta massima è definita come la commissione per il livello di gestione massima, escluse le commissioni di performance, che può essere addebitata al Fondo quando investe in altri OICVM e/o OIC.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della Valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G-1 alle 13.30 ora di Lussemburgo | Sottoscrizione: G+2 |
| | | | Rimborso: G+3 |

*G = Data di elaborazione della richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione da parte del Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno lavorativo bancario completo seguente. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Investment Managers International.

Natixis ESG Moderate Fund

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Natixis ESG Moderate Fund (il "Fondo") è l'apprezzamento del capitale, perseguito tramite l'investimento in organismi d'investimento collettivo (come consentito dalla Direttiva 2009/65/CE¹ (la "Direttiva OICVM")), selezionati attraverso un processo d'investimento che include sistematicamente considerazioni Ambientali, Sociali e di Governance ("ESG"), in un periodo d'investimento consigliato di 5 anni.

Politica d'investimento

Strategia d'investimento principale

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

Il Fondo investe principalmente in organismi d'investimento collettivo, come consentito dalla Direttiva OICVM.

Il Fondo investe almeno il 75% del suo patrimonio totale in OICVM² e altri OIC³ per ottenere un'esposizione globale all'intera gamma di attività consentite, tra cui titoli a reddito fisso, azioni e valute. Almeno il 90% degli OICVM e degli OIC in cui investe il Fondo (compresi i fondi del mercato monetario) deve avere l'etichetta francese SRI o un equivalente europeo. Gli investimenti effettuati in quote di OIC diversi da OICVM non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto del Fondo.

Per conseguire l'obiettivo d'investimento del Fondo investendo in organismi d'investimento collettivo, il Gestore degli Investimenti applica un'allocazione indiretta del patrimonio netto del Fondo pari a 35-70% ai mercati a reddito fisso, inclusi i fondi comuni del mercato monetario, e pari a 30-65% ai mercati azionari. L'esposizione globale del Fondo all'intera gamma di organismi d'investimento collettivo consentiti può includere l'esposizione a titoli a reddito fisso, azioni e valute di paesi dei mercati emergenti. I fondi sottostanti possono altresì utilizzare vari strumenti derivati per raggiungere i propri obiettivi d'investimento.

L'approccio agli investimenti del Gestore degli Investimenti consiste nel fornire accesso a un portafoglio diversificato di strategie d'investimento gestite dalle affiliate di Natixis Investment Managers (i "Fondi affiliati") con una filosofia orientata ai fattori ESG, come descritto in seguito. Ogni Fondo affiliato selezionato è soggetto a tale analisi di carattere non finanziario. Il Gestore degli Investimenti mira a investire in un numero limitato di Fondi affiliati, la maggior parte dei quali può essere domiciliata in Lussemburgo, Irlanda, Francia e Regno Unito. Il Fondo può essere esposto in maniera significativa a una singola affiliata tramite allocazioni multiple ai Fondi affiliati.

Nell'ambito della strategia d'investimento del Fondo, il Gestore degli Investimenti tiene conto sistematicamente dei seguenti fattori: asset allocation strategica, screening ESG quantitativo, screening ESG qualitativo, selezione basata sul rischio e asset allocation tattica. Lo screening ESG quantitativo utilizza la metodologia di valutazione dei criteri ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti, basata sulle metriche di terze parti, come i fornitori di servizi dati ESG. Lo screening ESG qualitativo prevede una revisione da parte del Gestore degli Investimenti finalizzata a valutare l'importanza attribuita ai fattori ESG nel processo d'investimento di un Fondo affiliato. Questa valutazione si basa su una metodologia interna "Conviction & Narrative", che include, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i seguenti criteri: esperienza ESG del team d'investimento, integrazione dei fattori ESG nel processo d'investimento dei fondi sottostanti, livello di reporting sui fattori ESG e pratiche di voto. Gli approcci ESG dei Fondi affiliati selezionati possono variare e, pertanto, potrebbero non essere completamente coerenti tra loro. Oltre ai suddetti aspetti, nel selezionare i singoli Fondi affiliati, il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione per ogni organismo d'investimento collettivo la liquidità, la frequenza di determinazione dei prezzi e la specializzazione del gestore degli investimenti.

Il Fondo può investire fino al 25% del proprio patrimonio totale in liquidità, strumenti del mercato monetario (esclusi i fondi del mercato monetario) o altri titoli diversi da quelli sopra descritti.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare strumenti derivati per scopi di copertura (inclusa copertura valutaria), come descritto nella seguente sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Il Fondo non

¹ 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 (OIC VM), e successive modifiche.

² Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

³ Come indicato nel Capitolo "Restrizioni agli investimenti"

intende effettuare SFT (come definito nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura").

Per ulteriori dettagli, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali".

Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti liquidi equivalenti, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Se il Fondo adotta una strategia difensiva, non persegue il suo obiettivo d'investimento.

Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a un indice specifico. Al solo scopo indicativo, le performance del Fondo possono essere confrontate con un indice così composto: 30% MSCI World Index Net Return, 20% MSCI Europe Index Net Return, 15% FTSE MTS Eurozone Government Bond Index e 35% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index Net Return. In pratica, è probabile che il portafoglio del Fondo includa componenti dell'indice (direttamente e indirettamente), anche se il Fondo non è vincolato dall'indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo.

L'indice di riferimento non è concepito per essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Profilo degli investitori tipici

Il Fondo è adatto a investitori istituzionali e privati che:

- desiderano accedere alle asset class tradizionali attraverso un portafoglio diversificato di organismi d'investimento collettivo con un approccio orientato ai fattori ESG;
- sono in grado di investire il capitale su un orizzonte temporale di lungo termine.

Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del "Metodo basato sugli impegni", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva al rischio".

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono direttamente legati a:

- | | |
|--|---|
| • Investimenti negli organismi d'investimento collettivo sottostanti | • Rischio operativo |
| • Variazione dei tassi d'interesse | • Investimenti globali |
| • Tassi di cambio | • Liquidità |
| | • Rischio di credito |
| | • Investimenti orientati ai fattori ESG |

I rischi specifici che comporta l'investimento nel Fondo sono indirettamente legati a:

- | | |
|---|---|
| • Titoli azionari | • Rischio di controparte |
| • Titoli di debito | • Investimenti globali |
| • Strumenti finanziari derivati | • Liquidità |
| • Variazioni nei tassi d'interesse | • Rischio di credito |
| • Tassi di cambio | • Minore capitalizzazione |
| • Rischio di concentrazione geografica | • Rischio di concentrazione del portafoglio |
| • Mercati emergenti | |
| • Rischio legato ai programmi Stock Connect | |

Per una descrizione completa di questi rischi, si veda il sottostante capitolo "Rischi principali". In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Rischi di sostenibilità

Il Fondo è soggetto al rischio di sostenibilità, definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2 (22)) come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento. I criteri ambientali e/o sociali e di governance sono integrati nel processo di investimento del portafoglio, come indicato sopra, allo scopo di includere i rischi di sostenibilità nella decisione di investimento.

Il Rischio di sostenibilità è legato principalmente a eventi di tipo climatico derivanti dal cambiamento climatico (ossia Rischi fisici) o alla risposta della società al cambiamento climatico (ossia Rischi di transizione); tali eventi possono comportare perdite imprevedute potenzialmente in grado di incidere sugli investimenti e sulla situazione finanziaria dei Comparti.

Anche gli eventi sociali (ad esempio disuguaglianza, inclusività, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli incidenti, cambiamento del comportamento dei clienti, ecc.) o le carenze a livello di governance (ad esempio violazioni significative ricorrenti di accordi internazionali, problemi di corruzione, qualità e sicurezza dei prodotti, pratiche di vendita, ecc.) possono tradursi in Rischi di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità sono costituiti da questioni ambientali, sociali e di lavoro, rispetto dei diritti umani e lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di sostenibilità").

Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'integrazione dei Rischi di sostenibilità stabiliti dalla Società di gestione sono disponibili sul suo sito web. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità non sono attualmente presi in considerazione a causa della mancanza di dati disponibili e attendibili. La situazione sarà tuttavia riesaminata in futuro.

Caratteristiche

Valuta di riferimento del Fondo: euro

Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

| Tipo di Classe di azioni ¹ | Totale degli oneri a carico del fondo (Total Expense Ratio) | Commissione di gestione indiretta massima ⁴ | Commissione di vendita massima | Commissione di rimborso / CDSC ² | Investimento minimo iniziale | Partecipazione minima |
|---------------------------------------|---|--|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S | 0,10% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | EUR 10.000.000 o importo equivalente | EUR 10.000.000 o importo equivalente |
| I | 0,30% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | EUR 100.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N1 | 0,25% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | EUR 500.000 o importo equivalente | 1 Azione |
| N | 0,35% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| R | 0,75% annuo | 1,00% annuo | 4% | Nessuna | EUR 100 o importo equivalente | 1 Azione |
| RE | 1,30% annuo | 1,00% annuo | 3% | Nessuna | Nessuno | Nessuna |
| Q | 0,10% annuo ³ | 1,00% annuo | Nessuna | Nessuna | Nessuno | Nessuna |

1. L'elenco completo delle classi delle azioni offerte, con i dettagli relativi alla politica di distribuzione e alle valute, è disponibile sul sito web im.natixis.com. Maggiori dettagli concernenti la metodologia di copertura valutaria sono disponibili nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
2. CDSC significa "Contingent Deferred Sales Charge" (Commissione di vendita differita), come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni" del presente Prospetto.
3. Per questa Classe di Azioni non è prevista alcuna commissione di gestione degli investimenti, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito, nonché le commissioni di gestione fino alla Commissione di gestione indiretta massima che può essere addebitata al Fondo quando investe in altri OICVM e/o altri OIC.
4. La commissione di gestione indiretta massima è definita come la commissione per il livello di gestione massima, escluse le commissioni di performance, che può essere addebitata al Fondo quando investe in altri OICVM e/o OIC.

Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: Prezzi e regolamento

| Frequenza della valutazione | Data di sottoscrizione/rimborso | Data della richiesta e Termine ultimo | Data di regolamento |
|---|---|--|----------------------------|
| Tutti i giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo | G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo) | G-1 alle 13.30 ora di Lussemburgo | Sottoscrizione: G+2 |
| | | | Rimborso: G+3 |

*G = Data di elaborazione della richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione da parte del Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello. Le richieste pervenute al Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello prima del termine ultimo di qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo saranno evase il giorno lavorativo bancario completo seguente. Alle richieste pervenute dopo il termine ultimo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Investment Managers International.

RESTRIZIONI AGLI INVESTIMENTI

Salvo regole più restrittive previste dalle politiche d'investimento dei singoli Fondi, ogni Fondo dovrà ottemperare alle regole e alle restrizioni indicate in prosieguo e nel capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Gli investitori sono invitati a tener presente che il Gestore degli Investimenti di ciascun Fondo ha la facoltà di ottemperare a regole d'investimento più restrittive previste dalle leggi e dalle normative in vigore nelle giurisdizioni in cui tale Fondo può essere commercializzato oppure dalle leggi e dalle normative applicabili a determinati investitori di tale Fondo;

Ove i limiti fissati qui di seguito o nel capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" venissero superati per ragioni al di fuori del controllo del Gestore degli Investimenti, quest'ultimo sarà tenuto a dare la massima priorità, nelle transazioni di vendita da egli intraprese, alla risoluzione di tale situazione, prendendo in debita considerazione gli interessi degli azionisti del Fondo (gli "Azionisti").

Investimenti autorizzati

Se consentito dalla loro politica d'investimento, i singoli Fondi possono investire nelle attività descritte di seguito.

1. Almeno il 90% delle attività nette di ciascun Fondo deve essere costituito da:

a. Valori mobiliari o strumenti del mercato monetario ammessi a o negoziati su un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 21 aprile 2004 relativa ai mercati degli strumenti finanziari, poi rifiuta mediante la Direttiva 2014/65/UE e il Regolamento (UE) n. 600/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio ("MiFID"), o su qualsiasi altro mercato regolamentato che operi sistematicamente, sia riconosciuto e aperto al pubblico ("Mercato regolamentato") situato in uno Stato membro o in qualsiasi altro paese di Europa, Asia, Oceania, Africa o Americhe.

b. Valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di recente emissione per cui è stato stipulato un impegno a presentare, o ad aver presentato, la domanda di ammissione alla quotazione ufficiale su qualsiasi Mercato regolamentato, a condizione che tale ammissione venga di fatto ottenuta entro un (1) anno dall'emissione;

c. Quote di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") autorizzati ai sensi della Direttiva del Consiglio CEE del 13 luglio 2009 (2009/65/CE) ("Direttiva OICVM") e/o altri organismi d'investimento collettivo ("OICR") secondo quanto disposto dal primo e secondo capoverso dell'Articolo 1, paragrafo (2) a) e b) della Direttiva OICVM, siano essi ubicati o meno in uno Stato membro (secondo la definizione di cui alla legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 (la "Legge del 2010")), ammesso che:

- tali altri OICR siano riconosciuti dalle leggi di uno Stato membro ovvero di uno Stato nel quale l'autorità di vigilanza lussemburghese ritenga che (i) la vigilanza su tali OICR sia equivalente a quella prevista dal diritto comunitario e che (ii) la cooperazione tra le autorità locali competenti e la stessa autorità di vigilanza lussemburghese sia sufficientemente garantita;

- detti altri OICR forniscano ai propri azionisti un grado di tutela che il Gestore degli Investimenti possa fondatamente considerare equivalente a quello di cui godono i sottoscrittori degli OICVM ai sensi dell'Articolo 1(2) a) e b) della Direttiva OICVM, con particolare riguardo alle regole relative alla separazione del patrimonio, applicabili alla diversificazione del portafoglio, alle operazioni di prestito titoli e alle vendite allo scoperto;

- detti OICR pubblichino relazioni semestrali e annuali;

- i documenti costitutivi degli OICVM o degli altri OICR limitino gli investimenti in altri organismi d'investimento collettivo a una quota non superiore al 10% dei rispettivi patrimoni netti complessivi;

d. Depositi a termine presso istituti di credito, sottostanti alle seguenti restrizioni:

- detti depositi devono poter essere prelevati in qualsiasi momento;

- detti depositi devono avere una vita residua inferiore ai dodici (12) mesi;

- l'istituto di credito deve avere la propria sede legale in uno Stato membro ovvero, ove la sede locale fosse ubicata in un altro Stato, tale istituto di credito deve essere soggetto a regole prudenziali che a parere dell'autorità di vigilanza lussemburghese siano equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario;

e. strumenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati su un Mercato regolamentato, nel rispetto delle seguenti restrizioni:

- l'emissione o l'emittente di detti strumenti deve essere soggetta/o a regolamentazione in termini di tutela degli investitori e del risparmio;
- detti strumenti devono essere (i) emessi o garantiti da uno Stato membro, dalle sue autorità locali o dalla sua banca centrale, dalla Banca centrale europea, dall'UE, dalla Banca europea per gli investimenti, da qualsiasi altro Stato che non sia uno stato membro, da un organo pubblico internazionale al quale aderiscano uno o più Stati membri oppure, nel caso di uno Stato federale, da una qualsiasi delle entità facenti parte della federazione; o (ii) emessi da un'entità giuridica i cui titoli siano negoziati su un Mercato regolamentato; o (iii) emessi o garantiti da un'entità soggetta a supervisione prudenziale in conformità ai criteri stabiliti dal diritto comunitario; o (iv) emessi o garantiti da un'entità soggetta a regole prudenziali ritenute dall'autorità di vigilanza lussemburghese equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario; o (v) emessi da altre entità appartenenti alle categorie di emittenti approvate dall'autorità di vigilanza lussemburghese, ammesso che gli investimenti in tali strumenti siano soggetti a un grado di tutela degli investitori equivalente a quello fornito dalle tipologie di emittenti di cui ai precedenti capoversi (i) - (iv) del presente paragrafo e. L'emittente degli strumenti di cui al precedente Paragrafo e., capoverso (v), deve essere una società (x) il cui capitale e le cui riserve ammontano a non meno di 10 milioni di euro, (y) che pubblichi le sue relazioni annuali in conformità alla Direttiva del Consiglio CEE 78/660/CEE e (z) che, in seno a un gruppo di imprese che comprenda una o più società quotate in borsa, sia dedicata al finanziamento del gruppo o al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficino di una linea di credito bancaria;

f. Derivati, alle condizioni specificate nel capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

g. Titoli emessi da uno o più altri Fondi (i "Fondi Target"), alle seguenti condizioni:

- il Fondo Target non investe nel Fondo investitore;

- non oltre il 10% del patrimonio del Fondo Target può essere investito in altri Fondi;
- i diritti di voto legati ai valori mobiliari del Fondo Target sono sospesi durante il periodo dell'investimento; e
- in qualsiasi caso, fintantoché questi titoli sono detenuti dal Fondo ad ombrello, il loro valore non sarà preso in considerazione ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto al fine di verificare la soglia minima del patrimonio netto imposta dalla Legge.

2. Fino al 10% delle attività nette di ciascun Fondo può essere costituito da attività diverse da quelle di cui al precedente paragrafo 1.

Gestione della liquidità

Ciascun Fondo può:

1. Detenere fino al 49% del proprio patrimonio netto in liquidità. In circostanze eccezionali, come ad esempio in caso di una ragguardevole richiesta di sottoscrizione, questo limite può essere temporaneamente superato qualora la Società di gestione ritenga che ciò sia nel migliore interesse degli Azionisti;
2. Prendere a prestito una cifra non superiore al 10% del proprio patrimonio netto in via transitoria;
3. Acquistare valuta estera per mezzo di finanziamenti paralleli di garanzia ("back-to-back").

Investimenti in un singolo emittente

Ai fini delle restrizioni di cui ai successivi Paragrafi 1-5 e 8 e dei Paragrafi 2, 5 e 6 del capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura", gli emittenti che consolidano o accorpano i propri bilanci in conformità alla Direttiva 83/349/CEE o ai principi contabili internazionali generalmente accettati ("Gruppo emittente") sono considerati un unico emittente.

Gli emittenti che siano OICR strutturati come fondi a ombrello, ovvero persone giuridiche con diversi fondi o portafogli, i cui attivi siano detenuti esclusivamente dagli investitori di detti fondi o portafogli, ognuno responsabile individualmente per i propri debiti e le proprie obbligazioni, saranno trattati come emittenti separati ai fini dei successivi Paragrafi 1-5, 7-8 e dei Paragrafi 2 e 4-6 del capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Ciascun Fondo deve conformarsi entro sei (6) mesi dalla sua creazione alle restrizioni riportate qui di seguito:

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario

1. Ciascun Fondo dovrà ottemperare alle seguenti restrizioni:
 - a. nessun Fondo può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un singolo emittente;
 - b. se gli investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un singolo emittente eccedono il 5% del patrimonio netto del Fondo, il valore complessivo di detti investimenti non potrà superare il 40% del patrimonio netto del Fondo. Tale limite non si applica ai depositi a termine e ai Derivati OTC che soddisfano i requisiti di cui al successivo capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".
2. Nessun Fondo può investire complessivamente più del 20% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un singolo Gruppo emittente;
3. In deroga al limite previsto dal precedente Paragrafo 1.a., ciascun Fondo può investire fino al 35% del proprio patrimonio netto in un singolo emittente di valori mobiliari o strumenti del mercato monetario che siano emessi o garantiti da uno Stato membro, dalle sue autorità locali, da qualsiasi altro Stato che non sia uno Stato membro dell'UE o da un organismo pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati membri.
4. Fermi restando i limiti di cui al precedente Paragrafo 1.a., ciascun Fondo può investire fino al 25% in un singolo emittente di titoli di debito qualificati emessi da un istituto di credito che ha sede legale in uno Stato membro e, ai sensi della normativa vigente, è sottoposto a specifico controllo pubblico al fine di tutelare i detentori di detti titoli di debito qualificati. I titoli di debito qualificati sono titoli i cui proventi sono investiti, ai sensi della normativa vigente, in attività fruttifere di un rendimento che copra il servizio del debito fino alla data di scadenza dei titoli e vengono utilizzati prioritariamente per il pagamento del capitale e degli interessi in caso di inadempienza dell'emittente. Se gli investimenti in un singolo emittente di titoli di debito qualificati eccedono il 5% del patrimonio netto del Fondo, il valore complessivo di detti investimenti non potrà superare l'80% del patrimonio netto del Fondo.
5. Gli investimenti di cui ai precedenti paragrafi 3 e 4 non concorrono al calcolo del limite del 40% fissato al paragrafo 1.b. di cui sopra.
6. **In deroga a quanto precede, ciascun Fondo può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, dalle sue**

autorità locali, da qualsiasi altro Stato membro dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") o da un organismo pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati membri, a condizione che tali titoli siano parte di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ciascuna emissione non corrispondano a più del 30% del patrimonio netto del Fondo.

7. Fermi restando i limiti fissati al precedente Paragrafo 1, ciascun Fondo la cui politica d'investimento preveda la replica della composizione di un indice azionario o di titoli di debito può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in azioni o titoli di debito emessi da un singolo emittente nel rispetto delle seguenti restrizioni:
 - a. l'indice deve essere riconosciuto dall'autorità di vigilanza lussemburghese;
 - b. la composizione dell'indice deve essere sufficientemente diversificata;
 - c. l'indice deve rappresentare un benchmark adeguato al mercato ivi rappresentato;
 - d. l'indice deve essere debitamente pubblicato.

Il limite del 20% di cui sopra può essere aumentato al 35% in circostanze di mercato straordinarie, riguardanti in particolare i Mercati regolamentati dove taluni valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono nettamente prevalenti. Gli investimenti fino al concorrere di questo limite del 35% sono consentiti solo per un singolo emittente.

Depositi bancari

8. Un Fondo non può investire più del 20% del proprio patrimonio netto in depositi detenuti presso un singolo istituto.

Quote di altri OICR

9. Ciascun Fondo dovrà ottemperare alle seguenti restrizioni:
 - a. nessun Fondo può investire più del 20% del proprio patrimonio netto in quote di un altro OICR. Ai fini del presente paragrafo, ciascun comparto appartenente a uno stesso OICR dotato di più comparti ai sensi dell'articolo 181 della Legge del 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo e successive modifiche va considerato un emittente a sé stante, sempre che ciascun comparto debba rispondere individualmente dei propri debiti e delle proprie obbligazioni;
 - b. gli investimenti effettuati in quote di OICR diversi dagli OICVM non possono superare complessivamente il 30% del patrimonio netto di ciascun Fondo;
 - c. se un Fondo ha acquisito quote di OICVM e/o altri OICR, le attività sottostanti di tali OICVM e/o altri OICR non saranno prese in considerazione ai fini del calcolo dei limiti fissati nei Paragrafi 1-5 e 8 della sezione intitolata "Investimenti in un singolo

emittente” e nei Paragrafi 2, 5 e 6 del capitolo intitolato “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura”;

- d. qualora un OICVM e/o altro OICR in cui un Fondo investa sia gestito direttamente o indirettamente dallo stesso gestore degli investimenti ovvero qualora tale OICVM e/o OICR sia gestito da una società legata al Fondo da gestione o controllo comune o mediante una quota di partecipazione diretta o indiretta superiore al 10% del capitale o dei voti, l’investimento nei titoli di tale OICVM e/o OICR sarà consentito unicamente se il Fondo non sarà soggetto a oneri di vendita o commissioni di rimborso in relazione a tale investimento;
- e. un Fondo che investa una quota significativa del proprio patrimonio in altri OICVM e/o OICR dovrà comunicare nel Prospetto il livello massimo delle commissioni di gestione degli investimenti addebitabile sia al Fondo stesso che agli altri OICVM e/o OICR in cui esso intenda investire. Nella propria relazione annuale, il Fondo ad ombrello dovrà indicare le commissioni di gestione effettive applicate sia al Fondo stesso che agli altri OICVM e/o OICR in cui il Fondo investe.

Strutture Master e Feeder

Qualsiasi Fondo che agisca in qualità di fondo feeder (il “fondo Feeder”) di un fondo master investirà almeno l’85% del proprio patrimonio in azioni/quote di altri OICVM o di un comparto di tali OICVM (il “fondo Master”), che non sarà esso stesso un fondo feeder né deterrà quote/azioni di un fondo feeder. Il fondo Feeder non può investire oltre il 15% del proprio patrimonio in una o più delle seguenti attività:

- a) attività liquide accessorie in conformità all’Articolo 41 (2), secondo paragrafo, della Legge del 2010;
- b) strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati soltanto a fini di copertura, in conformità all’Articolo 41 (1) g) e all’Articolo 42 (2) e (3) della Legge del 2010;
- c) beni mobili e immobili essenziali ai fini della conduzione diretta dell’attività commerciale del Fondo ad ombrello.

Ai fini della conformità all’Articolo 42, paragrafo (3) della Legge del 2010 e alla sezione “Esposizione globale al rischio” di cui al capitolo “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura” di cui al presente Prospetto, il fondo Feeder calcolerà la propria esposizione complessiva agli strumenti finanziari derivati combinando la propria esposizione diretta ai sensi del punto b) del primo sottoparagrafo dell’articolo 77(2) della Legge del 2010 a:

- l’esposizione effettiva del fondo Master agli strumenti finanziari derivati in proporzione rispetto

all’investimento del fondo Feeder nel fondo Master; o

- la potenziale esposizione complessiva massima del fondo Master agli strumenti finanziari derivati previsti dai regolamenti di gestione del fondo Master o dagli atti costitutivi in proporzione rispetto all’investimento del fondo Feeder nel fondo Master.

Qualora un Fondo investa nelle azioni/quote di un Master che è gestito, direttamente o per delega, dalla stessa società di gestione o da qualsiasi altra società con cui tale società di gestione è legata da gestione o controllo comune, o da una partecipazione sostanziale diretta o indiretta, la società di gestione o qualsiasi altra società non possono addebitare commissioni di sottoscrizione o rimborso per conto dell’investimento del Fondo nelle azioni/quote del Master.

Il livello massimo di commissioni di gestione che possono essere addebitate al fondo Feeder e al fondo Master è riportato nel presente Prospetto. Nella propria relazione annuale, il Fondo ad ombrello indica la percentuale massima di commissioni di gestione addebitate sia al Fondo stesso che al fondo Master. Il fondo Master non addebiterà commissioni di sottoscrizione o di rimborso per l’investimento del fondo Feeder nelle proprie azioni/quote o per il disinvestimento delle stesse.

Limiti cumulativi

10. Fermi restando i limiti specificati nei Paragrafi 1 e 8 della sezione intitolata “Investimenti in un singolo emittente” e nel Paragrafo 2 del capitolo intitolato “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura”, nessun Fondo può abbinare (a) investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da (b) depositi effettuati presso, (c) esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC perfezionate con, o (d) esposizioni derivanti da tecniche di gestione efficiente del portafoglio con, qualsiasi entità in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto.
11. I limiti specificati nei Paragrafi 1, 3, 4 e 8 della sezione intitolata “Investimenti in un singolo emittente” e nel Paragrafo 2 della sezione intitolata “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura” non possono essere aggregati. Di conseguenza, gli investimenti di ciascun Fondo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da, e depositi, strumenti derivati o tecniche di gestione efficiente del portafoglio effettuati presso, qualsiasi emittente in conformità ai Paragrafi 1, 3, 4 e 8 della sezione intitolata “Investimenti in un singolo emittente” e ai Paragrafi 2 e 5 del capitolo intitolato “Uso di derivati, tecniche

particolari d'investimento e di copertura" non possono in alcun caso superare il 35% del suo patrimonio netto.

Influenza su un singolo emittente

L'influenza che il Fondo ad ombrello o ciascun Fondo può esercitare su un singolo emittente è limitata come segue:

1. né il Fondo ad ombrello né qualsiasi Fondo possono acquistare azioni con diritti di voto che consentano a detto Fondo o al Fondo ad ombrello nel suo complesso di esercitare un'influenza significativa sulla gestione dell'emittente;
2. né un singolo Fondo né il Fondo ad ombrello nel suo complesso possono acquisire (a) oltre il 10% delle azioni senza diritto di voto in circolazione dello stesso emittente, (b) oltre il 10% dei titoli di debito in circolazione dello stesso emittente, (c) oltre il 10% degli strumenti del mercato monetario di un singolo emittente o (d) oltre il 25% delle quote in circolazione dello stesso OICVM e/o OICR.

I limiti di cui al precedente Paragrafo 2, punti (b)-(d), possono essere tralasciati al momento dell'acquisizione ove in tale circostanza non fosse possibile calcolare l'importo lordo dei titoli di debito o degli strumenti del mercato monetario ovvero l'importo netto degli strumenti in circolazione.

I limiti fissati ai paragrafi 1 e 2 della presente sezione non si applicano a:

- valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, dalle sue autorità locali, da qualsiasi altro Stato che non sia uno Stato membro o da un organismo pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati membri;
- azioni detenute dal Fondo ad ombrello nel capitale di una società domiciliata in uno Stato che non sia uno Stato membro, a condizione che (a) tale emittente investa le proprie attività principalmente in titoli emessi da emittenti di tale Stato, (b) ai sensi della legge di tale Stato detta partecipazione costituisca l'unico modo possibile per il Fondo di acquistare titoli di emittenti di tale Stato, e (c) tale società osservi nella propria politica d'investimento le restrizioni di cui alla presente sezione, nonché quelle fissate ai Paragrafi 1-5 e 8-11 della sezione intitolata "Investimenti in un singolo emittente" e ai Paragrafi 1 e 2 della presente sezione;

- azioni del capitale di società collegate che, esclusivamente per conto del Fondo ad ombrello, sono dedite unicamente alle attività di gestione, consulenza o commercializzazione nel paese in cui la società collegata è domiciliata con riguardo al rimborso delle Azioni su richiesta degli Azionisti.

Rischio complessivo e processo di gestione del rischio

La Società di gestione deve attuare processi di gestione del rischio che le permettano di monitorare e di quantificare in qualsiasi momento i rischi associati alle attività detenute nei Fondi e il loro contributo al profilo di rischio complessivo degli stessi. Ogniqualevolta tale processo di gestione del rischio venga implementato per conto della Società di gestione dai Gestori degli investimenti, si riterrà implementato dalla Società di gestione.

I limiti e i rischi specifici relativi a strumenti finanziari derivati sono rispettivamente descritti nella sezione "Derivati" del capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" e nella sezione "Strumenti finanziari derivati" del capitolo intitolato "Rischi principali" di cui sotto.

Operazioni vietate

Ciascun Fondo ha il divieto di effettuare le seguenti operazioni:

- acquisto di materie prime, metalli preziosi o certificati rappresentativi di materie prime o metalli;
- investimenti in beni immobili, a meno che gli investimenti vengano effettuati in titoli garantiti da beni immobili o interessi in beni immobili o emessi da società che investono in beni immobili o interessi in beni immobili;
- emissione di warrant o di altri diritti di sottoscrivere Azioni del Fondo;
- concessione di prestiti o garanzie a favore di terzi. Tuttavia, tale restrizione non impedirà a ciascun Fondo di investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari non interamente versati, strumenti del mercato monetario, quote di altri OICR o strumenti finanziari derivati; e
- vendite allo scoperto di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, quote di altri OICR o strumenti finanziari derivati.

USO DI DERIVATI, TECNICHE PARTICOLARI D'INVESTIMENTO E DI COPERTURA

Ai fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio, gestione della duration e gestione di altri rischi del portafoglio o degli investimenti, un Fondo può utilizzare le tecniche e gli strumenti seguenti in relazione ai valori mobiliari e ad altre attività liquide.

In nessuna circostanza tali operazioni dovranno far sì che un Fondo si discosti dal proprio obiettivo e dalla propria politica d'investimento.

Ai fini dell'applicazione di questa sezione, ciascun Fondo deve essere considerato un OICVM separato.

Derivati

1. Un Fondo può ricorrere all'uso di derivati, compresi opzioni, futures e contratti a termine, ai fini della gestione del rischio, nonché a scopo di copertura o d'investimento, come specificato nella politica d'investimento del Fondo. Tali siffatte operazioni in derivati devono essere conformi alle seguenti restrizioni:

- a. detti derivati devono essere negoziati su un Mercato regolamentato ovvero fuori borsa ("over-the-counter, OTC") con controparti soggette a regole di vigilanza prudenziale e appartenenti alla categoria di controparti accreditate dall'autorità di vigilanza lussemburghese;
- b. detti derivati devono avere come attivi sottostanti gli strumenti di cui al presente Paragrafo 1 della sezione intitolata "Investimenti ovvero indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute nelle quali il Fondo in questione investa in conformità alla propria politica d'investimento;
- c. detti derivati, se negoziati fuori borsa ("Derivati OTC"), devono essere soggetti a quotazioni giornaliere attendibili e verificabili e poter essere venduti, liquidati o chiusi dal Fondo in qualsiasi momento al loro valore di mercato congruo.

Investimenti in un singolo emittente

2. L'esposizione al rischio di una singola controparte nell'ambito di una transazione in Derivati OTC non può superare:

- a. il 10% del patrimonio netto di ciascun Fondo laddove la controparte sia un istituto di credito con sede legale in uno Stato membro dell'UE o, se domiciliata in un altro Stato,

soggetto a regole prudenziali ritenute dall'autorità di vigilanza lussemburghese equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario; ovvero

- b. il 5% del patrimonio netto di ciascun Fondo se la controparte non soddisfa i requisiti di cui sopra.

3. Gli investimenti in strumenti finanziari non basati su indici devono rispettare i limiti specificati nei Paragrafi 2, 5 e 11 della sezione intitolata "Investimenti in un singolo emittente" del capitolo intitolato "Restrizioni all'investimento" e nel Paragrafo 6 del presente capitolo, purché l'esposizione al sottostante non superi complessivamente i limiti agli investimenti specificati nei Paragrafi 1-5 e 8 del capitolo intitolato "Restrizioni agli investimenti" e nei Paragrafi 2, 5 e 6 del presente capitolo.

4. In caso di valori mobiliari o strumenti del mercato monetario che includono derivati, tali derivati devono soddisfare i requisiti fissati al precedente Paragrafo 3 e quelli di cui alla successiva sezione "Esposizione globale al rischio".

Limiti cumulativi

5. Fermi restando i limiti specificati nei Paragrafi 1 e 8 della sezione intitolata "Investimenti in un singolo emittente" e nel Paragrafo 2 del capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura", nessun Fondo può abbinare (a) investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da (b) depositi effettuati presso, (c) esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC perfezionate con, o (d) esposizioni derivanti da tecniche di gestione efficiente del portafoglio con, qualsiasi entità in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto.

6. I limiti specificati nei Paragrafi 1, 3, 4 e 8 della sezione intitolata "Investimenti in un singolo emittente" e nel Paragrafo 2 del capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" non possono essere aggregati. Di conseguenza, gli investimenti di ciascun Fondo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da, e depositi, strumenti derivati o tecniche di gestione efficiente del portafoglio effettuati presso, qualsiasi emittente in conformità ai Paragrafi 1, 3, 4 e 8 della sezione intitolata "Investimenti in un singolo emittente" e ai Paragrafi 2 e 5 del capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di

copertura” non possono in alcun caso superare il 35% del suo patrimonio netto.

Esposizione globale al rischio

7. Salvo quanto diversamente indicato, l'esposizione complessiva di ciascun Fondo nei confronti di strumenti finanziari derivati non deve essere superiore al patrimonio netto di tale Fondo. La Società di gestione si riserva il diritto di applicare limiti più restrittivi relativamente all'esposizione al rischio di ciascun Fondo. L'esposizione globale di un OICVM può al massimo essere raddoppiata tramite l'uso di strumenti finanziari derivati. L'impegno totale dell'OICVM è pertanto limitato al 200%.

La Società di gestione calcola l'esposizione globale al rischio di un Fondo adottando l'approccio fondato sugli impegni standard oppure l'approccio del Value-at-Risk (“VaR”), a seconda del caso, in funzione del profilo di rischio del Fondo ai sensi degli Orientamenti ESMA (cfr.: CESR/10-788).

Il VaR rappresenta una misura della perdita massima attesa a un determinato livello di confidenza nell'arco di un periodo di tempo specifico. La Società di gestione utilizza il 99% come livello di confidenza per un periodo di tempo di un mese.

Vi sono due tipi di VaR, il VaR assoluto e il VaR relativo. Il VaR relativo misura l'esposizione globale del Fondo rispetto all'esposizione globale di un benchmark o di un indice appropriato. Se si utilizza il VaR come misura dell'esposizione globale di un Fondo, il VaR del Fondo non può superare di due volte quello del benchmark o dell'indice. L'uso del VaR assoluto è indicato qualora un Fondo non definisca i propri obiettivi d'investimento in linea con un benchmark e/o qualora un Fondo abbia una strategia di rendimento assoluto. Laddove per un Fondo si scelga di ricorrere al VaR assoluto, gli Orientamenti ESMA indicano che la misura del VaR non deve superare il 20% del valore patrimoniale netto di quel Fondo. Utilizzando il livello di confidenza e il periodo di tempo scelti dalla Società di gestione, un Fondo misurato con il VaR assoluto sarà limitato a un VaR a un mese con livello di confidenza del 99% pari al 20% del valore patrimoniale netto. Ciò significa che, in condizioni di mercato normali, vi è una probabilità dell'1% che il valore del fondo possa diminuire di almeno il 20% nei 20 giorni lavorativi immediatamente successivi.

L'approccio fondato sugli impegni standard indica che la Società di gestione converte ciascuna posizione in strumenti finanziari derivati nel valore di mercato di una posizione equivalente nel sottostante di tale posizione, tenendo conto delle caratteristiche di compensazione e copertura. L'esposizione complessiva di un Fondo è calcolata anche

prendendo in considerazione i movimenti di mercato prevedibili e il tempo a disposizione per liquidare le posizioni.

La Società di gestione deve adottare processi atti a consentire una stima accurata e indipendente del valore dei Derivati OTC.

Operazioni vietate

8. A ciascun Fondo è vietato intraprendere vendite allo scoperto non garantite di strumenti finanziari derivati.

Contratti di pronti contro termine passivi

I contratti di pronti contro termine passivi sono contratti che prevedono l'acquisto e la vendita di titoli con una clausola che conferisce al venditore il diritto ovvero l'obbligo di riacquistare dall'acquirente i titoli venduti a un prezzo e a una data stabiliti dalle due parti in sede contrattuale.

Un Fondo può stipulare contratti di pronti contro termine passivi e può agire in qualità di acquirente o venditore in tali operazioni o in una serie di operazioni di pronti contro termine continuative nel rispetto delle seguenti restrizioni:

- un Fondo può acquistare o vendere titoli tramite contratti di pronti contro termine passivi soltanto qualora la controparte sia un istituto finanziario specializzato in tali tipi di operazioni e sia soggetto a regole di supervisione prudenziale considerate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (“CSSF”) equivalenti a quelle stabilite dal diritto comunitario;
- nel corso della durata del contratto di pronti contro termine passivi, un Fondo non può vendere i titoli oggetto del contratto prima che il diritto di riacquistare tali titoli sia stato esercitato dalla controparte o che il termine di riacquisto sia scaduto, tranne nella misura in cui il Fondo abbia altri mezzi di copertura; e
- il livello di esposizione di un Fondo a contratti di pronti contro termine passivi deve essere tale da consentire al Fondo di ottemperare in qualsiasi momento alle proprie obbligazioni di rimborso.
- Il rischio di controparte di un Fondo derivante da una o più operazioni di prestiti titoli, operazioni di vendita con diritto di riacquisto oppure contratti di pronti contro termine attivi e passivi nei confronti di una stessa controparte non può superare:
 - il 10% del patrimonio netto del Fondo qualora tale controparte sia un istituto di credito con sede legale nell'Unione Europea o in una giurisdizione che a giudizio della CSSF abbia regole di supervisione prudenziale equivalenti; oppure
 - il 5% del patrimonio netto del Fondo in qualsiasi altro caso.

- Un Fondo deve assicurare di essere in grado in qualsiasi momento di risolvere l'operazione di pronti contro termine attiva o passiva o di richiamare qualsiasi titolo o l'intero importo della liquidità oggetto dell'operazione di pronti contro termine attiva o passiva, a meno che l'operazione sia perfezionata con una scadenza fissa non superiore a sette giorni.

Operazioni di finanziamento tramite titoli e Total Return Swap

Laddove il ricorso a operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFT") e/o total return swap ("TRS"), così come definiti ai sensi del Regolamento 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 in materia di Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo, sia previsto all'interno della politica d'investimento di un Fondo, tale ricorso va indicato nella descrizione del Fondo interessato e tutte le informazioni sulle SFT/i TRS utilizzati nell'ambito della politica d'investimento del relativo Fondo va definito all'interno della descrizione del Fondo.

Una descrizione generale delle tipologie delle SFT/dei TRS menzionate all'interno della politica d'investimento di un Fondo sono disponibili alle sezioni seguenti: "Contratti di riacquisto", "Prestito di titoli" e "Total Return Swap" di cui al capitolo del Prospetto "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per i Fondi autorizzati al ricorso a SFT/TRS, l'utilizzo di tali SFT/TRS è volto principalmente ad attuare una gestione efficiente della liquidità e delle garanzie collaterali e/o a eseguire la strategia d'investimento del Fondo. Laddove all'interno della descrizione di un Fondo sia esplicitamente indicato che lo stesso possa ricorrere a SFT (quali ad esempio operazioni di prestito attivo e passivo di titoli, contratti di pronti contro termine attivi e/o passivi) o TRS, si intende che azioni, obbligazioni e/o indici finanziari possono essere soggetti a SFT/TRS. Fatta salva disposizione contraria di cui alla descrizione dei Fondi di cui sopra, i TRS possono essere utilizzati secondo le proporzioni di seguito indicate:

L'importo nominale delle attività del fondo che possono essere soggette a TRS può rappresentare un massimo del 49% del valore patrimoniale netto del Fondo. In circostanze normali, si prevede di norma che l'importo nominale di tali operazioni si attesti sullo 0% del valore patrimoniale netto. In talune circostanze tale proporzione può essere superiore.

Prestito di titoli

Il prestito di titoli, il quale può includere il prestito di obbligazioni nonché di azioni, prevede il trasferimento di titoli da una parte a un'altra. Il mutuatario fornisce una garanzia collaterale sotto

forma di azioni, obbligazioni o liquidità. Il mutuatario è inoltre vincolato contrattualmente a restituire titoli equivalenti al termine di un periodo concordato. I prestiti vengono di norma sottoscritti ai sensi di contratti standard. Ai sensi di tali contratti, il prestatore applica di norma una commissione in relazione al prestito. Di norma il prestatore si riserva inoltre la facoltà di richiamare i titoli con uno specifico periodo di preavviso precedente al termine della durata del prestito (basato di norma sul periodo di liquidazione standard per il mercato).

Un Fondo può concludere operazioni di prestito titoli alle seguenti condizioni:

- Il Fondo può concedere o dare in prestito titoli soltanto direttamente o tramite un sistema di prestito standardizzato, organizzato da un istituto di compensazione riconosciuto, oppure tramite un sistema di prestito organizzato da un istituto finanziario specializzato in questo tipo di operazioni e soggetto a regole di supervisione prudenziale considerate dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario, in cambio di una commissione di prestito titoli;

- Il Fondo deve assicurare di essere in grado in qualsiasi momento di risolvere i contratti o di richiamare i titoli che sono stati dati in prestito;

nell'ambito delle operazioni di prestito, il Fondo deve ricevere una garanzia collaterale, il cui valore deve essere sempre almeno pari al 90% del valore totale dei titoli prestati. Detta garanzia non è necessaria se il prestito di titoli è effettuato tramite i sistemi Clearstream Banking o EUROCLEAR o mediante qualsiasi altra organizzazione che assicuri al prestatore il rimborso del valore dei titoli prestati tramite garanzia o in altro modo.

- Per maggiori informazioni si rimanda alla successiva sezione intitolata "Gestione delle garanzie collaterali" del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".
- Le esposizioni al rischio di controparte derivanti da operazioni in Derivati OTC e da tecniche di gestione efficiente del portafoglio dovrebbero essere aggregate ai fini del calcolo dei limiti del rischio di controparte specificati nel Paragrafo 2 della sezione intitolata "Investimenti in un singolo emittente" del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" e nella sezione intitolata "Gestione delle garanzie collaterali" dello stesso capitolo.

Total Return Swap

Un Total Return Swap (TRS) è un'operazione finanziaria bilaterale in cui le controparti scambiano il rendimento totale di una singola attività (cioè sia il reddito da essa generato che eventuali

plusvalenze) o di un paniere di attività in cambio di flussi finanziari periodici sulla base di un determinato tasso fisso o variabile. Le attività sono di proprietà della parte che riceve il pagamento del tasso stabilito.

Commissioni e costi derivanti da tecniche di gestione efficiente del portafoglio e dai Total Return Swap (“TRS”)

Tutti i ricavi generati da TRS, al netto di costi operativi diretti e indiretti, devono essere attribuiti al Fondo pertinente.

Almeno il 60% delle entrate lorde derivanti da tecniche di gestione efficiente del portafoglio dovrebbe essere restituito al Fondo interessato.

Un Fondo può pagare commissioni e costi ad agenti o altri intermediari a fronte di servizi relativi a tecniche di gestione efficiente del portafoglio e TRS. Tali soggetti possono essere o meno affiliati con il Fondo ad ombrello, la Società di gestione, un Gestore degli Investimenti o il Depositario, come eventualmente consentito dalla legge applicabile in materia bancaria e di valori mobiliari. In talune circostanze, le operazioni di gestione efficiente del portafoglio effettuate con controparti di mercato possono essere condotte con l'intermediazione di Natixis TradEX Solutions, una società appartenente al gruppo Natixis.

I costi operativi diretti e indiretti e le commissioni sostenute in relazione alla gestione efficiente del portafoglio saranno indicati nella relazione annuale del Fondo a ombrello per il periodo di rendicontazione di riferimento.

Divulgazione in bilancio

Le seguenti informazioni saranno riportate nel bilancio del Fondo ad ombrello:

- l'esposizione del Fondo ad ombrello ottenuta tramite tecniche di gestione efficiente del portafoglio;
- l'identità della o delle controparti di tali tecniche di gestione efficiente del portafoglio;
- la tipologia e l'importo di garanzia collaterale ottenuta dal Fondo ad ombrello al fine di ridurre l'esposizione alla controparte in conformità alla politica relativa alla garanzia collaterale;
- l'identità della o delle entità cui sono pagati i costi operativi e le commissioni diretti e indiretti, indipendentemente dal fatto che essi siano parti correlate della Società di gestione o del Depositario del Fondo ad ombrello.

Gestione delle garanzie collaterali

L'esposizione al rischio di controparte delle operazioni su derivati OTC e/o delle tecniche di gestione efficiente del portafoglio terranno in considerazione la garanzia collaterale fornita dalla controparte sotto forma di attività idonee come

garanzie collaterali ai sensi delle normative applicabili. Tale garanzia collaterale consentirà al Fondo pertinente di ridurre il rischio di controparte almeno fino al livello di rischio di controparte previsto dalla legge.

Qualora vi sia un trasferimento di titolarità, la garanzia collaterale ricevuta sarà detenuta dal Depositario. Per altri tipi di garanzia collaterale, essa potrà essere detenuta da un depositario terzo soggetto a supervisione prudenziale e che non sia una parte correlata del fornitore della garanzia collaterale.

La garanzia collaterale ricevuta dal Fondo ad ombrello per conto di un Fondo deve soddisfare le condizioni imposte dalle leggi e dai regolamenti applicabili, in particolare in termini di liquidità, valutazione, qualità creditizia dell'emittente, correlazione e diversificazione, nonché eventuali linee guida emanate di volta in volta dalla CSSF al riguardo.

Le tipologie consentite di garanzia collaterale comprendono (i) attività liquide e/o (ii) obbligazioni di governi sovrani OCSE, (iii) azioni o quote emesse da OICR del mercato monetario specifici, (iv) azioni o quote emesse da OICVM che investono in obbligazioni emesse o garantite da emittenti di prim'ordine che offrono un livello adeguato di liquidità, (v) azioni o quote emesse da OICVM che investono in azioni quotate o negoziate su una borsa valori di uno Stato membro dell'OCSE; purché siano incluse in un indice principale, (vi) investimento diretto in obbligazioni o azioni con le caratteristiche menzionate ai punti (iv) e (v).

La garanzia collaterale sarà valutata giornalmente utilizzando i prezzi di mercato disponibili e tenendo conto di sconti appropriati a seconda, in particolare, della volatilità dei prezzi e della qualità creditizia dell'emittente della garanzia collaterale, come indicato nella seguente haircut policy.

Haircut Policy

In conformità alla Circolare CSSF 13/559, la Società di gestione ha implementato un haircut policy per ciascuna classe di attività ricevuta a titolo di garanzia collaterale. Un haircut è uno sconto applicato al valore di un'attività fornita come garanzia collaterale per prendere in considerazione l'eventualità che la sua valutazione o il suo profilo di liquidità possa peggiorare nel tempo. L'haircut policy considera le caratteristiche della classe di attività interessata, compresi la posizione creditizia dell'emittente della garanzia collaterale, la volatilità del prezzo della garanzia collaterale e i risultati di eventuali stress test effettuati in conformità alla politica di gestione delle garanzie collaterali della Società di gestione. La Società di gestione intende far sì che il valore della garanzia collaterale, rettificato alla luce dell'haircut

policy, sia in qualsiasi momento pari o superiore all'esposizione verso la controparte interessata.

La garanzia collaterale non liquida ricevuta dal Fondo ad ombrello per conto di un Fondo non può essere venduta, reinvestita o costituita in pegno. La garanzia liquida può essere reinvestita in attività liquide ammissibili ai sensi della legge o dei regolamenti lussemburghesi, in particolare gli Orientamenti ESMA 2012/832. Qualsiasi reinvestimento di garanzia liquida dovrebbe essere sufficientemente diversificato in termini di paese, mercati ed emittenti, con un'esposizione massima complessiva a qualsiasi singolo emittenti pari al 20% del Valore patrimoniale netto di un Fondo. Ove consentito, i Fondi potrebbero subire perdite legate al reinvestimento delle garanzie collaterali liquide ricevute. Tali perdite potrebbero insorgere a causa della riduzione del valore degli investimenti effettuati con la garanzia collaterale liquida ricevuta. La riduzione del valore di tale investimento della garanzia collaterale liquida ridurrà la quantità di garanzia collaterale disponibile per la restituzione alla controparte da parte del Fondo alla conclusione dell'operazione. Il Fondo dovrà coprire la differenza in valore tra la garanzia collaterale inizialmente ricevuta e la quantità disponibile per la restituzione alla controparte, registrando quindi una perdita.

Selezione di controparti

La selezione delle controparti di operazioni in derivati finanziari OTC e delle tecniche di gestione efficiente del portafoglio (compresi SFT e TRS) è effettuata in conformità alla politica di "migliore esecuzione" della Società di gestione. Più esattamente, tali controparti vengono selezionate in base ai seguenti criteri:

- le controparti sono istituti finanziari con rating elevati, ossia hanno un rating creditizio pari ad almeno BBB- (Standard & Poor's Ratings Services) o Baa3 (Moody's Investors Services, Inc.) o un rating equivalente attribuito da Fitch Ratings o da un'altra Nationally Recognized Statistical Rating Organization (Agenzia di rating statistici riconosciuta a livello nazionale, NRSRO);
- le controparti sono specializzate in questo tipo di operazioni;
- le controparti sono soggette a regole prudenziali ritenute dall'autorità di vigilanza lussemburghese equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario.

Informazioni su rischi di potenziali conflitti di interesse in relazione all'uso di tecniche di Gestione efficiente del portafoglio ("EPM"), operazioni di prestito titoli e riacquisto titoli

L'attività di intermediazione per le operazioni relative alla gestione efficiente del portafoglio può

essere affidata a Natixis TradEX Solutions, una Société anonyme di diritto francese con capitale sociale pari a euro 15.000.000. In data 23 luglio 2009 Natixis TradEX Solutions ha ottenuto dal *Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement* (CECEI) francese l'autorizzazione ad operare in veste di banca che presta servizi di investimento. La Società di gestione, il Fondo a ombrello e Natixis TradEX Solutions appartengono allo stesso gruppo.

Natixis TradEX Solutions si prefigge di prestare servizi di intermediazione (ossia di ricezione-trasmissione ed esecuzione degli ordini dei clienti) alle società di gestione del gruppo Natixis.

Nella misura consentita dalla politica di investimento del Fondo pertinente e al fine di ridurre i rischi o i costi o di generare capitale o reddito aggiuntivo per detto fondo, il Gestore degli Investimenti può utilizzare tecniche EPM, incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di riacquisto. Tali operazioni possono essere condotte con l'intermediazione di Natixis TradEX Solutions.

Inoltre, per ciascun Fondo autorizzato ad utilizzare tali tecniche, il portafoglio dello stesso può stipulare contratti di riacquisto invertito di titoli al fine di sostituire la garanzia collaterale ricevuta in contanti.

Natixis TradEX Solutions può agire solo come intermediario tra il Gestore degli Investimenti del Fondo pertinente e le controparti di mercato.

Le controparti di mercato e gli intermediari utilizzati per le operazioni EPM (ivi comprese quelle che eventualmente appartengano al gruppo Natixis) saranno specificati nella relazione annuale del Fondo a ombrello.

In conformità al processo di selezione descritto nel paragrafo precedente, il Fondo o la Società di gestione deve approvare le controparti prima che esse possano prestare servizi al Fondo.

RISCHI PRINCIPALI

Vari fattori possono incidere negativamente sul valore delle attività di un Fondo. Qui di seguito sono riportati i rischi principali connessi all'investimento nel Fondo ad ombrello.

Rischio di perdita del capitale

Il valore del capitale e i rendimenti variano nel tempo (anche a causa delle oscillazioni dei cambi); di conseguenza al momento del rimborso il valore delle Azioni potrebbe essere maggiore o minore del prezzo d'acquisto. Non vi è alcuna garanzia che il capitale investito in una Classe di Azioni sarà interamente rimborsato all'investitore.

Titoli azionari

L'investimento in titoli azionari comporta rischi associati a cali imprevisti del valore di un titolo o a periodi di performance al di sotto della media di un dato titolo o dell'insieme del mercato azionario.

I prezzi delle azioni sui mercati azionari possono fluttuare rispetto alle previsioni o aspettative di un investitore, causando un potenziale alto rischio di volatilità. La volatilità sui mercati azionari è sempre stata superiore rispetto alla volatilità dei mercati a reddito fisso.

Titoli immobiliari e REIT

Alcuni Fondi possono investire in titoli azionari di società collegate al settore immobiliare o in titoli quotati di "real estate investment trust" (fondi comuni d'investimento immobiliari, REIT) chiusi. I REIT sono società che acquistano e/o sviluppano immobili a fini d'investimento di lungo periodo: Investono la maggior parte delle proprie attività direttamente in immobili e ottengono il proprio reddito principalmente dalle locazioni.

La performance di un Fondo che investe in titoli immobiliari dipende in parte dall'andamento del mercato immobiliare, nonché dalla dinamica del settore immobiliare in generale.

I REIT sono solitamente soggetti a determinati rischi, come ad esempio fluttuazioni dei valori degli immobili, variazioni dei tassi d'interesse, imposte sui beni immobili e rischi legati alle ipoteche. Inoltre i REIT dipendono dalle competenze manageriali, non sono diversificati e sono soggetti sia a una forte dipendenza dai flussi finanziari che a rischi di insolvenza e di autoliquidazione del mutuatario.

Titoli ante emissione

Alcuni Fondi possono investire in titoli ante emissione ("when-issued security"). Ciò implica la stipula di un impegno da parte del Fondo di acquistare un titolo prima che questo sia stato emesso. L'obbligazione di pagamento e il tasso d'interesse sul titolo sono determinati al

momento della sottoscrizione dell'impegno da parte del Fondo. Il titolo è in genere consegnato fra i 15 e i 120 giorni dopo.

Se il valore del titolo acquistato cala fra il momento in cui il Fondo si impegna ad acquistarlo e la data di pagamento, il Fondo può subire una perdita. Il rischio di tale perdita si aggiunge al rischio di perdita sui titoli correntemente contenuti nel portafoglio del Fondo. Inoltre, acquistando un titolo su base "when-issued", il Fondo si espone al rischio che i tassi d'interesse di mercato aumentino prima della consegna del titolo, con conseguente rischio che il rendimento del titolo consegnato al Fondo sia inferiore al rendimento generato da altri titoli analoghi al momento della consegna.

Offerte pubbliche iniziali ("IPO")

Si ricorda agli investitori che determinati Fondi, indipendentemente dalle rispettive politiche d'investimento e/o restrizioni agli investimenti, possono non essere ammessi alle IPO poiché la casa madre e/o le affiliate della Società di gestione, cui è ugualmente preclusa la partecipazione alle IPO, o altri investitori soggetti a restrizioni analoghe, hanno investito in tali Fondi. Tale divieto di partecipare alle IPO comporta la perdita di un'opportunità d'investimento che può penalizzare la performance dei Fondi in questione".

Investimenti in warrant

Quando i fondi investono in warrant, il valore degli stessi è verosimilmente soggetto a fluttuazioni maggiori rispetto ai prezzi dei titoli sottostanti a causa della più elevata volatilità dei prezzi dei warrant.

Master Limited Partnership (MLP)

Le MLP sono partnership negoziate pubblicamente che possiedono principalmente infrastrutture energetiche statunitensi, che comprendono attività coinvolte nell'esplorazione e produzione, raccolta e trattamento e trasporto di petrolio e gas naturale. Le MLP hanno un livello di rischio e liquidità analogo a quello di un titolo negoziato in borsa e offrono agli investitori l'opportunità di ottenere una distribuzione allettante rispetto alle obbligazioni a più alto rendimento. Le MLP sono solitamente soggette ai rischi di concentrazione settoriale, alle variazioni dei tassi d'interesse e ai rischi legati ai cambiamenti delle agevolazioni fiscali. Le MLP sono inoltre fortemente dipendenti dai flussi finanziari e sono associate a rischi di insolvenza.

Titoli di debito

Qui di seguito sono riportati alcuni dei rischi principali connessi all'investimento in titoli di debito.

Variazione dei tassi d'interesse

Il valore di qualsiasi titolo a reddito fisso detenuto da un Fondo aumenta o diminuisce in modo inverso rispetto alle variazioni dei tassi d'interesse. In genere i tassi d'interesse variano da un paese all'altro e possono oscillare per diversi motivi. Tali motivi includono rapide espansioni o contrazioni dell'offerta di moneta all'interno di un paese, mutamenti della domanda di prestiti da parte di imprese e consumatori e variazioni effettive o attese del tasso d'inflazione.

Rischio di credito

L'emittente di un qualsiasi titolo di debito acquistato da un Fondo può non adempiere ai propri obblighi finanziari. Inoltre, il prezzo di qualsiasi titolo di debito acquistato da un Fondo rispecchia di norma il rischio di insolvenza percepito dell'emittente di tale titolo al momento dell'acquisizione del titolo da parte del Fondo. Se dopo l'acquisizione il rischio di insolvenza percepito aumenta, è probabile che il valore del titolo detenuto dal Fondo diminuisca.

Vi sono molti fattori che potrebbero causare l'insolvenza di un emittente a fronte dei suoi obblighi finanziari o l'aumento del rischio di insolvenza percepito di un emittente. Tali fattori includono il deterioramento delle condizioni finanziarie dell'emittente causato da variazioni della domanda di prodotti o servizi dello stesso, procedimenti giudiziari a suo sfavore o loro minaccia, modifiche della normativa, dei regolamenti e dei regimi fiscali applicabili. Quanto maggiore è la concentrazione del Fondo in un particolare settore, tanto maggiore è la probabilità che subisca l'impatto delle condizioni finanziarie prevalenti nell'insieme di tale settore. Ad esempio, i Fondi che investono nel settore finanziario sono esposti ai rischi sistemici.

Titoli con rating inferiore a investment grade

Alcuni Fondi possono investire in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade. Questo tipo di titoli è considerato di bassa qualità creditizia. I titoli a reddito fisso di qualità inferiore a investment grade hanno rating pari ad almeno BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.)

I titoli non classificati ai fini dell'investimento possono comportare una volatilità di prezzo e un rischio di perdita del capitale e degli interessi più elevati rispetto ai titoli di debito classificati ai fini dell'investimento.

Variazione del tasso d'inflazione

Alcuni Fondi possono investire in titoli di debito indicizzati all'inflazione il cui valore oscilla al variare del tasso d'inflazione della rispettiva area geografica.

Infine, vi sono alcuni fattori di rischio specifici associati all'investimento in determinate tipologie di titoli di debito.

Titoli garantiti da ipoteche e titoli garantiti da attività

Alcuni Fondi possono investire in derivati ipotecari e obbligazioni strutturate, tra cui titoli garantiti da ipoteche ("mortgage-backed security", MBS) e titoli garantiti da attività ("asset-backed security", ABS). I titoli ipotecari "pass-through" sono titoli che rappresentano interessi in pool di mutui, in cui i pagamenti in conto interessi e capitale sui titoli sono di consueto effettuati mensilmente, di fatto trasmettendo ("passing through") i pagamenti mensili effettuati dai singoli mutuatari a fronte dei prestiti ipotecari residenziali sottostanti ai titoli. Anticipi o ritardi nei pagamenti del capitale rispetto a un calendario di rimborsi prefissato per titoli ipotecari "pass-through" detenuti da un Fondo (a causa di anticipi o ritardi nei pagamenti del capitale del prestito ipotecario sottostante) possono risultare in tassi di rendimento inferiori quando il relativo Fondo reinveste tale capitale. Inoltre, come per i titoli riscattabili ("callable") a reddito fisso in generale, se il Fondo ha acquistato i titoli versando un premio, protratti pagamenti anticipati ridurrebbero il valore del titolo rispetto al premio pagato. Quando i tassi d'interesse salgono o scendono il valore di un titolo garantito da ipoteca in genere cala o aumenta, ma non quanto altri titoli a reddito fisso a scadenza fissa che non comportano clausole di pagamento anticipato o di rimborso.

Le "asset-backed transferable security" (valori mobiliari garantiti da attività) rappresentano una partecipazione in, o sono garantiti da e pagabili con, un flusso di pagamenti generato da particolari attività, per lo più un pool di attività omogenee, quali crediti su autoveicoli o su carte di credito, crediti rotativi garantiti da ipoteche di secondo grado, prestiti per l'acquisto di abitazioni prefabbricate o prestiti bancari.

Il rischio di tasso d'interesse è maggiore per i titoli garantiti da ipoteche e le ABS rispetto a molte altre tipologie di titoli di debito, a causa di una più elevata sensibilità in generale alle variazioni dei tassi d'interesse. Queste tipologie di titoli sono soggette a pagamenti anticipati – mutuatari che rimborsano i mutui o i prestiti prima del previsto – quando i tassi d'interesse calano. Di conseguenza, all'aumentare dei tassi d'interesse le scadenze effettive dei titoli garantiti da ipoteche e delle ABS tendono ad allungarsi e il valore dei titoli diminuisce più marcatamente. Ne conseguono rendimenti minori per il Fondo, poiché esso deve reinvestire le attività precedentemente investite in queste tipologie di titoli in altri titoli con tassi d'interesse inferiori.

Collateralized Loan Obligation

Un collateralized loan obligation ("CLO") è un titolo garantito da un portafoglio di prestiti. I prestiti sottostanti i CLO hanno in genere un rating inferiore a investment grade. I CLO sono suddivisi

in tranche secondo il valore del rischio di credito dell'azione. Le tranche più senior hanno precedenza nella percezione dei proventi. Le tranche meno senior sostengono per prime le perdite, dispongono di pretese minori sui proventi e possono essere soggette a ritardi nei pagamenti; anche le tranche meno senior possono avere un rating inferiore a investment grade. Sul valore di un CLO possono incidere negativamente insolvenze dei prestiti sottostanti il CLO, declassamenti da parte delle agenzie di rating, variazioni o assenza di visibilità di mercato o del valore equo dei prestiti sottostanti il CLO, rimborsi anticipati o accelerati dei prestiti, deflussi o rimborsi anticipati. I prestiti sottostanti il CLO versano di norma un tasso d'interesse variabile che può cambiare in caso di variazione dei tassi d'interesse di riferimento dei prestiti. La liquidità di mercato dei CLO può essere limitata, rendendo difficile per un Fondo la vendita di un investimento CLO.

Obbligazioni ipotecarie garantite

Una "collateralized mortgage obligation" (obbligazione ipotecaria garantita, CMO) è un titolo garantito da un portafoglio di mutui ipotecari o di titoli garantiti da ipoteche detenuto in virtù di un contratto sinallagmatico. Le CMO di diverse categorie in genere sono estinte in sequenza quando i prestiti ipotecari sottostanti al pool di mutui ipotecari vengono rimborsati. Nel caso di pagamenti anticipati sufficienti di tali mutui ipotecari, la classe o serie di CMO che scade per prima di solito viene estinta prima della sua scadenza. Come per gli altri titoli garantiti da ipoteche, se una particolare categoria o serie di CMO detenuta da un Fondo è estinta anticipatamente, il Fondo perde l'eventuale premio pagato al momento dell'investimento e può dover reinvestire i proventi a un tasso d'interesse inferiore rispetto a quello pagato dalla CMO estinta. A causa dell'opzione di pagamento anticipato, le CMO possono essere soggette a una maggiore volatilità rispetto a numerosi altri investimenti del comparto a reddito fisso.

Certificato fiduciario su attrezzature

Un "equipment trust certificate" (ETC, certificato fiduciario su attrezzature) è un titolo garantito da attività emesso da un trust ad hoc istituito al fine di detenere le attrezzature che costituiscono la garanzia. Benché qualsiasi entità possa emettere ETC, attualmente i principali emittenti sono le ferrovie e le compagnie aeree statunitensi. Gli ETC tendono a essere meno liquidi delle obbligazioni societarie.

Titoli privilegiati emessi da società fiduciarie

Le "trust preferred security" (titoli privilegiati emessi da società fiduciarie) sono azioni privilegiate emesse in determinate transazioni finanziarie strutturate da trust ad hoc istituiti al fine di emettere le azioni e investire i proventi in un ammontare equivalente di titoli di debito di emittenti primari. Oltre ai rischi associati ai titoli di debito

dell'emittente primario, i titoli privilegiati emessi da società fiduciarie sono soggetti al rischio che il trustee del trust possa non volere o non potere far rispettare le obbligazioni dell'emittente primario ai sensi dei titoli di debito in caso di insolvenza di quest'ultimo.

Obbligazioni yankee

Alcuni Fondi possono investire in obbligazioni denominate in dollari US emesse in mercati di capitali statunitensi da banche o società estere (obbligazioni "Yankee Dollar"). Le obbligazioni "yankee dollar" sono in genere soggette agli stessi rischi delle obbligazioni nazionali, in particolare il rischio di credito, il rischio di mercato e il rischio di liquidità. Inoltre, le obbligazioni "yankee dollar" sono esposte a determinati rischi sovrani, quali la possibilità che un paese sovrano possa ostacolare il libero flusso dei capitali, sotto forma di dollari USA, attraverso i suoi confini. Altri rischi includono andamenti politici ed economici sfavorevoli; la portata e la qualità della regolamentazione ufficiale delle istituzioni e dei mercati finanziari; l'imposizione di ritenute alla fonte sui capitali esteri; l'espropriazione o la nazionalizzazione di emittenti esteri.

Titoli a cedola zero

Alcuni Fondi possono investire in titoli a cedola zero di emittenti pubblici e privati. I titoli a cedola zero sono titoli di debito trasferibili che non corrispondono a regolari pagamenti degli interessi e che sono invece venduti a un considerevole sconto rispetto al loro valore alla scadenza. Il valore di questi strumenti tende a fluttuare maggiormente in risposta alle variazioni dei tassi d'interesse rispetto a quello degli ordinari titoli di debito trasferibili fruttiferi d'interessi con scadenze analoghe. Il rischio è più elevato quando il periodo di vita residua è più lungo. In qualità di detentori di determinate obbligazioni a cedola zero, i relativi Fondi possono essere tenuti a maturare reddito su tali titoli prima di ricevere un pagamento in contanti. Essi possono essere tenuti a distribuire reddito in relazione a tali titoli e possono dovere disporre di tali titoli in circostanze svantaggiose per generare la liquidità necessaria a soddisfare tali requisiti di distribuzione.

Titoli soggetti alla Rule 144A

Un Fondo può investire in titoli soggetti alla Rule 144A, ossia titoli oggetto di offerte private che possono essere rivenduti unicamente a determinati acquirenti istituzionali qualificati. Poiché tali titoli sono negoziati da un numero limitato di investitori, alcuni titoli soggetti alla Rule 144A potrebbero essere illiquidi e implicare il rischio che un Fondo possa non riuscire ad alienare tali titoli rapidamente o in condizioni di mercato sfavorevoli.

Titoli soggetti alla Regulation S

Un Fondo può investire in Valori Mobiliari soggetti alla Regulation S (“Valori Mobiliari Reg. S”), vale a dire in valori mobiliari di emittenti statunitensi e non, venduti a persone o entità con sede al di fuori dagli Stati Uniti, non registrati presso la Securities and Exchange Commission statunitense (“SEC”). Gli emittenti di Valori Mobiliari Reg. S sono solitamente imprese aventi una base di clientela più grande ed una visibilità a livello internazionale per le quali un’offerta sui mercati internazionali è più vantaggiosa rispetto ad un’offerta nei mercati americani o in un altro mercato locale. I Valori Mobiliari Reg. S possono essere rivenduti negli Stati Uniti (principalmente quelli che non sono quotati in una borsa ufficiale o che non sono diversamente trattati in un mercato secondario autorizzato al di fuori degli Stati Uniti) solo in limitate circostanze; essi comportano il rischio che un Fondo non possa essere in grado di disporre di tali valori mobiliari entro i limiti di tempo desiderati.

Titoli convertibili

Alcuni Fondi possono investire in titoli convertibili, ossia in titoli fruttiferi in genere di un interesse o di un tasso di rendimento azionario fisso, che possono venire convertiti a un prezzo o a un tasso dichiarato in azioni ordinarie o privilegiate. Benché in misura minore rispetto ai titoli a reddito fisso in generale, il valore di mercato dei titoli convertibili tende a diminuire all’aumentare dei tassi d’interesse. A causa dell’opzione di conversione, il valore di mercato dei titoli convertibili tende a variare anche con le fluttuazioni del valore di mercato delle sottostanti azioni ordinarie o privilegiate.

Contingent convertible bond

Taluni Fondi possono investire in contingent convertible bond (“CoCo”), ossia titoli di debito che possono essere convertiti in azioni dell’emittente o essere parzialmente o interamente estinti al verificarsi di un evento scatenante (trigger) prestabilito. Gli eventi trigger possono essere al di fuori del controllo dell’emittente e generalmente comprendono la riduzione del coefficiente patrimoniale dell’emittente al di sotto di una determinata soglia oppure l’assoggettamento dell’emissione/dell’emittente a un provvedimento o una decisione del regolatore responsabile nel mercato nazionale dell’emittente. Oltre ai rischi di credito e di variazione dei tassi d’interesse che sono comuni ai titoli di debito, l’attivazione del trigger di conversione può determinare un calo del valore dell’investimento in misura più significativa rispetto ad altri titoli di debito più convenzionali che non espongono gli investitori a questo rischio.

L’investimento in CoCo può comportare i seguenti rischi (elenco non esaustivo):

- **Rischio del livello trigger:** i livelli trigger sono diversi e determinano l’esposizione al rischio di conversione in funzione della loro distanza dal coefficiente patrimoniale. Potrebbe essere difficile per la Società di gestione o per il/i Gestore/i degli investimenti anticipare gli eventi trigger che comportano la conversione del debito in azioni. I trigger sono concepiti in modo tale che la conversione si verifichi quando l’emittente affronta una determinata situazione di crisi, come stabilito dalla valutazione del regolatore o da perdite oggettive (ad esempio la misura del coefficiente patrimoniale prudenziale “core tier 1” dell’emittente).
- **Annullamento della cedola:** i pagamenti di cedole su alcune CoCo sono interamente discrezionali e possono essere annullati dall’emittente in qualsiasi momento, per qualsivoglia ragione e per qualunque periodo di tempo. L’annullamento dei pagamenti di cedole sulle CoCo non determina un evento di insolvenza.
- **Rischio di conversione:** potrebbe essere difficile per la Società di gestione o per il/i Gestore/i degli investimenti valutare come si comporteranno i titoli al momento della conversione. In caso di conversione in azioni, la Società di gestione o i Gestori degli investimenti potrebbero essere costretti a vendere tali nuovi titoli azionari qualora la politica d’investimento del Fondo pertinente non preveda la presenza di azioni nel suo portafoglio. Detta vendita forzosa e la maggiore disponibilità di queste azioni potrebbero incidere sulla liquidità del mercato nella misura in cui potrebbe non esservi una domanda sufficiente per tali azioni.
- **Rischio di inversione della struttura del capitale:** contrariamente alla gerarchia del capitale classica e a differenza di quanto avviene per i titolari di azioni, gli investitori in titoli contingent convertible possono subire una perdita di capitale, ad esempio quando il meccanismo di assorbimento delle perdite di un trigger elevato / svalutazione di un titolo contingent convertible viene attivato/a.
- **Rischio di estensione del richiamo:** le CoCo sono emesse come strumenti perpetui, richiamabili a livelli/date prestabiliti/e soltanto con l’approvazione dell’autorità competente. Le CoCo potrebbero non essere richiamate nella data di richiamo prestabilita e l’investitore potrebbe non ricevere il rimborso del capitale nella data di richiamo né in alcun’altra data.
- **Rischio relativo a strutture sconosciute:** la struttura delle CoCo è innovativa ma non ancora testata. Quando le caratteristiche sottostanti di questi strumenti saranno messe alla prova, non vi è alcuna certezza sulla loro performance.
- **Rischio di rendimento/valutazione:** le CoCo offrono spesso un rendimento allettante che

può essere considerato un premio per la complessità. Il valore dei titoli contingent convertible potrebbe dover essere ridotto a causa di un rischio più elevato di sopravvalutazione di tale classe di attività sui mercati idonei pertinenti.

Strumenti finanziari derivati

Un Fondo potrebbe perfezionare operazioni in derivati nell'ambito della propria strategia d'investimento a scopo di copertura e ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e, ove consentito dalla sua politica d'investimento, per finalità d'investimento. Queste strategie attualmente comprendono l'uso di derivati quotati e OTC.

Un derivato è un contratto il cui prezzo dipende o deriva da uno o più sottostanti. Gli strumenti derivati più diffusi sono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, future, contratti a termine, opzioni, warrant e swap. Il valore di uno strumento derivato è determinato dalle fluttuazioni del suo sottostante. I sottostanti più comuni comprendono azioni, obbligazioni, valute, tassi d'interesse, indici di mercato e materie prime.

L'utilizzo di strumenti derivati a fini d'investimento può creare maggiori rischi per i Fondi rispetto all'uso dei derivati a puro scopo di copertura.

Questi strumenti sono volatili e possono essere soggetti a vari tipi di rischi, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il rischio di mercato, di liquidità, di credito, di controparte, legale e operativo.

Potrebbe inoltre esservi una correlazione imperfetta tra gli strumenti derivati utilizzati come veicoli di copertura e gli investimenti o i settori di mercato da sottoporre a copertura. Ciò potrebbe determinare una copertura imperfetta di questi rischi e una potenziale perdita del capitale.

La maggior parte dei derivati è caratterizzata da un notevole effetto leva in termini di esposizione di mercato. Poiché l'importo del margine iniziale potrebbe essere ridotto rispetto all'entità del contratto derivato, ciò potrebbe implicare che un movimento di mercato relativamente contenuto possa produrre un impatto potenzialmente più ampio sui derivati rispetto agli investimenti diretti in classi di attività come i titoli azionari o a reddito fisso. Le posizioni su derivati con leva possono pertanto aumentare la volatilità del Fondo.

I principali rischi legati all'impiego di derivati nella gestione di portafoglio sono i seguenti:

- una maggiore esposizione al mercato in termini assoluti da parte dei Fondi che fanno ampio uso di derivati;
- difficoltà a stabilire se e come il valore di un derivato sarà correlato ai movimenti di mercato e ad altri fattori esterni al derivato;

- difficoltà a determinare il prezzo del derivato, specie per quelli negoziati sul mercato ristretto (OTC) o per cui vi sia un mercato limitato;
- difficoltà da parte di un Fondo, in determinate condizioni di mercato, ad acquistare un derivato necessario al raggiungimento dei suoi obiettivi; e
- difficoltà da parte di un Fondo, in determinate condizioni di mercato, a liquidare alcuni derivati che non servono più allo scopo prefissato.

Rischio relativo alla leva finanziaria

Taluni Fondi possono essere assoggettati a un'elevata leva finanziaria a causa del loro ricorso a strumenti finanziari derivati. Essi potrebbero pertanto essere soggetti al rischio che eventuali cali del valore delle loro attività cui essi sono esposti ai sensi degli strumenti derivati possa dare luogo a un calo accelerato del loro valore patrimoniale netto.

Credit Default Swap – Considerazioni su rischi specifici

Un credit default swap ("CDS") è un contratto finanziario bilaterale in cui una controparte (l'acquirente di protezione) paga un premio in cambio di un pagamento contingente da parte del venditore di protezione a seguito di un evento creditizio che interessa l'emittente di riferimento. L'acquirente di protezione acquisisce il diritto di vendere una particolare obbligazione o altre obbligazioni di riferimento designate emesse dall'emittente di riferimento al loro valore nominale o il diritto di ricevere la differenza tra il valore nominale e il prezzo di mercato di detta obbligazione o di altre obbligazioni di riferimento designate (o qualsiasi altro prezzo di riferimento designato o di esercizio) al verificarsi di un evento di credito. Per eventi creditizi si intendono solitamente episodi di bancarotta, insolvenza, amministrazione controllata, sostanziale e avversa ristrutturazione del debito o mancato pagamento delle obbligazioni assunte alla scadenza. L'International Swap and Derivatives Association (ISDA) ha prodotto una documentazione standard per tali operazioni in derivati nell'ambito del suo Contratto Master ISDA. Un Fondo può utilizzare i derivati del credito per coprire i rischi di credito specifici di determinati emittenti presenti nel suo portafoglio, acquistando protezione. Inoltre, purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, un Fondo può acquistare protezione utilizzando derivati del credito senza possederne i sottostanti. Purché ciò avvenga nel suo esclusivo interesse, un Fondo può altresì vendere protezione utilizzando derivati del credito per acquisire una specifica esposizione creditizia. Un Fondo effettuerà operazioni in derivati creditizi OTC esclusivamente con istituzioni finanziarie di alta qualità specializzate in questo tipo di transazioni e solo in conformità con i termini standard definiti nell'ISDA Master Agreement. L'esposizione massima di un Fondo non può superare il 100% del suo patrimonio netto.

Controparti

Una o più controparti di operazioni swap, contratti di cambio a termine o contratti di altro tipo può non adempiere alle proprie obbligazioni previste da tale contratto swap, a termine o di altro tipo e, di conseguenza, i Fondi possono non realizzare il beneficio atteso di tali contratti.

Inoltre, e in caso di insolvenza o fallimento di qualsiasi controparte, un Fondo potrebbe recuperare, anche in ordine a un bene a esso specificatamente attribuibile, soltanto una quota proporzionale di tutti i beni disponibili alla distribuzione a tutti i creditori e/o clienti di tale parte. Tale importo potrebbe essere inferiore rispetto all'ammontare dovuto al Fondo.

Gestione delle garanzie collaterali

Il rischio di controparte derivante dagli investimenti in strumenti finanziari derivati OTC e dalle operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine attivi e passivi viene di norma ridotto mediante il trasferimento o la concessione in pegno di una garanzia collaterale a favore del Fondo. Tuttavia, le operazioni potrebbero non essere interamente collateralizzate. Le commissioni e i rendimenti dovuti al Fondo potrebbero non essere collateralizzati. In caso di inadempienza di una controparte, il Fondo potrebbe trovarsi a dover vendere le garanzie collaterali non liquide ricevute ai prezzi di mercato in vigore. In tali casi il Fondo potrebbe conseguire una perdita dovuta, tra l'altro, a una determinazione del prezzo o a un monitoraggio non corretti della garanzia collaterale, a movimenti di mercato avversi, al deterioramento del rating creditizio degli emittenti della garanzia collaterale o all'illiquidità del mercato su cui la garanzia collaterale viene negoziata. Le difficoltà legate alla vendita della garanzia collaterale potrebbero ritardare o limitare la capacità del Fondo di far fronte alle richieste di rimborso.

Ove consentito, i Fondi potrebbero inoltre subire perdite legate al reinvestimento delle garanzie collaterali liquide ricevute. Tali perdite potrebbero insorgere a causa della riduzione del valore degli investimenti effettuati. La riduzione del valore di tali investimenti ridurrà la quantità di garanzia collaterale disponibile per la restituzione alla controparte da parte del Fondo secondo quanto previsto dai termini dell'operazione. Il Fondo dovrà coprire la differenza in valore tra la garanzia collaterale inizialmente ricevuta e la quantità disponibile per la restituzione alla controparte, registrando quindi una perdita.

Rischio di custodia

Le attività del Fondo ad ombrello sono detenute in custodia dal Depositario e gli investitori sono esposti al rischio che il Depositario non sia in grado

di adempiere completamente al proprio obbligo di restituire in breve tempo tutte le attività del Fondo ad ombrello in caso di fallimento del Depositario stesso. Le attività del Fondo ad ombrello saranno identificate nei libri contabili del Depositario come appartenenti al Fondo ad ombrello. I titoli detenuti dal Depositario saranno separati dalle altre attività dello stesso: tale separazione riduce ma non esclude il rischio di mancata restituzione in caso di fallimento. Tuttavia, la suddetta separazione non si applica alla liquidità, e ciò comporta l'aumento del rischio di mancata restituzione in caso di fallimento. Il Depositario non detiene personalmente tutte le attività del Fondo ad ombrello, ma ricorre a una rete di sub-depositari che non fanno necessariamente parte del suo stesso gruppo di società. Gli investitori sono esposti al rischio di fallimento dei subdepositari così come sono esposti al rischio di fallimento del Depositario.

I Fondi possono investire in mercati in cui i sistemi di custodia e/o di liquidazione non siano pienamente sviluppati. Le attività del Fondo negoziate su tali mercati e che sono state affidate ai suddetti subdepositari potrebbero essere esposte a rischi in circostanze in cui il Depositario non avrà alcuna responsabilità.

Strumenti strutturati

Alcuni Fondi possono investire in strumenti strutturati, i quali sono strumenti di debito legati alla performance di un'attività, una valuta estera, un indice di titoli, un tasso d'interesse o altri indicatori finanziari. Il pagamento su uno strumento strutturato può variare in funzione dei cambiamenti del valore del sottostante.

Gli strumenti strutturati possono essere usati per aumentare indirettamente l'esposizione di un Fondo alle variazioni del valore del sottostante o per coprire i rischi di altri strumenti detenuti dal Fondo.

Gli investimenti strutturati sono soggetti a rischi specifici come quelli connessi a leva finanziaria, illiquidità, variazioni dei tassi d'interesse, rischio di mercato e rischio creditizio degli emittenti. Ad esempio, l'emittente degli strumenti strutturati potrebbe non essere in grado di o non voler adempiere ai propri obblighi e/o il sottostante dello strumento potrebbe evidenziare un andamento sfavorevole per il titolare dello strumento.

Rischio relativo agli strumenti strutturati (comprese le cartolarizzazioni)

Le cartolarizzazioni derivano da configurazioni finanziarie complesse che possono contenere rischi legali e specifici inerenti alle caratteristiche del sottostante.

Exchange Traded Note (ETN)

Gli ETN sono titoli di debito non fruttiferi concepiti per replicare il rendimento di un benchmark o attività sottostante. La loro struttura punta a ottenere flussi finanziari dalla performance di un

sottostante. Gli ETN possono essere utilizzati per replicare il rendimento di una materia prima e i flussi finanziari ottenuti saranno strettamente dipendenti dall'andamento della materia prima sottostante. I mercati di materie prime sono altamente speculativi e possono fluttuare più rapidamente rispetto ad altri mercati come quelli azionari od obbligazionari.

Quando non sono cartolarizzati, gli ETN fanno totale affidamento sull'affidabilità creditizia dell'emittente. Una variazione di tale affidabilità creditizia potrebbe incidere negativamente sul valore dell'ETN. In circostanze estreme, a seguito dell'insolvenza dell'emittente, l'investitore vanterebbe i diritti di un creditore non garantito nei confronti dell'emittente stesso.

Gli ETN possono anche subire un potenziale rischio di liquidità essendo un tipo relativamente nuovo d'investimento; pertanto sul mercato potrebbero non esservi sufficienti acquirenti o venditori nel momento in cui un investitore desidera acquisire o liquidare una posizione in ETN.

Infine, oltre, al rischio di mercato evidenziato dalla maggior parte degli investimenti, gli ETN possono anche comportare un rischio di controparte in quanto il loro valore è strettamente legato al rating creditizio dell'emittente.

Rischio relativo alle operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine

Le operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine su contratti non quotati espongono i Fondi ai rischi di controparte. Qualora la controparte vada in liquidazione o fallisca o sia inadempiente in relazione al contratto, il Fondo potrebbe soltanto recuperare, anche in ordine a beni a esso specificatamente attribuibili, una quota proporzionale di tutti i beni disponibili per la distribuzione a tutti i creditori e/o clienti di tale controparte. In tal caso, i Fondi potrebbero subire una perdita.

Il rischio di controparte è generalmente attenuato dal trasferimento o dalla costituzione in garanzia di garanzie collaterali a favore del Fondo. Tuttavia, vi sono alcuni rischi associati alla gestione delle garanzie, tra cui le difficoltà di vendita delle garanzie e/o le perdite subite al momento del realizzo delle garanzie, come descritto sopra.

Le operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine attivi e passivi comportano anche rischi di liquidità dovuti, tra l'altro, al blocco di posizioni in liquidità o titoli in operazioni di dimensioni o durata eccessive rispetto al profilo di liquidità del Fondo o ai ritardi nel recupero di tali attività versati alla controparte. Tali circostanze potrebbero ritardare o limitare la capacità del Comparto di far fronte alle richieste di rimborso.

Tali operazioni sono volatili e possono essere soggette ad altri tipi di rischi, tra cui il rischio di mercato, rischi giuridici connessi alla

documentazione utilizzata in relazione a tali operazioni e rischi operativi quali, tra l'altro, il mancato regolamento o il ritardo per quanto concerne le istruzioni di regolamento, il mancato adempimento o ritardi in relazione agli obblighi di consegna nell'ambito della vendita di titoli.

Dimensioni delle società per capitalizzazione

Società a più bassa capitalizzazione

Gli investimenti in società a più bassa capitalizzazione ("smaller cap") possono comportare rischi maggiori rispetto a quelli in imprese più grandi, comprese minori risorse manageriali e finanziarie. Le azioni delle piccole imprese possono essere particolarmente sensibili alle variazioni inattese dei tassi d'interesse, dei costi di finanziamento e degli utili. A causa della loro minore frequenza di negoziazione, le azioni delle società di più piccole dimensioni possono essere inoltre soggette a più ampie fluttuazioni della loro quotazione e possono essere meno liquide.

Società ad elevata capitalizzazione

I Fondi che investono in società ad elevata capitalizzazione ("large cap") possono sottoperformare rispetto ad altri Fondi azionari (che prediligono azioni di piccole società ad esempio) nei periodi in cui le azioni delle grandi imprese non godono del favore degli investitori. Inoltre, le società più grandi e consolidate non sono in genere molto flessibili e possono non riuscire a rispondere rapidamente alle sfide concorrenziali, ad esempio ai cambiamenti tecnologici e dei gusti dei consumatori, il che può incidere negativamente sulla performance del Fondo.

Rischio legato a investimenti growth/value

Investimenti in titoli value

Gli investimenti in titoli "value" puntano a titoli sottovalutati, ma non vi è alcuna garanzia che il prezzo salirà e il mercato può continuare a sottostimarli per lunghi periodi di tempo.

Investimenti in titoli growth

I titoli "growth" possono risultare più volatili e sensibili a determinati movimenti di mercato giacché il loro valore si basa spesso su fattori quali le aspettative future sugli utili, che cambiano al variare dei mercati. Poiché di norma reinvestono un'elevata proporzione degli utili nelle proprie attività, possono non prevedere i dividendi associati ai titoli value, che consentono di attutire la loro flessione in un mercato in calo. Inoltre, dato che gli investitori acquistano questi titoli perché si attendono una crescita degli utili superiore, delusioni su tale fronte causano spesso brusche diminuzioni dei corsi.

Tassi di cambio

Alcuni Fondi sono investiti in titoli denominati in una serie di valute diverse rispetto alla loro valuta di riferimento. Le variazioni dei tassi di cambio incidono sul valore di alcuni titoli detenuti da tali Fondi.

Rischio valutario a livello di Classe di Azioni

Per le Classi di Azioni denominate in valute diverse dalla Valuta di riferimento del Fondo, il valore della Classe di Azioni segue le fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della Classe di Azioni e la Valuta di Riferimento del Fondo, il che può generare volatilità aggiuntiva a livello di Classe di Azioni.

Rischio di mercato

Il valore degli investimenti può diminuire nell'arco di un determinato periodo di tempo a causa della fluttuazione dei fattori di rischio di mercato (come ad esempio i prezzi delle azioni, tassi d'interesse, tassi di cambio o prezzi di materie prime). A vari livelli, il rischio di mercato incide su tutti i titoli. Il rischio di mercato può influire in misura significativa sul prezzo di mercato dei titoli dei Fondi e, pertanto, sul loro Valore Patrimoniale Netto.

Rischio operativo

Alcuni Fondi possono essere esposti specificatamente a rischi operativi, vale a dire al rischio che i processi operativi, compresi quelli correlati alla custodia delle attività, alla valutazione e all'evasione delle operazioni, possano non andare a buon fine, producendo delle perdite. Le possibili cause di mancato funzionamento possono essere dovute a errori umani, errori di sistemi fisici ed elettronici e ad altri rischi di esecuzione aziendale, come pure a eventi esterni.

Mercati emergenti

Gli investimenti in titoli dei mercati emergenti implicano determinati rischi, come illiquidità e volatilità, i quali sono superiori a quelli generalmente associati all'investimento in mercati sviluppati. Nei mercati emergenti, i livelli di sviluppo economico, stabilità politica, spessore del mercato, infrastrutture, capitalizzazione e vigilanza prudenziale sono in genere inferiori rispetto ai Paesi più sviluppati.

Investimenti in Azioni A tramite i programmi Stock Connect

Le Azioni A sono titoli di società della Cina continentale (o in alternativa della Repubblica Popolare Cinese, "RPC"), quotate o negoziate in renminbi ("RMB") sulla Shanghai Stock Exchange o sulla Shenzhen Stock Exchange.

Tutti i Fondi (i "Fondi Stock Connect") che possono investire nella Cina continentale investiranno in Azioni A tramite il programma Stock Connect e qualsiasi altro programma regolamentato di

collegamento per la negoziazione e compensazione di titoli nel rispetto di eventuali limiti normativi applicabili.

Stock Connect:

Shanghai-Hong Kong Stock Connect è un programma di collegamento per la negoziazione e compensazione di titoli sviluppato da Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEx"), Shanghai Stock Exchange ("SSE") e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear"). Shenzhen-Hong Kong Stock Connect è un programma di collegamento per la negoziazione e compensazione di titoli sviluppato da HKEx, Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") e ChinaClear.

I programmi Stock Connect mirano a offrire alla Cina continentale e a Hong Kong un accesso reciproco ai mercati azionari.

Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), una società totalmente controllata da HKEx, e ChinaClear saranno responsabili della compensazione, del regolamento e della fornitura di servizi di deposito, intestatario e altri servizi correlati alle operazioni eseguite dai loro rispettivi partecipanti al mercato e/o investitori.

Titoli idonei:

(i) Programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect

In base al programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect, gli investitori di Hong Kong ed esteri (inclusi i Fondi Stock Connect) possono negoziare alcune Azioni A idonee quotate sul SSE (i "Titoli SSE"). Tra essi figurano tutti i titoli azionari di volta in volta costituenti l'Indice SSE 180 e l'Indice SSE 380, nonché tutte le Azioni A quotate sul SSE non incluse come azioni costituenti degli indici pertinenti, ma che hanno corrispondenti Azioni H quotate sulla Stock Exchange of Hong Kong ("SEHK"), ad eccezione di quanto segue:

- azioni quotate sul SSE non negoziate in RMB; e
- azioni quotate sul SSE sottoposte ad avviso sul rischio.

(ii) Programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect

In base al programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gli investitori di Hong Kong ed esteri (inclusi i Fondi Stock Connect) possono negoziare alcune Azioni A idonee quotate sul SZSE (i "Titoli SZSE"). Tra essi figurano tutti i titoli costituenti dell'Indice SZSE Component e dell'Indice SZSE Small/Mid Cap Innovation, che ha una capitalizzazione di mercato non inferiore a RMB 6 miliardi, e tutte le Azioni A quotate sul SZSE che

hanno Azioni H corrispondenti quotate sul SEHK, ad eccezione di quanto segue:

- azioni quotate sul SZSE, non negoziate in RMB; e
- azioni quotate sul SZSE sottoposte ad avviso sul rischio o previste dal piano di cancellazione dal listino.

Nella fase iniziale del programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gli investitori idonei alla negoziazione in azioni quotate sul ChiNext Board del SZSE ("ChiNext Board") in base al "Northbound trading" saranno limitati agli investitori professionali istituzionali (gli Stock Connect Fund presenteranno tali requisiti), secondo la definizione di cui alla normativa e ai regolamenti pertinenti di Hong Kong.

Si prevede che l'elenco di titoli idonei sarà soggetto a revisione.

In conformità ai requisiti OICVM, il Depositario fornirà servizi di custodia delle attività del o dei Fondi nella RPC tramite la propria Rete di Deposito Globale. Tale custodia è conforme alle condizioni specificate dalla CSSF, le quali stabiliscono che deve esservi una separazione giuridica tra le attività non in contanti detenute in custodia e che il Depositario tramite i propri delegati deve mantenere sistemi di controllo interno appropriati al fine di assicurare che i registri identifichino chiaramente la natura e l'importo delle attività in custodia, la proprietà di ciascuna attività e l'ubicazione dei documenti di titolarità delle stesse.

Oltre al pagamento delle commissioni di negoziazione, contributi e imposte di bollo relativi alla negoziazione in Azioni A, i Fondi Stock Connect possono essere soggetti al pagamento di nuove commissioni e oneri derivanti dalla negoziazione e dal regolamento di Azioni A tramite gli Stock Connect secondo quanto previsto dalle autorità della Cina continentale di volta in volta.

Rischi specifici applicabili all'investimento tramite Stock Connect:

Limitazioni di quote: la negoziazione tramite Stock Connect è soggetta a una quota giornaliera (la "Quota Giornaliera"), la quale limita il valore di acquisto netto massimo delle operazioni transfrontaliere consentite da ciascun programma Stock Connect ogni giorno. La Quota Giornaliera Northbound è attualmente fissata a RMB 52 miliardi per ciascun programma Stock Connect. In particolare, Stock Connect è soggetto a una quota giornaliera non appartenente al o ai Fondi Stock Connect e può essere utilizzata soltanto come base "primo arrivato, primo servito". Non appena la Quota Giornaliera viene superata, gli ordini di acquisto saranno respinti (sebbene agli investitori sarà consentito vendere i propri titoli transfrontalieri indipendentemente dalla quota residua). Le

limitazioni a livello di quota possono limitare pertanto la capacità del o dei Fondi Stock Connect di investire puntualmente in Azioni A tramite i programmi Stock Connect; il Fondo Stock Connect interessato potrebbe pertanto non essere in grado di perseguire efficacemente la propria strategia d'investimento.

Regole dei mercati locali, Restrizioni alla partecipazione estera e Obblighi di divulgazione: In base ai programmi Stock Connect, le società quotate che emettono Azioni A cinesi e la negoziazione di Azioni A cinesi sono soggette alle regole di mercato e a requisiti di informativa previsti dal mercato di tali azioni. Il Gestore degli Investimenti del o dei Fondi Stock Connect dovrebbe inoltre prendere nota delle restrizioni alla partecipazione estera e degli obblighi di informativa applicabili alle Azioni A cinesi. Il Gestore degli Investimenti del o dei Fondi Stock Connect sarà soggetto a restrizioni alla negoziazione (compresa la restrizione relativa alla conservazione dei proventi) in Azioni A cinesi a seguito del suo interesse in tali azioni. Il Gestore degli Investimenti del o dei Fondi Stock Connect ha la responsabilità esclusiva della conformità a tutte le comunicazioni, relazioni e requisiti pertinenti in relazione ai suoi interessi nelle Azioni A cinesi.

Secondo le attuali norme della Cina continentale, quando un investitore detiene o controlla fino al 5% delle azioni emesse di una società quotate alla SSE o alla SZSE, l'investitore è tenuto a comunicare per iscritto alla China Securities Regulatory Commission ("CSRC") e alla relativa borsa, e informare la società quotata in Azioni A in questione entro tre giorni lavorativi e durante tale periodo non può negoziare le azioni di tale società.

Inoltre, l'investitore è anche tenuto a comunicare (nelle stesse modalità di cui sopra) entro tre giorni lavorativi ogni volta che un cambiamento nella sua partecipazione raggiunge il 5%. Dal giorno in cui l'obbligo di informativa si manifesta a due giorni lavorativi dopo la divulgazione, l'investitore non può negoziare le azioni di tale società quotata in Azioni A. Se un cambiamento nella partecipazione dell'investitore è inferiore al 5%, ma risulta nelle azioni detenute o controllate da quest'ultimo al di sotto del 5% della società quotata in Azioni A pertinente, l'investitore è tenuto a divulgare le informazioni entro tre giorni lavorativi.

Gli investitori esteri che detengono Azioni A cinesi tramite Stock Connects sono soggetti alle seguenti restrizioni: (i) le azioni detenute da un singolo investitore straniero (come il Fondo multicomparto) che investono in una società quotata in Azioni A non devono superare il 10% delle azioni complessivamente emesse di tale società quotata; e (ii) le Azioni A totali detenute da tutti gli investitori esteri (ad esempio, gli investitori di Hong Kong ed esteri) che effettuano investimenti in una società quotata in Azioni A non devono superare il 30% del

numero totale di Azioni A emesse di tale società quotata. Quando la partecipazione estera complessiva di una singola società quotata in Azioni A raggiunge il 26%, la SSE o la SZSE, a seconda dei casi, pubblicherà un avviso sul proprio sito web. Se la partecipazione estera complessiva supera il limite del 30%, gli investitori stranieri dovranno vendere le azioni relative alla partecipazione in eccesso in base a un criterio "ultimo ad entrare, primo ad uscire" entro cinque giorni di negoziazione. Se la soglia del 30% viene superata a causa della negoziazione tramite Stock Connects, la SEHK identifica le parti della negoziazione interessate e richiede una vendita forzata. Di conseguenza, è possibile che i Fondi Stock Connect possano dover chiudere le loro posizioni qualora abbiano investito in una società quotata in Azioni A per la quale è stata superata la soglia di partecipazione estera complessiva.

La compravendita di titoli tramite Stock Connect può essere soggetta a rischio di compensazione e regolamento. Se il sistema di compensazione della RPC non ottempera il suo obbligo di consegnare i titoli / effettuare il pagamento, il Fondo Stock Connect potrebbe subire ritardi nel recupero delle perdite o non essere in grado di recuperare completamente le proprie perdite.

Proprietà effettiva:

HKSCC è il titolare intestatario dei Titoli SSE Securities e dei Titoli SZSE Securities acquisiti da investitori di Hong Kong ed esteri tramite i programmi Stock Connect. Le regole vigenti dei programmi Stock Connect prevedono espressamente il concetto di un "titolare intestatario"; inoltre, nella RPC vi sono altre leggi e regolamenti che riconoscono i concetti di "proprietario effettivo" e "titolare intestatario": sebbene vi siano ragionevoli motivi per ritenere che un investitore possa ricorrere alle vie legali a proprio nome per far valere i propri diritti nei tribunali della RPC qualora possa produrre prove atte a dimostrare di essere il proprietario effettivo dei Titoli SSE/Titoli SZSE e di avere un interesse diretto negli stessi, si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che alcune norme pertinenti della RPC concernenti titolari intestatari sono soltanto normative ministeriali e non sono state generalmente testate nella RPC. Non vi è alcuna garanzia che un Fondo Stock Connect non incontrerà difficoltà o ritardi nel far valere i propri diritti in relazione ad Azioni A cinesi acquisite tramite i programmi Stock Connect. Tuttavia, indipendentemente dal fatto che un proprietario effettivo di Titoli SSE ai sensi del programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect o di Titoli SZSE ai sensi del programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect abbia giuridicamente la facoltà di ricorrere ad azioni legali direttamente nei tribunali della RPC nei confronti di una società quotata al fine di far valere i propri diritti, HKSCC è disposta a fornire assistenza ai proprietari

effettivi di Titoli SSE e di Titoli SZSE ove necessario.

Azioni societarie e assemblee degli azionisti: Nonostante il fatto che la HKSCC non rivendichi interessi proprietari nei Titoli SSE e nei Titoli SZSE detenuti nel suo conto azionario omnibus presso ChinaClear, ChinaClear in qualità di Custode dei Registri per le società quotate alla SSE e alla SZSE, continuerà a trattare la HKSCC come uno degli azionisti quando gestisce le azioni societarie in relazione a tali Titoli SSE e Titoli SZSE.

La HKSCC controllerà le azioni aziendali che interessano i Titoli SSE e i Titoli SZSE e manterranno informati i broker o depositari rilevanti che partecipano al CCASS (il Central Clearing and Settlement System gestito dalla HKSCC per i titoli di compensazione quotati o negoziati alla SEHK) ("partecipanti del CCASS") di tutte le azioni aziendali che richiedono ai partecipanti del CCASS di prendere provvedimenti per partecipare a tali azioni.

Le società quotate alla SSE-/SZSE di solito annunciano le informazioni sulle loro assemblee annuali ordinarie/straordinarie due-tre settimane prima della data dell'assemblea. Viene effettuata una votazione su tutte le delibere per tutti i voti. La HKSCC informerà i partecipanti del CCASS di tutti i dettagli riguardanti l'assemblea generale, come la data, l'ora, la sede e il numero di delibere.

Rischio normativo: i regolamenti vigenti relativi ai programmi Stock Connect non sono stati testati e non vi è alcuna certezza sulla modalità della loro applicazione. Inoltre, la normativa e i regolamenti vigenti relativi ai Programmi Stock Connect sono soggetti a modifiche, le quali potrebbero avere effetti retroattivi; non vi è pertanto alcuna garanzia che i programmi Stock Connect non saranno aboliti. Di volta in volta i regolatori/le borse della RPC e di Hong Kong potrebbero emanare nuovi regolamenti relativi ad attività operative, all'applicazione della legge e alle operazioni transfrontaliere in Stock Connect. I Fondi Stock Connect, nonché i prezzi delle azioni, potrebbero risentire negativamente di tali cambiamenti.

Ritiro di titoli idonei: Quando/se un titolo viene ritirato dall'elenco dei titoli idonei alla negoziazione tramite il programma Stock Connect, il titolo può essere soltanto venduto, ma il suo acquisto è soggetto a restrizioni. Ciò può incidere sul portafoglio o sulle strategie d'investimento dei Fondi interessati, ad esempio qualora il Gestore degli Investimenti desideri acquistare un titolo ritirato dall'elenco dei titoli idonei.

Assenza di protezione da parte del Fondo di Indennizzo degli Investitori: L'investimento in Titoli SSE e Titoli SZSE tramite il programma Stock Connect viene effettuato tramite broker ed è soggetto ai rischi di inadempimento dei propri

obblighi da parte di tali broker. Gli investimenti dei Fondi non sono coperti dal Fondo di Indennizzo degli Investitori di Hong Kong, che è stato istituito al fine di indennizzare gli investitori di qualsiasi nazionalità che subiscono perdite pecuniarie a seguito di inadempimento di un intermediario abilitato o di un istituto finanziario autorizzato in relazione a prodotti negoziati in borsa a Hong Kong. Poiché gli inadempimenti in relazione a Titoli SSE e Titoli SZSE tramite Stock Connect non riguardano prodotti quotati o negoziati su SEHK o su Hong Kong Futures Exchange Limited, essi non saranno coperti dal Fondo di Indennizzo degli Investitori. Pertanto, il o i Fondi Stock Connect sono esposti ai rischi di inadempimento del o dei broker che essi ingaggiano per la negoziazione in Azioni A tramite i programmi Stock Connect.

Differenze del Giorno di Negoziazione: Stock Connect sarà operativo nei giorni di apertura dei mercati della RPC e di Hong Kong per la negoziazione e di apertura delle banche in entrambi i mercati nei giorni di regolamento corrispondenti. È pertanto possibile che in alcune occasioni, nonostante sia un normale giorno di negoziazione per il mercato della RPC, il o i Fondi Stock Connect non possano effettuare negoziazioni di Azioni A tramite i programmi Stock Connect. I Fondi Stock Connect possono essere soggetti a rischi di fluttuazioni dei prezzi delle Azioni A nel momento in cui nessun programma Stock Connect sta effettuando di conseguenza negoziazioni.

Rischi operativi: il programma Stock Connect è fondato sul funzionamento dei sistemi operativi dei partecipanti al mercato pertinenti. Ai partecipanti al mercato è consentito far parte di questo programma subordinatamente al soddisfacimento di determinati requisiti in termini di capacità informatica, gestione del rischio e altri requisiti eventualmente specificati dalla borsa valori e/o dal sistema di compensazione pertinente.

I regimi in materia di valori mobiliari e i sistemi giuridici dei due mercati differiscono in misura sostanziale e i partecipanti al mercato potrebbero trovarsi ad affrontare problematiche derivanti da tali differenze. Non vi è alcuna garanzia che i sistemi del SEHK e dei partecipanti al mercato funzioneranno adeguatamente o continueranno ad adattarsi ai cambiamenti e agli sviluppi di entrambi i mercati. Nel caso in cui i sistemi pertinenti smettano di funzionare correttamente, la negoziazione in entrambi i mercati tramite il programma potrebbe essere interrotta. La capacità dei Fondi Stock Connect di accedere al mercato delle Azioni A tramite i programmi Stock Connect (e pertanto di perseguire la propria strategia d'investimento) potrebbe risentirne negativamente.

Rischi valutari: qualora il o i Fondi Stock Connect detengano una Classe di Azioni denominata in una

valuta locale diversa dal RMB, saranno esposti al rischio valutario qualora investano in un prodotto in RMB a causa della necessità di convertire la valuta locale in RMB. Durante la conversione, i Fondi Stock Connect sosterranno inoltre spese di conversione valutaria. Anche se il prezzo dell'attività in RMB resta invariato quando il o i Fondi Stock Connect la acquistano e quando la riscattano / vendono, tali Fondi subiranno una perdita quando convertiranno i proventi di rimborso/vendita in valuta locale in caso di deprezzamento del RMB.

Rischio di compensazione e regolamento: HKSCC e ChinaClear hanno creato collegamenti per la compensazione e ciascuno di essi è diventato un partecipante dell'altro al fine di agevolare la compensazione e il regolamento di operazioni transfrontaliere. Per operazioni transfrontaliere avviate in un mercato, il sistema di compensazione di quel mercato da una parte effettuerà compensazioni e regolamenti con i propri partecipanti di compensazione, dall'altra si impegnerà ad adempiere agli obblighi di compensazione e regolamento dei propri partecipanti di compensazione con il sistema di compensazione della controparte.

Come controparte centrale nazionale del mercato mobiliare della RPC, ChinaClear gestisce una rete completa di sistemi di compensazione, regolamento e detenzione di titoli. ChinaClear ha creato un sistema e misure di gestione del rischio approvati e supervisionati dalla CSRC. Le possibilità di inadempienza di ChinaClear sono considerate remote. Nell'improbabile caso di un'inadempienza di ChinaClear, le responsabilità di HKSCC rispetto ai Titoli SSE e nei Titoli SZSE ai sensi dei suoi contratti di mercato con i partecipanti di compensazione saranno limitate ad assistere tali partecipanti nel far valere i propri diritti nei confronti di ChinaClear. HKSCC dovrebbe cercare in buona fede di recuperare i titoli azionari e il denaro dovuti da ChinaClear tramite i canali giuridici disponibili oppure tramite la liquidazione di ChinaClear. In tal caso, i Fondi Stock Connect potrebbero non recuperare interamente le proprie perdite o i loro Titoli SSE e SZSE; inoltre, il processo di recupero potrebbe subire ritardi.

Rischio di sospensione: SEHK, SSE e SZSE si riservano ciascuna il diritto di sospendere la negoziazione, se necessario, al fine di assicurare la presenza di un mercato ordinato ed equo e una gestione prudente dei rischi. Prima di avviare una sospensione, dovrà essere ottenuto il consenso del regolatore preposto. Qualora sia effettuata una sospensione della negoziazione tramite i programmi Stock Connect, la capacità del o dei Fondi Stock Connect interessati di investire in Azioni A o di accedere al mercato della RPC tramite i programmi Stock Connect ne risentirà negativamente. In tal caso, potrebbe venire meno

la capacità del Fondo Stock Connect in oggetto di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento.

Rischio d'intermediazione: L'esecuzione e il regolamento di transazioni o il trasferimento di fondi o titoli possono essere condotti da intermediari (i "Broker"). I Fondi di Stock Connect possono incorrere in perdite dovute ad atti od omissioni dei Broker nell'esecuzione o nel regolamento di qualsiasi transazione o nel trasferimento di denaro o titoli. Inoltre, vi è il rischio che determinati Fondi di Stock Connect possano subire perdite, dirette o consequenziali, dall'insolvenza o dal fallimento del Broker o dalla revoca dello stesso dall'agire come broker. Ciò potrebbe influire negativamente su alcuni Fondi Stock Connect nell'esecuzione o nel regolamento di qualsiasi transazione o nel trasferimento di fondi o titoli. Saranno generalmente previsti tassi di commissione e prezzi di titoli ragionevolmente concorrenziali per eseguire le operazioni pertinenti nei mercati della RPC. È possibile che, in circostanze in cui venga nominato un solo Broker, alcuni Fondi Stock Connect potrebbero non necessariamente pagare la commissione o lo spread più bassi disponibili, ma l'esecuzione della transazione sarà coerente con i migliori standard di esecuzione e nel migliore interesse degli investitori. In deroga a quanto precede, il Gestore degli Investimenti del Fondo Stock Connect cercherà di ottenere i migliori risultati netti per il relativo Fondo Stock Connect, tenendo conto di fattori quali le condizioni di mercato prevalenti, il prezzo (compresa la commissione di intermediazione applicabile o lo spread dell'intermediario), il volume dell'ordine, le difficoltà di esecuzione e le strutture operative del Broker coinvolto e le capacità del Broker di posizionare in modo efficiente il relativo blocco di titoli.

Restrizioni alla vendita imposte dal front-end di monitoraggio: i regolamenti della RPC prevedono che prima che un investitore venda un'azione vi siano azioni sufficienti nel conto; in caso contrario la SSE o SZDE respingerà l'ordine di vendita in oggetto. SEHK eseguirà una verifica pre-operazione sugli ordini di vendita di Azioni A dei suoi partecipanti (ossia i Broker) al fine di assicurare che non vi sia un rischio di vendite eccessive (overselling).

A seconda del modello/schema operativo adottato dal Fondo Stock Connect interessato per accedere ai programmi Stock Connect, qualora tale Fondo Stock Connect intenda vendere determinate Azioni A da esso detenute, dovrà trasferirle sui rispettivi conti del o dei propri Broker prima dell'apertura del mercato nel giorno di vendita ("giorno di negoziazione"). In tal caso, ove non rispetti tale scadenza, non riuscirà a vendere dette azioni nel giorno di negoziazione. Qualora tale vincolo si applichi al Fondo Stock Connect, quest'ultimo potrebbe non riuscire ad alienare tempestivamente le proprie partecipazioni in Azioni A. In alternativa,

il Fondo Stock Connect può richiedere a un depositario di aprire un apposito conto speciale ("SPSA") nel CCASS per mantenere le sue partecipazioni in Azioni A secondo il modello di verifica pre-operazione avanzato. A ogni SPSA verrà assegnato un "ID di investitore" univoco dal CCASS allo scopo di facilitare al sistema Stock Connect la verifica delle partecipazioni di un investitore come il relativo Fondo Stock Connect. A condizione che vi sia una partecipazione sufficiente nell'SPSA quando un Broker immette l'ordine di vendita del relativo Fondo Stock Connect, tale Fondo Stock Connect sarà in grado di cedere le sue partecipazioni di Azioni A (contrariamente alla pratica di trasferire le Azioni A nel conto del Broker secondo il modello di verifica pre-operazione per conti non SPSA). L'apertura dei conti SPSA per il relativo Fondo Stock Connect consentirà a quest'ultima di cedere tempestivamente le sue partecipazioni di Azioni A. I Fondi Stock Connect attualmente utilizzano il modello integrato.

Rischio di tassazione: la posizione fiscale degli investitori esteri che detengono azioni cinesi è sempre stata incerta. Ai sensi della "Comunicazione sulle politiche fiscali relative a Shanghai-Hong Kong Stock Connect" (Caishui [2014] No. 81) ("Comunicazione n. 81") promulgata dal Ministro delle Finanze della RPC, dall'Amministrazione statale delle finanze (State Administration of Taxation) della RPC e dalla CSRC del 14 novembre 2014, un Fondo Stock Connect è soggetto a un prelievo alla fonte dell'imposta sul reddito all'aliquota del 10% sui dividendi ricevuti da Azioni A negoziate tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect, salvo riduzione prevista da un trattato contro la doppia imposizione stipulato con la Cina previa presentazione di domanda alla e ottenimento dell'approvazione dell'autorità competente cinese.

Ai sensi della "Comunicazione sulle politiche fiscali relative al programma pilota Shenzhen-Hong Kong Stock Connect" (Caishui [2016] No. 127) ("Comunicazione n. 127") promulgata dal Ministro delle Finanze della RPC, dalla State Administration of Taxation della RPC e dalla CSRC del 5 novembre 2016, un Fondo Stock Connect è soggetto a un'imposta alla fonte all'aliquota del 10% sui dividendi ricevuti da Azioni A negoziate tramite il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Ai sensi della Comunicazione n. 81 e della Comunicazione n. 127, l'imposta della RPC sul reddito delle società sarà temporaneamente esentata sulle plusvalenze ottenute da investitori di Hong Kong ed esteri (compresi i Fondi Stock Connect pertinenti) nella negoziazione di Azioni A tramite i programmi Stock Connect. Si noti che la Comunicazione n. 81 e la Comunicazione n. 127 dichiarano entrambe che l'esenzione dall'imposta sul reddito delle società rispettivamente in vigore

dal 17 novembre 2014 e dal 5 dicembre 2016 è temporanea. La durata del periodo di esenzione temporanea non è stata dichiarata ed è soggetta a termine da parte delle autorità fiscali della RPC con o senza preavviso e, nel peggiore dei casi, con effetto retroattivo.

Vi sono alcuni rischi e incertezze associati alle leggi, ai regolamenti e alle pratiche fiscali della RPC relativamente alle plusvalenze realizzate tramite Stock Connect nella RPC (i quali potrebbero avere effetto retroattivo). L'aumento di eventuali passività fiscali sul Fondo potrebbe incidere negativamente sul suo valore.

Rischi associati alla Small and Medium Enterprise Board (piattaforma per piccole e medie imprese) e/o al mercato ChiNext

I Fondi Stock Connect possono investire sulla piattaforma per piccole e medie imprese (Small and Medium Enterprise, "SME") e/o sul mercato ChiNext del SZSE tramite il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Gli investimenti nella piattaforma SME e/o nel mercato ChiNext possono determinare perdite significative per il Fondo Stock Connect e i suoi investitori. Sono presenti i seguenti rischi aggiuntivi:

Maggiore fluttuazione dei prezzi azionari: le società quotate sulla piattaforma SME e/o sul mercato ChiNext sono solitamente di natura emergente e operano su scala ridotta. Esse sono pertanto soggette a maggiori fluttuazioni dei prezzi azionari e della liquidità e presentano rischi e tassi di rotazione più elevati rispetto alle società quotate sulla piattaforma principale del SZSE.

Rischio di sopravvalutazione: i titoli azionari quotati sulla piattaforma SME e/o su ChiNext potrebbero essere sopravvalutati e tale valutazione eccezionalmente alta potrebbe non essere sostenibile. Il prezzo delle azioni potrebbe essere suscettibile di manipolazione dovuta ad azioni con un livello di circolazione inferiore.

Differenze tra regolamenti: le normative e i regolamenti concernenti società quotate sul mercato ChiNext sono meno rigidi in termini di redditività e capitale sociale rispetto a quelle quotate sulla piattaforma principale e sulla piattaforma SME.

Rischio di cancellazione dal listino: Potrebbe essere più comune e più rapido per le società quotate sulla piattaforma SME e/o su ChiNext cancellarsi dal listino. Il Fondo potrebbe essere colpito negativamente qualora le società in cui esso investe siano cancellate dal listino.

Investimento in titoli a reddito fisso tramite il Programma Bond Connect

Alcuni Fondi hanno la possibilità d'investire nei titoli a reddito fisso (i "Titoli Bond Connect") quotati sul Mercato obbligazionario interbancario cinese ("CIBM") tramite l'accesso reciproco tra i mercati della Cina continentale e di Hong Kong (il programma "Bond Connect"), costituito da China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre ("CFETS"), China Central Depository & Clearing Co., Ltd, Shanghai Clearing House, HKEX e Central Moneymarkets Unit ("CMU"), come indicato nella politica d'investimento del Fondo (il/i "Fondo/i Bond Connect").

Ai sensi della normativa in vigore nella Cina continentale, i Fondi Bond Connect possono investire nelle obbligazioni negoziate sul CIBM tramite il canale da nord del Programma Bond Connect (il "Northbound Trading Link"). Non sono previste quote d'investimento per il Northbound Trading Link.

Nel Northbound Trading Link, gli investitori esteri idonei devono nominare il CFETS o un altro istituto riconosciuto dalla Banca centrale cinese ("PBOC") come agente di registrazione per richiedere la registrazione presso la PBOC.

Ai sensi della normativa in vigore nella Cina continentale, gli agenti depositari offshore riconosciuti dall'Autorità monetaria di Hong Kong Monetary Authority ("HKMA") (attualmente, la CMU) devono aprire conti collettivi di intestatari presso l'agente depositario locale riconosciuto dalla PBOC (al momento, China Central Depository & Clearing Co., Ltd e Shanghai Clearing House). Tutti i Titoli Bond Connect negoziati dai Fondi Bond Connect verranno registrati a nome della CMU, che deterrà tali Titoli in qualità di titolare intestatario.

Rischi specifici applicabili all'investimento tramite Bond Connect:

Rischi normativi: La normativa sul Bond Connect è relativamente recente. La sua applicazione e la sua interpretazione, quindi, sono relativamente non verificate e non vi è alcuna certezza sulle modalità della loro applicazione, dato che le autorità e gli organi regolamentari della RPC hanno un'ampia discrezionalità secondo tale normativa e mancano precedenti o sicurezze sull'esercizio di tale discrezionalità, ora o in futuro. La normativa sull'investimento sul CIBM tramite il Programma Bond Connect potrebbe subire modifiche, le quali potrebbero anche essere retroattive. Inoltre, non vi è alcuna garanzia sul fatto che la normativa sul Bond Connect non venga abolita in futuro. I Fondi Bond Connect potrebbero subire conseguenze negative a seguito di modifiche o abolizione della normativa.

Rischi di custodia: Ai sensi della regolamentazione in vigore nella Cina continentale, i Fondi Bond Connect che intendono investire in Titoli Bond Connect devono farlo tramite un agente depositario offshore approvato dalla HKMA ("Agente depositario offshore"), responsabile dell'apertura di un conto presso l'agente depositario locale approvato dalla PBOC. Dato che l'apertura del conto per investire sul mercato CIBM tramite Bond Connect deve avvenire tramite un agente depositario offshore, il Fondo in questione è esposto al rischio d'insolvenza o di errori da parte dell'Agente depositario offshore.

Rischi di negoziazione: La compravendita di titoli tramite Bond Connect può essere soggetta a rischio di compensazione e regolamento. Se il sistema di compensazione della RPC non ottempera il suo obbligo di consegnare i titoli / effettuare il pagamento, i Fondi Bond Connect potrebbero subire ritardi nel recupero delle perdite o non essere in grado di recuperare completamente le proprie perdite.

Rischio di tassazione: Non esistono specifici orientamenti scritti delle autorità fiscali della Cina continentale sul trattamento dell'imposta sul reddito e delle altre tasse relative alla negoziazione sul CIBM da parte degli investitori esteri idonei tramite Bond Connect. Pertanto, gli oneri fiscali del portafoglio d'investimento per la negoziazione sul CIBM tramite Bond Connect non sono certi.

Proprietà finale dei Titoli Bond Connect: I Titoli Bond Connect dei Fondi sono detenuti, dopo il regolamento, da dei depositari che partecipano al regolamento dei conti nella CMU detenuti dalla HKMA in quanto depositario centralizzato dei titoli a Hong Kong e titolare intestatario. La CMU detiene conti titoli collettivi presso China Central Depository & Clearing Co. Ltd (CCDC) e Shanghai Clearing House (SCH). I depositari sono responsabili della custodia delle attività. CCDC detiene titoli di Stato, obbligazioni societarie, obbligazioni finanziarie e fondi obbligazionari mentre SCH detiene commercial paper a breve scadenza, note d'investimento private e titoli o note garantiti da attività. Dato che la CMU è solo il titolare intestatario e non il proprietario finale dei Titoli Bond Connect, nell'improbabile evento che diventi oggetto di una procedura di liquidazione a Hong Kong, si fa notare che i Titoli Bond Connect non verrebbero considerati come parte del patrimonio generale della CMU e quindi appetibili da parte dei creditori, anche ai sensi della normativa della Cina continentale. La CMU non è tenuta a intraprendere azioni legali o a partecipare a procedimenti giudiziari per far valere i diritti degli investitori dei Titoli Bond Connect nella Cina continentale. I Fondi Bond Connect che detengono Titoli Bond Connect tramite la CMU ne sono i proprietari finali e quindi possono esercitare i loro diritti, ma solo tramite l'intestatario. Tuttavia, non è

possibile depositare o ritirare fisicamente i Titoli Bond Connect nell'ambito del Northbound trading per i Fondi Bond Connect. Inoltre, gli interessi e diritti dei Fondi Bond Connect relativi ai Titoli Bond Connect (siano essi di natura legale, di equità o altro) sono soggetti a dei requisiti, compresa l'eventuale normativa sulla comunicazione obbligatoria delle partecipazioni o sui limiti alla detenzione di obbligazioni da parte di soggetti esteri. Non è certo che i tribunali cinesi riconoscano la proprietà delle partecipazioni agli investitori, per permettere loro di intraprendere azioni legali contro entità cinesi in caso di controversia.

Assenza di protezione da parte del Fondo di Indennizzo degli Investitori: Si noti che le negoziazioni tramite Bond Connect non sono coperte dal Fondo di Indennizzo degli Investitori di Hong Kong o dal Fondo di protezione degli investitori in titoli cinese, pertanto gli investitori non beneficiano di alcun indennizzo da parte di tali dispositivi. Il Fondo di Indennizzo degli Investitori di Hong Kong è stato istituito al fine di indennizzare gli investitori di qualsiasi nazionalità che subiscono perdite pecuniarie a seguito di inadempimento di un intermediario abilitato o di un istituto finanziario autorizzato in relazione a prodotti negoziati in borsa a Hong Kong. L'inadempimento può essere, ad esempio, sotto forma d'insolvenza, bancarotta, liquidazione, abuso del vincolo fiduciario, appropriazione indebita, frode o dolo.

Differenze nei giorni e negli orari di negoziazione: A causa delle diverse festività tra Hong Kong e la Cina continentale o di altre ragioni, quali il maltempo, i giorni e gli orari di negoziazione possono differire tra il CIBM e la Hong Kong Stock Exchange. Perciò, Bond Connect sarà operativo solo nei giorni di apertura dei mercati per la negoziazione e di apertura delle banche in entrambi i mercati nei giorni di regolamento corrispondenti. È pertanto possibile che in alcune occasioni, nonostante sia un normale giorno di negoziazione per il mercato della Cina continentale, non si possano effettuare negoziazioni di Titoli Bond Connect a Hong Kong.

Revoca dell'idoneità alle obbligazioni e limiti di negoziazione: L'idoneità alla negoziazione tramite Bond Connect di un'obbligazione può essere revocata per varie ragioni, nel qual caso la stessa potrebbe essere venduta ma non acquistata. Ciò potrebbe penalizzare il portafoglio o le strategie d'investimento del Gestore degli investimenti.

Costi di negoziazione: Oltre alle commissioni di negoziazione e alle altre spese relative alla negoziazione di Titoli Bond Connect, i Fondi Bond Connect che effettuano Northbound trading tramite Bond Connect devono pagare anche commissioni per la creazione di nuovi portafogli, imposte sulle cedole e imposte sul reddito derivante da trasferimenti, come stabilito dalle autorità competenti.

Rischi valutari: Gli investimenti dei Fondi Bond Connect in Titoli Bond Connect sono effettuati e regolati in RMB. Qualora il Fondo Bond Connect detenga una classe di azioni denominata in una valuta locale diversa dal RMB, sarà esposto al rischio valutario qualora investa in un prodotto in RMB a causa della necessità di convertire la valuta locale in RMB. Durante la conversione, il Fondo Bond Connect sosterrà inoltre spese di conversione valutaria. Anche se il prezzo dell'attività in RMB resta invariato quando il Fondo Bond Connect la acquista, la riscatta o la vende, tale Fondo subirà una perdita quando convertirà i proventi di rimborso/vendita in valuta locale in caso di deprezzamento del RMB.

Rischio d'insolvenza delle Istituzioni dell'infrastruttura finanziaria della Cina continentale: Qualora le Istituzioni dell'infrastruttura finanziaria della Cina continentale non adempissero ai loro obblighi o li ritardassero, ciò potrebbe comportare il mancato regolamento o la perdita dei Titoli Bond Connect e/o del denaro a essi relativo, generando una perdita per il Fondo multi-comparto e i suoi investitori. Il Fondo multi-comparto e il Gestore degli investimenti non sarebbero responsabili di tali perdite. Si noti che la negoziazione degli investimenti di un Fondo tramite Bond Connect comporta inoltre dei rischi operativi, specie in relazione alla normativa relativamente recente e agli obblighi di compensazione e regolamento delle operazioni. Si noti inoltre che Bond Connect è disciplinato principalmente dalla normativa della Cina continentale.

Rischi legati al CIBM

La volatilità di mercato e la possibile mancanza di liquidità dovute ai bassi volumi di negoziazione di alcuni titoli di debito sul CIBM potrebbe comportare una forte oscillazione del prezzo di alcuni titoli di tale mercato. Perciò, i Fondi Bond Connect sono soggetti a rischi di liquidità e di volatilità. Gli spread denaro e lettera del prezzo di tali titoli possono essere elevati e i Fondi Bond Connect possono dover sostenere costi di negoziazione e di realizzazione significativi, e persino subire perdite alla vendita di tali investimenti.

I Fondi Bond Connect, inoltre, possono essere esposti a rischi relativi alle procedure di regolamento e all'insolvenza delle controparti. La controparte di un'operazione con il Fondo Bond Connect potrebbe non adempiere al suo obbligo di regolare l'operazione consegnando il titolo in questione o pagandone il prezzo.

Per gli investimenti tramite Bond Connect, i relativi adempimenti, la registrazione presso la PBOC e l'apertura del conto devono avvenire tramite un agente depositario offshore, un agente per le registrazioni o un altro terzo (a seconda dei casi). Pertanto, il Fondo Bond Connect è soggetto al rischio d'insolvenza o di errori da parte di tali terzi.

Investire sul CIBM tramite Bond Connect comporta anche dei rischi normativi. La normativa relativa a tali regimi potrebbe subire modifiche, le quali potrebbero anche essere retroattive. Qualora le autorità della Cina continentale sospendessero l'apertura di conti o le negoziazioni sul CIBM, la capacità del Fondo Bond Connect d'investire sul CIBM sarebbe compromessa. In tal caso, verrà meno la capacità del Fondo Bond Connect di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento.

Non esistono specifici orientamenti scritti delle autorità fiscali della Cina continentale sul trattamento dell'imposta sul reddito e delle altre tasse relative alla negoziazione sul CIBM da parte degli investitori esteri idonei tramite Bond Connect. Pertanto, gli oneri fiscali del Fondo Bond Connect per la negoziazione sul CIBM tramite Bond Connect non sono certi.

Investimento sulla Moscow Stock Exchange

L'investimento sulla Moscow Stock Exchange (la "Moscow Stock Exchange") implica rischi superiori rispetto a quelli generalmente associati all'investimento in mercati sviluppati, compresi i rischi di nazionalizzazione, esproprio di attività, alti tassi di inflazione e rischi di deposito. Di conseguenza, gli investimenti sulla Moscow Stock Exchange sono generalmente considerati volatili e illiquidi.

Investimenti in organismi d'investimento collettivo sottostanti

Gli azionisti saranno esposti agli inerenti rischi d'investimento associati agli organismi d'investimento collettivo sottostanti come se avessero investito direttamente in tali organismi d'investimento collettivo sottostanti. I rendimenti del Fondo possono risentire negativamente di eventuali performance sfavorevoli di uno o più organismi d'investimento collettivo sottostanti.

Gli organismi d'investimento collettivo sottostanti detenuti dallo stesso fondo possono potenzialmente investire nelle stesse attività, con l'eventualità di diluire l'obiettivo di diversificazione del Fondo ove pertinente.

L'investimento in un Fondo comporterà determinati costi operativi e di transazione. A sua volta, l'organismo d'investimento collettivo può applicare al Fondo i propri costi operativi e di transazione, con la possibilità di duplicazione di tali costi.

Un organismo d'investimento collettivo può essere soggetto alla sospensione temporanea del calcolo del suo NAV. In tal caso, un Fondo che investa in organismi d'investimento collettivo potrebbe non essere in grado di ottenere il rimborso delle proprie quote di un organismo d'investimento collettivo nel momento in cui ciò sarebbe vantaggioso.

Il Fondo è autorizzato a investire in organismi d'investimento collettivo amministrati da vari gestori degli investimenti che potrebbero assumere decisioni di negoziazione indipendentemente dagli altri. Pertanto, è possibile che uno o più gestori degli investimenti possa/no, in qualsiasi momento, assumere posizioni opposte rispetto a quelle assunte dal gestore degli investimenti di un altro organismo d'investimento collettivo detenuto dal Fondo. È inoltre possibile che i gestori degli investimenti possano, occasionalmente, competere simultaneamente tra loro per posizioni simili.

Concentrazione geografica

Alcuni Fondi possono concentrare i propri investimenti in società di alcune aree specifiche del mondo, pertanto con maggiori rischi rispetto a un investimento su base più ampia. Di conseguenza, tali Fondi possono sottoperformare rispetto a Fondi che investono in altre parti del mondo quando le economie della loro area d'investimento attraversano difficoltà o i titoli di tale area per qualsiasi motivo non godono del favore degli investitori. Inoltre, le economie dell'area d'investimento di un Fondo di questo tipo possono risentire notevolmente di sviluppi politici, economici o normativi avversi.

Investimenti globali

Gli investimenti internazionali sono soggetti a taluni rischi, quali l'oscillazione dei tassi di cambio, l'evoluzione degli scenari politico-normativi, l'instabilità economica e la scarsa trasparenza delle informazioni. I titoli di uno o più mercati possono inoltre essere soggetti a limitata liquidità.

Modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali

Ciascun Fondo è soggetto alle leggi e al regime fiscale lussemburghesi. I titoli detenuti da ciascun Fondo e i loro emittenti sono soggetti alle leggi e ai regimi fiscali di diversi altri paesi. Eventuali modifiche di leggi e regimi fiscali o eventuali accordi fiscali tra il Lussemburgo e un altro paese o tra vari paesi potrebbero incidere negativamente sul valore di qualsiasi Fondo contenente i titoli interessati dalla modifica.

Concentrazione di portafoglio

La strategia di alcuni Fondi che consiste nell'investire in un numero limitato di titoli, sebbene abbia il potenziale di generare rendimenti attraenti nel tempo, può accrescere la volatilità della performance d'investimento di tali Fondi rispetto a Fondi che investono in un numero di titoli più ampio. Se i titoli in cui tali Fondi investono conseguono risultati scadenti, i Fondi possono riportare perdite maggiori che se avessero investito in un maggior numero di titoli.

Rischio relativo alla gestione del portafoglio

Per qualsiasi determinato Fondo, sussiste il rischio che le strategie o le tecniche d'investimento (fra cui il modello quantitativo proprietario) non abbiano successo e che possano evidenziare perdite a carico del Fondo. È possibile che una o più tecniche o strategie d'investimento non riescano, in qualunque momento, a individuare opportunità redditizie.

Gli Azionisti non avranno alcun diritto o potere di partecipare alla gestione o al controllo giornaliero dell'attività dei Fondi, né la possibilità di valutare gli investimenti specifici effettuati dagli stessi o le condizioni di tali investimenti.

La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. La natura della, e i rischi associati alla, futura performance di un Fondo possono divergere in misura sostanziale dagli investimenti e dalle strategie storicamente intrapresi e perseguite dal gestore di portafoglio. Non può essere in alcun modo garantito che il gestore di portafoglio realizzerà rendimenti comparabili con quelli conseguiti in passato o generalmente disponibili sul mercato.

Replica di un indice

Replicare un indice specifico implica il rischio che i rendimenti del Fondo pertinente risultino inferiori a quelli dell'indice in questione. Le spese del Fondo tendono inoltre a ridurre il rendimento del Fondo rispetto a quello dell'Indice.

Liquidità

Certi Fondi possono acquisire titoli che vengono negoziati solo all'interno di un gruppo ristretto di investitori. L'esiguità del numero degli investitori per tali titoli può creare difficoltà al Fondo qualora desideri disporre di tali titoli rapidamente o in condizioni di mercato avverse. Tra le tipologie di titoli acquistabili dai Fondi che sono negoziati fra un numero ridotto di investitori vi sono in genere molti derivati e titoli emessi da enti caratterizzati da un elevato rischio di credito.

Alcuni mercati in cui taluni Fondi hanno facoltà di investire, possono talvolta rivelarsi insufficientemente liquidi o illiquidi, con effetti negativi sul prezzo di mercato dei titoli di tale Fondo e pertanto sul suo valore patrimoniale netto.

Vi è inoltre il rischio che, a causa di mancanza di liquidità ed efficienza di alcuni mercati dovuta a condizioni di mercato insolite o a volumi straordinariamente alti di richieste di riacquisto o per altre ragioni, i Fondi potrebbero avere difficoltà ad acquistare o vendere partecipazioni di titoli e, pertanto, a soddisfare le richieste di sottoscrizione e rimborso nei tempi indicati nel presente Prospetto.

In tali circostanze, la Società di Gestione, in conformità allo Statuto del Fondo ad ombrello e nell'interesse degli investitori, può sospendere le sottoscrizioni e i rimborsi o estendere il periodo di regolamento.

Rischio relativo alle passività incrociate per tutte le Classi di Azioni

Sebbene vi sia un'attribuzione contabile di attività e passività alla Classe pertinente, non vi è alcuna separazione giuridica relativamente alle Classi dello stesso Fondo. Pertanto, qualora le passività di una Classe superino le sue passività, i creditori di detta Classe del Fondo potrebbero dover ricorrere alle attività attribuibili alle altre Classi dello stesso Fondo.

Poiché vi è un'attribuzione contabile di attività e passività senza alcuna separazione giuridica tra le Classi, un'operazione relativa a una Classe potrebbe ripercuotersi sulle altre Classi dello stesso Fondo.

Rischi correlati alle strutture Master/Feeder

Rischio di concentrazione relativo ai fondi Master/Feeder:

Data la natura del fondo Feeder, questo sarà naturalmente concentrato nel fondo Master. Pertanto, gli investimenti del fondo Feeder non saranno diversificati. Tuttavia, gli investimenti del fondo Master rispettano i requisiti di diversificazione della Direttiva OICVM.

Rischio d'investimento in un fondo Master:

I fondi Feeder saranno inoltre soggetti a rischi specifici associati all'investimento in un fondo Master nonché a rischi specifici sostenuti a livello del fondo Master e dei relativi investimenti. Laddove il fondo Master investa in categorie di attività, strategie d'investimento o mercati finanziari o economici specifici, il fondo Feeder diverrà maggiormente suscettibile a oscillazioni del valore derivanti da condizioni economiche avverse che influiscono sulla performance dei suddetti specifici categoria di attivi, strategia d'investimento o mercati finanziari o economici.

Pertanto, prima di investire nelle Azioni di un fondo Feeder, i potenziali investitori dovranno leggere attentamente la descrizione dei fattori di rischio correlati a un investimento nel fondo Master, come riportata all'interno del prospetto del fondo Master, disponibile gratuitamente sul sito web indicato nella descrizione del fondo Feeder interessato di cui sopra e/o su richiesta alla Società di gestione.

Rischi operativi e legali relativi ai fondi Master/Feeder:

I principali rischi operativi e legali associati all'investimento di un fondo Feeder nel fondo Master includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'accesso del fondo Feeder alle informazioni sul fondo Master, il coordinamento degli accordi di contrattazione tra il fondo Feeder e il fondo Master, il verificarsi di eventi che influiscano sui suddetti accordi di contrattazione, la comunicazione di documenti dal/al fondo Master e dal/al fondo Feeder, il coordinamento del coinvolgimento delle banche depositarie e dei revisori del fondo Feeder e del fondo Master nonché l'identificazione e la segnalazione di violazioni e irregolarità d'investimento da parte del fondo Master. Tali rischi operativi e legali saranno ridotti e gestiti dal Fondo e dalla relativa Società di gestione, dal Depositario e dalla Società di revisione, secondo quanto applicabile, in coordinamento con il depositario, l'agente amministrativo e la società di revisione del fondo Master (se diversi da quelli del fondo Feeder).

A tale scopo sono in vigore svariati documenti e/o accordi (ove necessario) secondo quanto specificato in dettaglio nella relativa descrizione del fondo Feeder di cui sopra.

Considerazioni relative alla legge Foreign Tax Compliance Act ("FATCA")

Il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) può essere soggetto ai regolamenti imposti da regolatori esteri, in particolare alla legge statunitense "Hiring Incentives to Restore Employment Act" (la cosiddetta "Hire Act"), promulgata il 18 marzo 2010, che comprende le disposizioni generalmente note come FATCA. Le disposizioni FATCA impongono generalmente la segnalazione alle autorità fiscali statunitensi (U.S. Internal Revenue Services) di istituti finanziari non statunitensi che non soddisfano le disposizioni FATCA e la proprietà diretta e indiretta da parte di soggetti statunitensi (ai sensi delle disposizioni FATCA) di conti e di entità non statunitensi. La mancata comunicazione delle informazioni richieste comporterà l'applicazione di un'imposta alla fonte del 30% su un determinato reddito di origine statunitense (compresi dividendi e interessi) e sui proventi lordi derivanti dalla vendita o da altra cessione di beni che possano produrre interessi o dividendi di origine statunitense.

Ai sensi delle disposizioni FATCA, il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) può essere trattato come un Istituto Finanziario Estero. In tal modo, il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) potrebbe chiedere a tutti gli Azionisti di fornire la prova documentale della propria residenza fiscale e tutte le altre informazioni ritenute necessarie al fine di soddisfare i summenzionati regolamenti.

Nel caso in cui il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) sia assoggettato a un'imposta alla fonte ai sensi delle disposizioni FATCA, il valore delle

Azioni detenute dagli Azionisti potrebbe risentirne negativamente.

Il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) e/o gli Azionisti possono inoltre essere indirettamente influenzati dal fatto che un'entità finanziaria non statunitense non soddisfa i regolamenti FATCA anche se il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) adempie ai propri obblighi FATCA.

Nonostante quanto diversamente previsto dal presente Prospetto e nella misura consentita dalla legge lussemburghese, il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) ha il diritto di:

- trattenere imposte od oneri analoghi che è giuridicamente tenuto a trattenere - secondo quanto previsto dalla legge o da altra normativa - in ordine ad Azioni da esso emesse;
- chiedere a qualsiasi Azionista o proprietario effettivo delle Azioni di fornire tempestivamente i propri dati personali come eventualmente richiesti dal Fondo ad ombrello (o da ciascun Fondo) stesso a sua discrezione al fine di osservare qualsiasi legge e/o determinare prontamente l'ammontare della ritenuta alla fonte da trattenere;
- divulgare le informazioni personali a qualsiasi autorità fiscale, come eventualmente previsto dalle leggi o dai regolamenti applicabili o come richiesto da tale autorità; e
- rinviare i pagamenti a un Azionista fino a quando il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) sia in possesso di informazioni sufficienti a soddisfare le leggi e i regolamenti applicabili o a stabilire l'importo corretto da trattenere.

Investimento in Participatory Notes

Alcuni Fondi possono investire in Participatory Notes ("P-Notes") che sono prodotti strutturati.

Le P-Notes sono emesse da banche o broker-dealer e sono concepite per offrire un rendimento collegato alla performance di un particolare titolo o mercato azionario sottostante. Le P-Notes possono avere le caratteristiche o assumere la forma di vari strumenti, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, certificati o warrant. Il detentore di una P-Note che sia collegata a un particolare titolo sottostante gode del diritto di ricevere eventuali dividendi pagati con riferimento al titolo sottostante. Tuttavia, in linea generale, il detentore di una P-Note non gode dei diritti di voto come se possedesse direttamente il titolo sottostante.

Le P-Notes costituiscono obblighi contrattuali diretti, generali e non garantiti delle banche o dei broker-dealer che le emettono, che pertanto

sottopongono i Fondi che investono in P-Notes al rischio di controparte.

Gli investimenti in P-Notes comportano alcuni rischi oltre a quelli associati all'investimento diretto nei titoli esteri o nei mercati mobiliari esteri sottostanti di cui cercano di replicare il rendimento. Ad esempio, non vi è alcuna garanzia che il prezzo di negoziazione di una P-Note sia pari al valore del titolo estero o del mercato mobiliare estero sottostante che cerca di replicare. In veste di acquirenti di P-Notes, i Fondi si affidano al merito creditizio della controparte che emette le P-Notes e non godono di alcun diritto ai sensi delle P-Notes nei confronti dell'emittente del titolo sottostante. Di conseguenza, se tale controparte divenisse insolvente, i Fondi pertinenti perderebbero i loro investimenti. Il rischio che questi Fondi possano perdere i loro investimenti a causa dell'insolvenza di una singola controparte può essere amplificato nella misura in cui i Fondi acquistino P-Notes emesse da un emittente o da un numero ridotto di emittenti.

Le P-Notes prevedono anche costi di transazione in aggiunta a quelli applicabili all'investimento diretto in titoli.

L'uso di P-Notes da parte dei Fondi potrebbe inoltre causare uno scostamento della loro performance rispetto a quella della quota di indice a cui i Fondi stessi acquisiscono esposizione mediante l'uso di P-Notes.

Per effetto delle restrizioni di liquidità e trasferimento, i mercati secondari sui quali vengono negoziate le P-Notes potrebbero essere meno liquidi dei mercati di altri titoli, il che potrebbe condurre all'assenza di quotazioni di mercato prontamente disponibili per i titoli dei portafogli dei Fondi e causare una flessione del valore delle P-Notes. La capacità dei Fondi di valutare i titoli detenuti diventa più complicata e il giudizio nell'applicazione di procedure di fair value potrebbe avere un ruolo maggiore nella valutazione delle azioni dei Fondi per effetto della ridotta disponibilità di dati sui prezzi oggettivi e affidabili. Di conseguenza, sebbene tali determinazioni vengano effettuate in buona fede, potrebbe tuttavia risultare più complicato per i Fondi attribuire con precisione un valore giornaliero a tali titoli.

Investimenti orientati ai fattori ESG

Se specificato nella propria appendice, alcuni Fondi possono cercare di implementare la totalità o parte della propria politica d'investimento attenendosi ai criteri ambientali, sociali e di governance ("Sostenibilità ESG") del Gestore degli Investimenti. Utilizzando i criteri di Sostenibilità ESG, l'obiettivo del Fondo pertinente sarebbe in

particolare quello di gestire meglio i rischi e generare rendimenti sostenibili a lungo termine.

I criteri di Sostenibilità ESG possono includere, tra gli altri:

- Ambientali: emissioni di gas, esaurimento delle risorse, rifiuti e inquinamento, deforestazione, carbon footprint;
- Sociali: condizioni di lavoro, relazione con le comunità locali, salute e sicurezza, relazioni con i dipendenti, considerazioni sulla diversità;
- Governance: retribuzione dei dirigenti, tangenti e corruzione, lobby politiche e donazioni, strategia fiscale.

I criteri di Sostenibilità ESG possono essere generati a partire dai modelli proprietari del Gestore degli Investimenti, da modelli e dati di terze parti o da una combinazione di entrambi. Tali modelli tengono principalmente conto del punteggio di sostenibilità ESG e di altre metriche integrate e applicabili ai modelli delle società emittenti. Il Gestore degli Investimenti può anche prendere in considerazione i case study e l'impatto ambientale associato agli emittenti e alle visite aziendali. Si fa presente agli Azionisti che i criteri di valutazione possono cambiare o variare nel tempo a seconda del settore o dell'industria in cui opera l'emittente in questione. A seguito dell'applicazione dei criteri di Sostenibilità ESG al processo d'investimento, il Gestore degli Investimenti può investire o escludere titoli per motivi non finanziari, a prescindere dalle opportunità di mercato disponibili, se valutate senza rispettare i criteri di Sostenibilità ESG.

Si fa altresì presente agli Azionisti che i dati ESG ricevuti da terze parti potrebbero essere

incompleti, inesatti o talvolta non disponibili. Vi è pertanto il rischio che il Gestore degli Investimenti possa valutare in modo errato un titolo o un emittente, con la conseguente errata inclusione o esclusione diretta o indiretta di un titolo nel/dal portafoglio di un Fondo.

Inoltre, i principi ESG applicabili dal Gestore degli Investimenti nel determinare l'idoneità di una società in virtù di criteri predefiniti di Sostenibilità ESG sono intenzionalmente non tassativi, il che permette diverse soluzioni di incorporazione basata sui criteri ESG per ciascun Fondo pertinente. D'altro canto, questa flessibilità può essere fonte di potenziale confusione sull'applicazione dei criteri ESG senza un quadro generale concordato per la strutturazione di tale strategia d'investimento.

Rischio pandemico

Una crisi sanitaria diffusa come una pandemia globale potrebbe causare una notevole volatilità del mercato e avere effetti a lungo termine sulle economie e sui mercati mondiali in generale.

Ad esempio, la patologia dovuta al nuovo coronavirus (COVID-19) ha provocato drastiche interruzioni dell'attività economica globale.

L'impatto di questa e di altre epidemie e pandemie che potrebbero insorgere in futuro potrebbe influire negativamente e in maniera significativa e imprevista sull'economia globale, nonché sulle economie dei singoli paesi, sui risultati finanziari delle singole aziende e settori e sui mercati dei titoli e delle commodity in generale.

Una crisi sanitaria può anche esacerbare altri rischi politici, sociali ed economici preesistenti.

Tali impatti potrebbero incidere negativamente sui prezzi e sulla liquidità degli investimenti del Fondo e sulle sue performance.

ONERI E SPESE

Il Fondo ad ombrello paga a valere sulle proprie attività tutte le somme da esso dovute, che includono le commissioni pagabili ai seguenti soggetti:

- Società di gestione;
- Depositario; e
- Revisori indipendenti, consulenti esterni e altri professionisti.

Esse includono anche le spese amministrative, quali le commissioni di registrazione, i premi assicurativi e i costi relativi alla traduzione e alla stampa del presente Prospetto e delle relazioni agli Azionisti.

Possono altresì includere eventuali oneri di ricerca (o costi analoghi), ove applicabili.

La Società di gestione versa gli emolumenti del Gestore degli Investimenti, dei distributori (ove pertinente e fermo restando che a questi ultimi non sia fatto divieto di percepire pagamenti ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili), dell'Agente Amministrativo, dell'Agente per i Pagamenti, dell'Agente Domiciliatario e Societario, del Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti a valere sulle commissioni a esso corrisposte dal Fondo ad ombrello.

In relazione agli emolumenti eventualmente dovuti ai distributori, ove previsto ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili, i distributori e i relativi sub-distributori comunicheranno ai rispettivi clienti e a ogni altra parte interessata la natura e l'ammontare degli eventuali compensi percepiti.

Le spese specifiche di un Fondo o di una Classe di Azioni sono a carico di tale Fondo o Classe di Azioni. Gli oneri che non sono specificamente attribuibili a un particolare Fondo o a una particolare Classe di Azioni tra i Fondi o le Classi di Azioni a cui tali oneri si riferiscono sulla base delle loro rispettive attività nette o su qualsiasi altra ragionevole base in considerazione della natura degli oneri.

Per alcuni Fondi presenti nel Fondo ad ombrello, la Società di gestione ha il diritto di percepire una Commissione di performance (come definita nella descrizione del Fondo pertinente in "Commissione di performance") dal Fondo, oltre ad altre

commissioni e spese. La Società di gestione ha il diritto di percepire tale Commissione di performance qualora, in un anno contabile (o in qualsiasi altro periodo di osservazione eventualmente determinato nella descrizione del Fondo pertinente in "Commissione di performance") la performance del Fondo in oggetto superi il rendimento del relativo benchmark o tasso di riferimento (come specificato nella descrizione del Fondo pertinente in "Commissione di performance") durante lo stesso periodo. Per informazioni complete su come la Commissione di performance matura e viene addebitata sono riportati in "Commissione di performance" nella descrizione del Fondo pertinente.

Gli oneri relativi alla creazione di un nuovo Fondo o di una nuova Classe di Azioni devono essere ammortizzati su un periodo non superiore a cinque anni a fronte delle attività di tale Fondo o Classe.

L'ammontare totale degli oneri e delle spese pagati annualmente da ciascun Fondo, diversi dalle spese relative alla creazione o liquidazione di qualsiasi Fondo o Classe di Azioni ("Total Expense Ratio", TER), deve essere pari alla percentuale del valore patrimoniale netto medio giornaliero di ciascun Fondo indicata nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche". Salvo altrimenti disposto nella descrizione di un Fondo, se il totale delle spese reali sostenute da ogni Fondo è superiore al Total Expense Ratio (totale degli oneri a carico del fondo), la Società di gestione si farà carico della differenza e il relativo reddito figurerà nella relazione annuale certificata del Fondo ad ombrello alla voce "Altri redditi". Qualora le spese reali complessive pagate da ciascun Fondo risultino invece inferiori al Totale degli oneri a carico del fondo, la Società di gestione tratterà la differenza e l'onere corrispondente verrà contabilizzato alla voce "Altri oneri" nella relazione annuale certificata del Fondo ad ombrello.

Il totale degli oneri a carico del Fondo (Total Expense Ratio) per Classe di Azioni, come indicato nella descrizione di ciascun Fondo, non comprende necessariamente tutte le spese legate agli investimenti di tale Fondo (come ad esempio commissioni di intermediazione, *taxe d'abonnement* dovuta all'autorità fiscale lussemburghese, spese legate a richieste di ritenuta alla fonte) e da esso pagate.

SOTTOSCRIZIONE, TRASFERIMENTO, CONVERSIONE E RIMBORSO DI AZIONI

Caratteristiche delle Azioni

Classi disponibili

Ciascun Fondo emette Azioni in alcune Classi separate. Tali Classi di Azioni sono diverse per quanto concerne la tipologia di investitori ai quali sono rivolte, la loro politica di distribuzione, gli oneri e le spese a esse associati, la loro politica di copertura, i loro importi d'investimento minimo e di partecipazione minima e le loro valute di quotazione. L'elenco di tutte le Classi di Azioni disponibili con le loro rispettive caratteristiche per ciascun Fondo è consultabile su im.natixis.com.

Tipologie di Classi di Azioni

Le Classi di Azioni sono raggruppate nelle seguenti tipologie ("Tipologie di Classi di Azioni"), le cui caratteristiche sono riportate nella descrizione di ciascun Fondo in "Caratteristiche":

- Le Azioni delle Classi R, RE, RET, C, CT, CW, F, N, P, N1 e SN1 sono rivolte ad investitori retail (secondo la definizione di cui alla direttiva MiFID). La disponibilità di queste Classi di Azioni può dipendere dall'ubicazione dell'investitore e/o dal tipo di servizio che esso può ricevere dagli Intermediari;
- Le Azioni delle Classi I, S, S1, S2, EI e Q sono riservate esclusivamente agli investitori istituzionali;
- Le Azioni di Classe I sono indicate per investitori classificabili come investitori istituzionali (ai sensi dell'articolo 174 della Legge del 2010) o Controparti qualificate (secondo la definizione di cui alla direttiva MiFID). Per questa Classe di Azioni è prevista una Quota minima d'investimento iniziale.
- Le Azioni delle Classi S, S1 e S2 sono indicate per investitori (i) classificabili come investitori istituzionali (ai sensi dell'articolo 174 della Legge del 2010) o Controparti qualificate (secondo la definizione di cui alla direttiva MiFID), e (ii) che possono essere tenuti a rispettare le restrizioni sui pagamenti di commissioni imposte dalla direttiva MiFID. Per queste Classi di Azioni è prevista una Quota minima d'investimento iniziale. Nella misura prevista nella descrizione del Fondo pertinente alla voce "Caratteristiche", le sottoscrizioni di Azioni di Classe S, S1 e S2 possono essere soggette a requisiti aggiuntivi quali, a titolo puramente esemplificativo, un livello massimo di sottoscrizione nella Classe di Azioni

pertinente, secondo quanto stabilito dalla Società di gestione.

- Le Azioni di Classe EI sono indicate per investitori (i) classificabili come investitori istituzionali (ai sensi dell'articolo 174 della Legge del 2010) o Controparti qualificate (secondo la definizione di cui alla direttiva MiFID), e (ii) che possono essere tenuti a rispettare le restrizioni sui pagamenti di commissioni imposte dalla direttiva MiFID. Le azioni di Classe EI sono riservate ai primi investitori del Fondo e saranno chiuse a nuove sottoscrizioni e si commutano al verificarsi di determinati eventi a discrezione della Società di gestione, ad esempio, ma non solo: (i) la fine di un periodo di tempo stabilito o (ii) il raggiungimento di un massimo di sottoscrizione nella Classe di Azioni.
- Le Azioni di Classe RE sono rivolte ad investitori retail (secondo la definizione di cui alla direttiva MiFID), per i quali non è previsto alcun importo d'investimento minimo al momento della sottoscrizione (contrariamente alle Azioni di Classe R). Queste Classi hanno una percentuale inferiore di Commissione di vendita massima, ma un Total Expense Ratio superiore (che può comprendere eventuali commissioni dovute a sub-distributori o intermediari, a condizione che ai sub-distributori non sia fatto divieto di percepire pagamenti ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili) rispetto alla Classe di Azioni R dello stesso Fondo;
- Le Azioni di Classe RET sono indicate per investitori retail (secondo la definizione di cui alla direttiva MiFID). Le Azioni di Classe RET sono classi con lo stesso Total Expense Ratio, ma con Commissioni di vendita massima superiori rispetto alle Azioni di Classe RE dello stesso Fondo. Le Azioni di Classe RET sono riservate agli investitori di Taiwan, in conformità alle Taiwan Offshore Fund Rules, e acquistabili mediante intermediari debitamente autorizzati. Tuttavia la Società di gestione si riserva il diritto di designare altre tipologie di investitori che possono essere idonei a sottoscrivere Azioni di Classe RET, come eventualmente richiesto e/o consentito di volta in volta ai sensi delle leggi, della normativa e dei regolamenti applicabili.
- Le Azioni di Classe C sono indicate per investitori retail (secondo la definizione di cui alla direttiva MiFID). Le Classi di Azioni non

hanno commissioni di vendita al momento della sottoscrizione. Le sottoscrizioni di Azioni di Classe C sono pertanto effettuate al loro valore patrimoniale netto calcolato secondo quanto disposto nel presente Prospetto. Agli investitori in Azioni di Classe C che richiedono il rimborso di una parte o della totalità delle proprie Azioni entro un anno dalla data di sottoscrizione può tuttavia essere applicata una commissione di vendita differita (“CDSC”) che l’intermediario finanziario, attraverso il quale è stata effettuata la sottoscrizione di Azioni, dedurrà dai proventi del rimborso versati all’investitore in questione. Per maggiori dettagli in merito alla CDSC, si rimanda alla sezione intitolata “Azioni di Classe C – Commissione di vendita differita (“CDSC”)” del successivo paragrafo “Commissione di rimborso”. Le Azioni di Classe C possono essere sottoscritte esclusivamente attraverso un intermediario finanziario con cui la Società di gestione/il Distributore globale ha firmato un contratto di distribuzione relativo alle Azioni di Classe C. Tuttavia, la Società di gestione si riserva il diritto di consentire a un investitore di sottoscrivere Azioni di Classe C senza passare per tale intermediario, valutando di volta in volta il da farsi e a sua assoluta discrezione.

- Le Azioni di Classe CW sono indicate per investitori retail (secondo la definizione di cui alla direttiva MiFID). Le Classi di Azioni CW non hanno commissioni di vendita né alcun importo d’investimento minimo al momento della sottoscrizione. Le sottoscrizioni di Azioni di Classe CW sono pertanto effettuate al loro valore patrimoniale netto calcolato secondo quanto disposto nel Prospetto. Agli Azionisti di Classe CW che richiedono il rimborso di una parte o della totalità delle proprie Azioni entro i primi 3 anni dalla data di sottoscrizione può tuttavia essere applicata una commissione di vendita differita (“CDSC”) in conformità alla scala percentuale specificata nel successivo paragrafo “Commissione di rimborso”, che l’istituto finanziario attraverso il quale è stata effettuata la sottoscrizione di Azioni dedurrà dai proventi del rimborso versati all’investitore in questione. Per maggiori dettagli in merito alla commissione di vendita differita, si rimanda alla sezione intitolata “Azioni di Classe CW – Commissione di vendita differita (“CDSC”)” del successivo paragrafo “Commissione di rimborso”. Le Azioni di Classe CW possono essere sottoscritte esclusivamente attraverso un istituto finanziario con cui la Società di gestione/il Distributore globale ha firmato un contratto di distribuzione relativo alle Azioni di Classe CW.
- Le Azioni di Classe CT sono indicate per investitori retail (secondo la definizione di cui alla direttiva MiFID). Le Classi di Azioni CT non

hanno commissioni di vendita né alcun importo d’investimento minimo al momento della sottoscrizione. Le sottoscrizioni di Azioni di Classe CT sono pertanto effettuate al loro valore patrimoniale netto calcolato secondo quanto disposto nel Prospetto. Agli Azionisti di Classe CT che richiedono il rimborso di una parte o della totalità delle proprie Azioni entro i primi 3 anni dalla data di sottoscrizione può tuttavia essere applicata una commissione di vendita differita (“CDSC”) in conformità alla scala percentuale specificata nel successivo paragrafo “Commissione di rimborso”, che l’istituto finanziario attraverso il quale è stata effettuata la sottoscrizione di Azioni dedurrà dai proventi del rimborso versati all’investitore in questione. Per maggiori dettagli in merito alla commissione di vendita differita, si rimanda alla sezione intitolata “Azioni di Classe CT – Commissione di vendita differita (“CDSC”)” del successivo paragrafo “Commissione di rimborso”. Le Azioni di Classe CT possono essere sottoscritte esclusivamente attraverso un istituto finanziario con cui la Società di gestione/il Distributore globale ha firmato un contratto di distribuzione relativo alle Azioni di Classe CT.

- Le Azioni di Classe F sono disponibili tramite piattaforme d’investimento basate su commissioni sponsorizzate da un intermediario finanziario o di altri programmi d’investimento subordinatamente alla previa approvazione della Società di gestione.
- Le Azioni di Classe N sono indicate per investitori che investono tramite un distributore, una piattaforma o un intermediario autorizzati (“Intermediari”) che abbiano stipulato un accordo legale distinto con la Società di gestione/il Distributore globale, ovvero un Intermediario autorizzato che:
 - abbia accettato di non ricevere pagamenti sulla base di un accordo contrattuale, o
 - sia tenuto a rispettare le restrizioni sui pagamenti imposte dalla direttiva MiFID ovvero, se applicabili, requisiti normativi più restrittivi previsti dai regolatori locali.
 Di conseguenza, in genere questa Classe di Azioni può essere indicata per:
 - gestori discrezionali di portafogli o consulenti indipendenti, secondo la definizione di cui alla direttiva MiFID; e/o
 - consulenti non indipendenti o soggetti a restrizioni che abbiano accettato di non ricevere pagamenti o non siano autorizzati a percepirli ai sensi dei requisiti normativi imposti dai regolatori locali.
- Le Azioni di Classe N1 sono indicate per investitori (i) che investono la Quota minima d’investimento iniziale dovuta (ii) tramite un

distributore, una piattaforma o un intermediario autorizzati ("Intermediario") che abbiano stipulato un accordo legale distinto con la Società di gestione/il Distributore globale, ovvero un Intermediario autorizzato che:

- abbia accettato di non ricevere pagamenti sulla base di un accordo contrattuale, o
- sia tenuto a rispettare le restrizioni sui pagamenti imposte dalla direttiva MiFID ovvero, se applicabili, requisiti normativi più restrittivi previsti dai regolatori locali.

Di conseguenza, in genere questa Classe di Azioni può essere indicata per:

- gestori discrezionali di portafogli o consulenti indipendenti, secondo la definizione di cui alla direttiva MiFID; e/o
- consulenti non indipendenti o soggetti a restrizioni che abbiano accettato di non ricevere pagamenti o non siano autorizzati a percepirla ai sensi dei requisiti normativi imposti dai regolatori locali.

- Le Azioni di Classe SN1 sono indicate per investitori (i) che investono la Quota minima d'investimento iniziale dovuta (ii) tramite un distributore, una piattaforma o un intermediario autorizzati ("Intermediario") che abbiano stipulato un accordo legale distinto con la Società di gestione/il Distributore globale, ovvero un Intermediario autorizzato che:

- abbia accettato di non ricevere pagamenti sulla base di un accordo contrattuale, o
- sia tenuto a rispettare le restrizioni sui pagamenti imposte dalla direttiva MiFID ovvero, se applicabili, requisiti normativi più restrittivi previsti dai regolatori locali.

Di conseguenza, in genere questa Classe di Azioni può essere indicata per:

- gestori discrezionali di portafogli o consulenti indipendenti, secondo la definizione di cui alla direttiva MiFID; e/o
- consulenti non indipendenti o soggetti a restrizioni che abbiano accettato di non ricevere pagamenti o non siano autorizzati a percepirla ai sensi dei requisiti normativi imposti dai regolatori locali.

- La Azioni di Classe P sono riservate ad investitori le cui sottoscrizioni sono soggette ai Regolamenti denominati "Singapore Central Provident Fund (Investment Schemes) Regulations" ("Regolamenti CPFIS") - come di volta in volta modificati dal Singapore Central Provident Fund Board (il "CPF Board") - e che sono effettuate utilizzando denaro CPF. Le Azioni di Classe P sono concepite per soddisfare alcune restrizioni che possono essere di volta in volta emanate dal CPF Board in conformità ai Regolamenti CPFIS applicabili. Tuttavia la Società di gestione si riserva il diritto di designare altre tipologie di investitori che possono essere idonei a sottoscrivere Azioni di

Classe P, come eventualmente richiesto e/o consentito di volta in volta ai sensi delle leggi, della normativa e dei regolamenti applicabili.

- Le Azioni di Classe Q sono riservate (a) a BPCE e a qualsiasi società del gruppo Natixis, ciascuna nel suo ruolo di azionista finanziatore del Fondo pertinente e previa approvazione della Società di gestione; (b) al Gestore degli Investimenti del Fondo interessato che sottoscriva Azioni per conto dei propri clienti esclusivamente nell'ambito della propria attività individuale o collettiva di gestione discrezionale del portafoglio; (c) a clienti del Gestore degli Investimenti del Fondo interessato, laddove la sottoscrizione sia condotta dal Gestore degli Investimenti ai sensi di un contratto di gestione discrezionale degli investimenti concluso con tali clienti e (d) a entità non affiliate a determinate condizioni stabilite dalla, e con la previa approvazione della, Società di gestione.

Le Classi di Azioni possono essere quotate in valute differenti, come stabilito nell'elenco delle Classi di Azioni, consultabile su im.natixis.com.

Le varie tipologie di Classi di Azioni hanno importi d'investimento minimo e importi di partecipazione minima differenti, come specificato nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche". Per gli importi d'investimento minimo e di partecipazione minima applicabili alle Classi di Azioni denominate in una valuta diversa dalla Valuta di riferimento del Fondo pertinente (ossia nella valuta di quotazione), gli importi d'investimento e di partecipazione minimi corrispondenti saranno pari a quelli della Classe di Azioni denominata nella Valuta di riferimento del Fondo interessato, moltiplicati per il tasso di cambio tra la Valuta di riferimento e la valuta di quotazione agli ultimi tassi di chiusura (disponibili prima del Termine ultimo) quotati dalle banche principali. Se tali quotazioni non sono disponibili, il tasso di cambio è determinato in buona fede con le procedure o ai sensi delle procedure stabilite dal Fondo ad ombrello.

In determinate circostanze, e al fine di agevolare la conformità con i requisiti minimi previsti nel momento in cui si applicano le conversioni valutarie, gli importi d'investimento minimo e di partecipazione minima imposti da intermediari e distributori locali a loro completa discrezione possono essere superiori rispetto ai requisiti minimi indicati nel Prospetto,

Agli investitori che sottoscrivono Azioni di una Classe inattiva al momento della sottoscrizione può essere imposto un importo minimo di sottoscrizione più alto, come determinato dalla Società di gestione a sua assoluta discrezione.

Le Azioni sono senza valore nominale.

Il Fondo ad ombrello può creare o liquidare Classi di Azioni senza emettere immediatamente un Prospetto aggiornato. Gli investitori possono ottenere, su richiesta e gratuitamente, un elenco aggiornato delle Classi di Azioni disponibili in ciascun Fondo (nonché altri documenti relativi ai Fondi) presso la sede legale della Società, su enquiries@natixis.com oppure chiamando il +44 203 216 9766 / +800 0857 8555.

Diritti degli Azionisti

Tutti gli Azionisti hanno gli stessi diritti, indipendentemente dalla Classe di Azioni detenuta. Ciascuna Azione dà diritto a un voto in qualsiasi assemblea generale degli Azionisti. Non vi sono diritti privilegiati o di opzione attribuibili alle Azioni.

Politica di copertura valutaria

Salvo quanto diversamente previsto nella descrizione di un Fondo, le Azioni di Classe H sono Classi quotate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del Fondo e sono coperte nei confronti del rischio valutario tra la valuta di quotazione e la valuta di riferimento del Fondo. Si invita a tener presente che le Azioni di Classe H saranno oggetto di una copertura nei confronti della valuta di riferimento del Fondo in questione, indipendentemente dal fatto che questa divisa si deprezzi o si apprezzi rispetto alla valuta di quotazione di tale Classe. Pertanto, se da un lato la copertura delle Azioni può tutelare gli Azionisti in modo considerevole contro il deprezzamento della valuta di riferimento del Fondo rispetto alla valuta di quotazione di tale Classe, dall'altro il possesso di tali Azioni può notevolmente limitare la possibilità degli Azionisti di beneficiare degli eventuali apprezzamenti della valuta di riferimento del Fondo rispetto alla valuta di quotazione di tale Classe. Gli Azionisti che detengono Azioni di Classe H devono essere consapevoli del fatto che, nonostante gli sforzi per ottenere una copertura quasi totale, non è possibile effettuare una copertura perfetta; di conseguenza, a seconda dei periodi, il portafoglio potrà presentare una sovracopertura o una sottocopertura. Per la copertura si farà ricorso, di norma, ai contratti a termine, ma anche eventualmente alle opzioni o ai future su divise o a derivati OTC.

Valuta di riferimento

La valuta di riferimento del Fondo ad ombrello è l'Euro. La valuta di riferimento di ciascun Fondo è specificata nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche".

Politica dei dividendi

- Azioni di Classe A

La Classe di Azioni A è ad accumulazione, ciò significa che le Azioni di questa Classe capitalizzano tutti i loro utili. Tuttavia, su proposta del Consiglio di amministrazione del Fondo ad ombrello, gli Azionisti possono decidere di distribuire dividendi a favore degli Azionisti di qualunque Fondo in possesso di Azioni di Classe A.

- Azioni di Classe D e DM

Le Azioni di Classe D effettuano distribuzioni periodiche del reddito netto disponibile nel rispettivo Fondo, secondo quanto deciso dagli Azionisti su proposta del Consiglio di amministrazione del Fondo ad ombrello, il quale può dichiarare anche dividendi intermedi. Le Azioni di Classe DM effettuano distribuzioni mensili del reddito netto disponibile nel rispettivo Fondo.

- Azioni di Classe DIV e DIVM

Per le Azioni delle Classi DIV e DIVM, il dividendo sarà calcolato a discrezione della Società di gestione e del Gestore degli investimenti (previa debita autorizzazione del Consiglio di gestione del Fondo ad ombrello) sulla base del reddito lordo stimato su un determinato periodo (da stabilirsi di volta in volta a cura della Società di gestione), con l'intento di effettuare distribuzioni periodiche costanti per le Azioni di Classe DIV e distribuzioni mensili per le Azioni di Classe DIVM a favore degli Azionisti. Nell'ambito della metodologia di calcolo per le Azioni delle Classi DIV e DIVM, la Società di gestione può adottare criteri di calcolo dell'importo del dividendo che non si basano unicamente sulle scritture contabili del Fondo, ad esempio facendo riferimento a un tasso di rendimento azionario di un indice prospettico. **I criteri di calcolo specifici applicabili alle Azioni delle Classi DIV e DIVM di ciascun Fondo che disponga di Azioni di dette classi sono indicati nella descrizione del Fondo interessato, alla sezione intitolata "Caratteristiche".**

Si fa presente agli Azionisti che, laddove il tasso di dividendo superi il reddito delle rispettive Azioni delle Classi DIV o DIVM, i dividendi potrebbero essere pagati a valere sul capitale attribuito alla Classe di Azioni corrispondente, il che potrebbe di conseguenza erodere il capitale investito da un Azionista.

Si fa presente agli investitori che il Valore Patrimoniale Netto delle Classi di Azioni a distribuzione può essere soggetto a maggiori oscillazioni rispetto ad altre Classi di Azioni, a causa delle tempistiche di distribuzione del reddito ed eventualmente del capitale.

Considerazioni specifiche sul trattamento fiscale delle Azioni delle Classi DIV e DIVM: si fa presente agli Azionisti che i dividendi distribuiti a valere sul capitale possono essere tassabili come redditi o come plusvalenze di capitale a seconda delle locali disposizioni fiscali; gli Azionisti sono pertanto invitati a rivolgersi al proprio consulente fiscale di fiducia a tale riguardo.

- Perequazione

Il Fondo ad ombrello può stipulare accordi di perequazione del reddito allo scopo di assicurare che il livello di reddito maturato nell'ambito di un Fondo e attribuibile a ciascuna Azione a distribuzione non risenta in misura significativa delle operazioni di emissione, conversione o rimborso delle Azioni medesime nel corso del periodo di riferimento.

In caso di sottoscrizione di Azioni da parte di un investitore nel periodo di riferimento, si potrà ritenere che il prezzo al quale tali Azioni sono state sottoscritte includa una quota di reddito maturato dalla data dell'ultima distribuzione.

In caso di riscatto di Azioni da parte di un investitore nel periodo di riferimento, si potrà ritenere che il prezzo di rimborso in relazione alle Azioni a distribuzione includa una quota di reddito maturato dalla data dell'ultima distribuzione.

Il livello di reddito e, se del caso, di capitale distribuito per le Azioni delle Classi DIV e DIVM sarà reso disponibile su richiesta dalla sede legale del Fondo ad ombrello.

- Considerazioni di carattere generale applicabili a tutte le Classi di Azioni disponibili

I dividendi possono essere corrisposti sotto forma di contanti o di Azioni aggiuntive. I dividendi in contanti possono essere reinvestiti in Azioni aggiuntive della medesima Classe del relativo Fondo al valore patrimoniale netto per Azione determinato il giorno del reinvestimento senza alcun onere per l'Azionista. Se un Azionista non esprime la propria scelta tra il reinvestimento dei dividendi e il pagamento di dividendi in contanti, i dividendi vengono automaticamente reinvestiti in Azioni aggiuntive.

I dividendi non rivendicati entro cinque anni dalla distribuzione ritornano automaticamente al relativo Fondo. Nessun interesse viene pagato sui dividendi che non sono stati rivendicati.

In ogni caso, nessuna distribuzione può essere effettuata qualora essa comporti un calo del valore patrimoniale netto del Fondo ad ombrello al di sotto di €1.250.000.

Classi quotate

Nessuna delle classi di Azioni del Fondo ad ombrello è attualmente quotata sulla Borsa valori di Lussemburgo.

La Società di gestione può, a sua totale discrezione, scegliere di quotare qualsiasi Classe di Azioni in qualsiasi borsa. In tal caso, l'elenco completo delle Classi di Azioni disponibile su im.natixis.com sarà aggiornato di conseguenza nella data di efficacia della quotazione della Classe di Azioni interessata.

Frazioni di Azioni

Il Fondo emette Azioni intere e frazioni di Azioni fino a un millesimo di Azione. I diritti conferiti dalle frazioni di Azioni non comprendono i diritti di voto ma includono i diritti di partecipazione pro rata ai risultati netti e ai proventi di liquidazione attribuibili al relativo Fondo.

Registrazione di Azioni e Certificati

Tutte le Azioni sono emesse in forma nominativa non certificata, a meno che un Certificato azionario sia formalmente richiesto dall'Azionista. Tutti gli Azionisti ricevono dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello una conferma scritta della propria partecipazione.

Sottoscrizione di Azioni

Requisiti degli investitori

Le persone fisiche possono investire esclusivamente in Azioni delle Classi R, RE, RET, C, F e N, indipendentemente dal fatto che investano direttamente o tramite un consulente finanziario che agisca da intestatario (ad eccezione della Classe di Azioni N, disponibile a persone fisiche quando investono tramite Intermediari sulla base di un accordo o di una struttura commissionale separato/a tra l'investitore e l'Intermediario).

Le Azioni di Classe P sono riservate agli investitori le cui sottoscrizioni sono soggette ai Regolamenti CPFIS e che vengono effettuate utilizzando denaro CPF.

Soltanto gli investitori che soddisfano i seguenti requisiti possono acquistare Azioni di Classe I, S, S1, S2 o EI e, soltanto a determinate condizioni, di Classe Q:

L'investitore deve essere un "investitore istituzionale", nella definizione di tale termine fissata di volta in volta dalle autorità di vigilanza lussemburghesi. In genere, un investitore istituzionale è una o più delle seguenti figure:

- istituzione creditizia o altro professionista finanziario che investe in nome proprio o per conto di un investitore istituzionale o di qualsiasi

altro investitore, a condizione che l'istituzione creditizia o il professionista finanziario abbia una relazione di gestione su base individuale con l'investitore e che la relazione non accordi all'investitore alcun diritto a una rivendicazione diretta nei confronti del Fondo ad ombrello;

- società di assicurazioni o riassicurazioni che stia effettuando l'investimento in relazione a una polizza assicurativa legata ad azioni, a condizione che la società di assicurazioni o riassicurazioni sia l'unico sottoscrittore del Fondo ad ombrello e nessuna polizza accordi al detentore qualsiasi diritto di ricevere, alla scadenza della polizza assicurativa, Azioni del Fondo ad ombrello;
- fondo pensione o piano pensionistico, a condizione che i beneficiari di tale fondo pensione o piano pensionistico non abbiano diritto ad alcuna rivendicazione diretta nei confronti del Fondo ad ombrello;
- organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari;
- autorità governativa che investe in nome proprio;
- società holding o entità analoga in cui (a) tutti gli azionisti dell'entità sono investitori istituzionali, oppure (b) l'entità (i) conduce attività non finanziarie e mantiene significative partecipazioni finanziarie, oppure (ii) è una società holding "familiare" o entità analoga tramite cui una famiglia o un ramo di una famiglia mantiene significative partecipazioni finanziarie;
- gruppo finanziario o industriale; oppure
- fondazione che mantiene significativi investimenti finanziari e ha un'esistenza indipendente dai beneficiari o destinatari del suo reddito o delle sue attività.

Inoltre, la Società di gestione può imporre requisiti aggiuntivi ad alcuni o a tutti i potenziali investitori che intendono acquistare Azioni. Si vedano le "Considerazioni aggiuntive per determinati investitori non lussemburghesi" riportate qui di seguito.

Restrizioni alle sottoscrizioni

La Società di gestione si riserva il diritto di respingere o posticipare qualsiasi richiesta di sottoscrizione di Azioni per qualsiasi motivo, anche qualora ritenga che l'investitore richiedente stia effettuando un numero eccessivo di operazioni o stia adottando pratiche di "market timing".

La Società di gestione può inoltre imporre restrizioni alla sottoscrizione di Azioni di un Fondo da parte di persone fisiche o giuridiche in relazione a uno strumento, note od organismo strutturato non autorizzato, garantito o a uno strumento, note od organismo analogo qualora ritenga che tale sottoscrizione possa avere conseguenze negative per gli Azionisti del Fondo o della realizzazione degli obiettivi e delle politiche d'investimento dello stesso.

La Società di gestione si riserva il diritto di chiudere temporaneamente un Fondo a nuovi investitori qualora questa e il Gestore degli Investimenti lo ritengano nel migliore interesse degli azionisti del Fondo.

Investimento minimo e partecipazione minima

Nessun investitore può sottoscrivere inizialmente un importo inferiore all'investimento minimo iniziale indicato nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche". Non esiste alcun investimento minimo per gli investimenti successivi nelle Azioni. Nessun investitore può trasferire o riscattare Azioni di qualsiasi Classe qualora il trasferimento o il rimborso causi un calo della posizione dell'investitore in quella Classe di Azioni al di sotto della partecipazione minima indicata nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche".

La Società di gestione può, a condizione che sia rispettato il pari trattamento degli Azionisti e a determinate condizioni da essa stabilite, accordare agli Azionisti un'eccezione alle condizioni d'investimento minimo iniziale e di partecipazione minima alle Azioni e accettare una sottoscrizione di un importo inferiore alla soglia dell'investimento minimo iniziale o una richiesta di rimborso che causi un calo della posizione dell'investitore in qualsiasi Fondo al di sotto della partecipazione minima. Qualora le condizioni dell'eccezione non siano più soddisfatte entro un determinato periodo di tempo stabilito dalla Società di gestione, quest'ultima si riserva il diritto di trasferire gli Azionisti in un'altra Classe di Azioni del Fondo pertinente per il quale sono soddisfatti i requisiti d'investimento minimo iniziale e/o di partecipazione minima. Una tale eccezione può essere concessa unicamente agli investitori che comprendono e sono in grado di assumersi il rischio connesso a un investimento nel relativo Fondo, in via straordinaria e in casi specifici.

Commissione di vendita

Azioni di Classe R, RE, RET, N, N1, SN1, P, I, S, S1, S2 ed EI - Commissione di vendita

La sottoscrizione di Azioni delle Classi R, RE, RET, N, N1, SN1, P, I, S, S1, S2 ed EI può essere soggetta a una commissione di vendita pari alla percentuale del valore patrimoniale netto delle

Azioni acquistate indicata nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche". L'importo effettivo della commissione di vendita è determinato dall'intermediario finanziario tramite cui viene effettuata la sottoscrizione di Azioni. Tale intermediario finanziario trattiene detta commissione di vendita in remunerazione della propria attività d'intermediario.

Prima di sottoscrivere Azioni si prega di domandare all'intermediario finanziario se verrà applicata una commissione di vendita alla sottoscrizione e l'effettivo importo di tale commissione di vendita.

Nel caso in cui il Fondo in oggetto sia un fondo Master, il fondo Feeder pertinente non pagherà commissioni di vendita.

Ulteriori oneri

La Società di gestione si riserva il diritto di applicare una commissione aggiuntiva non superiore al 2% del valore patrimoniale netto delle Azioni sottoscritte qualora ritenga che l'investitore richiedente stia effettuando un numero eccessivo di operazioni o stia adottando pratiche di "market timing". Detta commissione è di spettanza del Fondo in questione.

Procedura di sottoscrizione

Richiesta di sottoscrizione: qualsiasi investitore che intenda effettuare una sottoscrizione iniziale o di Azioni aggiuntive deve compilare un modulo di richiesta. I moduli di richiesta sono disponibili presso:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,
80, route d'Esch,
L-1470 Lussemburgo

Tutte le richieste compilate devono essere inviate al Conservatore del registro e Agente per i Trasferimenti:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,
80, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo

Il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti può richiedere a un investitore di fornire ulteriori informazioni a convalida di qualsiasi dichiarazione fatta dall'investitore nella propria richiesta. Qualsiasi richiesta che non sia stata compilata in modo ritenuto soddisfacente dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti sarà respinta. Inoltre, la Società di gestione, a sua totale discrezione, può in qualsiasi momento sospendere o chiudere la vendita di qualsiasi Classe di Azioni o di tutte le Azioni.

Il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti invierà a ciascun investitore una conferma scritta di ogni sottoscrizione di Azioni entro due (2) o tre (3) giorni lavorativi bancari completi a partire dalla relativa data di sottoscrizione, a seconda della data di regolamento, come indicato nella descrizione di ciascun Fondo alla sezione "Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento". Nel determinare la data di regolamento, si escluderà qualunque giorno all'interno del periodo di regolamento che non sia un giorno di valutazione per un Fondo.

Se le banche o i sistemi di regolamento nel paese della valuta di regolamento sono chiusi o non operativi nella data di regolamento, il regolamento sarà posticipato al giorno lavorativo successivo di apertura e operatività. Tale ritardo non avrà alcun impatto sul numero di Azioni ricevute dall'Azionista. La Società di gestione o il Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti non sono responsabili per eventuali ritardi nel regolamento che possono verificarsi a causa delle tempistiche di elaborazione locale dei pagamenti in alcuni paesi o presso alcune banche.¹

Data di sottoscrizione e prezzo di acquisto: le Azioni possono essere sottoscritte un qualsiasi giorno in cui è calcolato il valore patrimoniale netto del relativo Fondo. Eccettuato il periodo di offerta iniziale, la data di sottoscrizione di qualsiasi richiesta di sottoscrizione corrisponde a quella indicata nella descrizione del relativo Fondo alla voce "Caratteristiche". Il prezzo di acquisto di qualsiasi richiesta di sottoscrizione è pari alla somma del valore patrimoniale netto di dette Azioni alla data di sottoscrizione più eventuali commissioni di vendita applicabili.

Gli investitori dovrebbero prendere nota del fatto che essi non conosceranno il prezzo di acquisto effettivo delle loro Azioni fino all'esecuzione del loro ordine.

Piattaforme di compensazione: si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che taluni consulenti finanziari si avvalgono di piattaforme di compensazione per elaborare le proprie operazioni. Alcune piattaforme di compensazione possono elaborare le operazioni in gruppi una o due volte al giorno dopo il termine ultimo del Fondo (indicato nella descrizione del Fondo pertinente in "Caratteristiche"). Si noti che alle richieste di sottoscrizione pervenute dopo il termine ultimo del Fondo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo. Per ulteriori chiarimenti, si invitano gli interessati a contattare il proprio consulente finanziario di fiducia.

¹ Tale chiarimento troverà applicazione a partire dal 30 dicembre 2021.

Pagamento: ciascun investitore deve pagare il prezzo di acquisto per intero entro due (2) o tre (3) giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo a decorrere dalla relativa data di sottoscrizione, come indicato nella descrizione di ciascun Fondo alla sezione “Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento”.

Il prezzo di acquisto deve essere pagato a mezzo bonifico bancario, come specificato nel modulo di richiesta.

Qualsiasi pagamento deve essere in fondi disponibili prima di essere considerato ricevuto.

Se la legge vieta a un investitore di pagare la propria sottoscrizione a mezzo bonifico bancario, egli deve contattare telefonicamente Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. al numero + 352 474 066 425 per accordarsi altrimenti. Si fa presente che l'incapacità di un investitore di pagare a mezzo bonifico bancario non lo solleva dal suo obbligo di pagare la sua sottoscrizione entro due (2) o tre (3) giorni lavorativi bancari completi in Lussemburgo a decorrere dalla relativa data di sottoscrizione, come indicato nella descrizione di ciascun Fondo alla sezione “Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento”.

Un investitore dovrebbe pagare il prezzo di acquisto nella valuta della Classe di Azioni acquistata. Se un investitore paga il prezzo di acquisto in un'altra valuta, il Fondo ad ombrello o il suo agente si adopera nei limiti del possibile per convertire il pagamento nella valuta della Classe di Azioni acquistata. Tutti i costi associati alla conversione di tale pagamento sono a carico dell'investitore, indipendentemente dal fatto che detta conversione venga effettivamente realizzata. Né il Fondo ad ombrello né qualsiasi suo agente è responsabile nei confronti di un investitore qualora il Fondo ad ombrello o il suo agente non fosse in grado di convertire qualsiasi pagamento nella valuta della Classe di Azioni acquistata dall'investitore.

Il Fondo ad ombrello riscatta immediatamente le Azioni corrispondenti a qualsiasi sottoscrizione non pagata interamente in conformità con le presenti disposizioni, e l'investitore che ha presentato la richiesta di sottoscrizione è responsabile nei confronti del Fondo ad ombrello e di ciascuno dei suoi agenti per qualsiasi perdita da essi sostenuta, individualmente o collettivamente, a causa di detto rimborso coattivo. Gli investitori sono incoraggiati a effettuare il pagamento non appena ricevono la conferma scritta della loro partecipazione dal Conservatore del registro e Agente per i Trasferimenti.

Sottoscrizioni in natura

Il Fondo ad ombrello può accettare il pagamento delle sottoscrizioni sotto forma di titoli e altri strumenti, a condizione che tali titoli o strumenti rientrino negli obiettivi e nelle politiche d'investimento del relativo Fondo e in ottemperanza alle condizioni previste dalla legge lussemburghese, in particolare l'obbligo di consegnare una relazione di stima redatta dal Revisore (*réviseur d'entreprises agréé*) del Fondo ad ombrello che deve essere messa a disposizione perché venga esaminata. Qualsiasi costo sostenuto in relazione a un conferimento in natura di titoli o altri strumenti è a carico dei relativi Azionisti.

Trasferimento di Azioni

Un'Azionista può trasferire Azioni a una o più persone, a condizione che tutte le Azioni siano state pagate interamente con fondi disponibili e ciascun cessionario soddisfi i requisiti di un investitore nella rilevante Classe di Azioni.

Al fine di trasferire Azioni, l'Azionista deve notificare al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti la data proposta e il numero di Azioni trasferite. Il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti riconosce unicamente trasferimenti che riportano una data futura. Inoltre, ciascun cessionario deve compilare un modulo di richiesta.

L'Azionista dovrebbe inviare la propria notifica e ciascun modulo di richiesta compilato a:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo

Il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti può richiedere a un cessionario di fornire ulteriori informazioni a convalida di qualsiasi dichiarazione fatta dal cessionario nella propria richiesta. Qualsiasi richiesta che non sia stata compilata in modo ritenuto soddisfacente dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti sarà respinta.

Il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti effettuerà trasferimenti soltanto qualora si ritenga soddisfatto in merito alla forma della notifica e abbia accettato il modulo di richiesta di ciascun cessionario.

Qualsiasi Azionista che trasferisca Azioni e ciascun cessionario, congiuntamente e solidalmente, accetta di indennizzare il Fondo ad ombrello e ciascuno dei suoi agenti per qualsiasi perdita subita da uno o più di loro in relazione a un trasferimento.

Rimborso di Azioni

Un Azionista può richiedere al Fondo ad ombrello di riscattare la totalità o una parte delle Azioni detenute nel Fondo ad ombrello. Se, a causa della richiesta di rimborso, il numero di Azioni detenute da qualsiasi Azionista in una Classe dovesse scendere al di sotto della partecipazione minima per tale Classe di Azioni, il Fondo ad ombrello può trattare tale richiesta come una richiesta di riscattare la totalità delle Azioni di tale Azionista nella relativa Classe. Le Azioni possono essere riscattate un qualsiasi giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto del relativo Fondo.

Se il valore aggregato della richiesta di rimborso ricevuta dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti un qualsiasi giorno corrisponde a oltre il 10% del patrimonio netto di un Fondo, il Fondo ad ombrello può differire una parte o la totalità di tale richiesta di rimborso e può inoltre differire il pagamento dei proventi del rimborso per un periodo considerato corrispondente al migliore interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Qualsiasi rimborso differito o pagamento differito dei proventi del rimborso deve essere trattato in via prioritaria rispetto a qualsiasi ulteriore richiesta di rimborso ricevuta a una qualsiasi delle successive date di rimborso.

Notifica di rimborso

Qualsiasi Azionista che intenda riscattare Azioni deve notificare il Conservatore del registro e Agente per i Trasferimenti:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch,
L-1470 Lussemburgo

Tale notifica deve includere:

- il nome dell'Azionista, come riportato sul conto dell'Azionista, il suo indirizzo e numero di conto;
- il numero di Azioni di ciascuna Classe o l'ammontare di ciascuna Classe di Azioni da riscattare; e
- i dati bancari del beneficiario dei proventi del rimborso.

Gli Azionisti che detengono Certificati azionari devono includere tali Certificati nella loro notifica di rimborso al Conservatore del registro e Agente per i Trasferimenti.

Il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti può richiedere all'Azionista di fornire ulteriori informazioni a convalida di qualsiasi dichiarazione fatta dall'investitore nella propria notifica. Il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti respingerà qualsiasi notifica di rimborso che non sia stata compilata in modo da

lui ritenuto soddisfacente. I pagamenti verranno effettuati unicamente all'Azionista accertato; non verranno effettuati pagamenti a terzi.

Qualsiasi Azionista che riscatta Azioni accetta di indennizzare il Fondo ad ombrello e ciascuno dei suoi agenti per qualsiasi perdita subita da uno o più di loro in relazione a tale rimborso.

Commissione di rimborso

Il rimborso di Azioni può essere soggetto a una commissione di rimborso pari alla percentuale del valore patrimoniale netto delle Azioni riscattate come indicato nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche". Qualsiasi commissione di rimborso viene prelevata a beneficio del Fondo in questione.

Azioni di Classe C – Commissione di vendita differita ("CDSC")

La commissione di vendita differita sarà dovuta solo dagli investitori di Azioni di Classe C che ne richiedano il rimborso entro un anno dalla data di sottoscrizione. L'aliquota di CDSC applicabile alle Azioni di Classe C è specificata nella descrizione di ciascun Fondo in "Caratteristiche".

Il tasso applicabile della commissione di vendita differita viene determinato in riferimento alla durata complessiva del periodo durante il quale le Azioni oggetto di rimborso sono state detenute dall'investitore interessato. Le Azioni saranno rimborsate su base First-in/First-Out, in modo tale che la commissione di vendita differita sia applicata alle Azioni C del Fondo interessato che siano state detenute per il periodo di tempo più lungo.

L'importo della CDSC sarà calcolato sulla base del valore più basso tra il prezzo di sottoscrizione originale e il valore patrimoniale netto alla data di rimborso delle Azioni e verrà detratto dall'importo liquidabile all'investitore.

Ove applicabile, la commissione di vendita differita non verrà applicata al reinvestimento di dividendi o a distribuzioni di altra natura.

La Società di gestione si riserva il diritto di decidere, a sua discrezione, di addebitare una commissione di vendita inferiore o di rinunciarvi del tutto.

Azioni di Classe CW – Commissione di vendita differita ("CDSC")

La commissione di vendita differita sarà dovuta solo dagli investitori in Azioni di Classe CW che ne richiedano il rimborso entro tre anni dalla data di sottoscrizione e in conformità ai seguenti tassi applicabili:

| Anni dall'acquisto | Tasso applicabile della commissione di vendita differita |
|-------------------------------|--|
| Fino a 1 anno | 3% |
| Più di 1 anno e fino a 2 anni | 2% |
| Più di 2 anni e fino a 3 anni | 1% |
| Oltre 3 anni | 0 |

Il tasso applicabile della commissione di vendita differita viene determinato in riferimento alla durata complessiva del periodo durante il quale le Azioni oggetto di rimborso sono state detenute dall'investitore interessato. Le Azioni saranno rimborsate su base First-in/First-Out, in modo tale che la commissione di vendita differita sia applicata alle Azioni CW del Fondo interessato che siano state detenute per il periodo di tempo più lungo.

L'importo della commissione di vendita differita applicabile alle Classi di Azioni CW sarà calcolato sulla base del valore più basso tra il prezzo di sottoscrizione originale e il valore patrimoniale netto alla data di rimborso delle Azioni e verrà detratto dall'importo liquidabile all'investitore.

Ove applicabile, la commissione di vendita differita non verrà applicata al reinvestimento di dividendi o a distribuzioni di altra natura.

La Società di gestione si riserva il diritto di decidere, a sua discrezione, di addebitare una commissione di vendita inferiore o di rinunciare del tutto.

Azioni di Classe CT – Commissione di vendita differita ("CDSC")

La commissione di vendita differita sarà dovuta solo dagli investitori in Azioni di Classe CT che ne richiedano il rimborso entro tre anni dalla data di sottoscrizione e in conformità ai seguenti tassi applicabili:

| Anni dall'acquisto | Tasso applicabile della commissione di vendita differita |
|-------------------------------|--|
| Fino a 1 anno | 3% |
| Più di 1 anno e fino a 2 anni | 2% |
| Più di 2 anni e fino a 3 anni | 1% |
| Oltre 3 anni | 0 |

Il tasso applicabile della commissione di vendita differita viene determinato in riferimento alla durata complessiva del periodo durante il quale le Azioni oggetto di rimborso sono state detenute dall'investitore interessato. Le Azioni saranno rimborsate su base First-in/First-Out, in modo tale che la commissione di vendita differita sia applicata

alle Azioni CT del Fondo interessato che siano state detenute per il periodo di tempo più lungo.

L'importo della CDSC applicabile alle Azioni di Classe CT sarà calcolato sulla base del valore più basso tra il prezzo di sottoscrizione originale e il valore patrimoniale netto delle Azioni alla data di rimborso e verrà dedotto dai proventi di rimborso pagati all'investitore interessato.

Ove applicabile, la commissione di vendita differita non verrà applicata al reinvestimento di dividendi o a distribuzioni di altra natura.

Per quanto riguarda le Azioni di Classe CT, il distributore avrà diritto a una commissione di distribuzione al tasso annuo dell'1% del valore patrimoniale netto della Classe interessata per i servizi di distribuzione forniti a tale Classe, che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata alla fine di ogni mese di calendario. Per quanto riguarda tutte le altre Classi, la Società di gestione può versare al distributore, dalla commissione di gestione, una commissione per i suoi servizi di distribuzione.

La Società di gestione si riserva il diritto di decidere, a sua discrezione, di addebitare una commissione di vendita inferiore o di rinunciare del tutto.

Ulteriori oneri

La Società di gestione si riserva il diritto di applicare una commissione aggiuntiva pari a non oltre il 2% del valore patrimoniale netto delle Azioni rimborsate qualora ritenga che l'investitore richiedente il rimborso stia effettuando un numero eccessivo di operazioni o stia adottando pratiche di "market timing". Detta commissione è di spettanza del Fondo in questione.

Qualora una richiesta di rimborso comporti spese straordinarie per un Fondo, la Società di gestione può prelevare una commissione aggiuntiva per coprire tali spese straordinarie a beneficio del Fondo in questione.

Nel caso in cui il Fondo in oggetto sia un fondo Master, il fondo Feeder pertinente non pagherà commissioni di rimborso, né CDSC.

Data di rimborso e prezzo di rimborso

La data di rimborso di qualsiasi notifica di rimborso deve corrispondere a quanto indicato nella descrizione del relativo Fondo alla voce "Caratteristiche". Il prezzo di rimborso di qualsiasi notifica di rimborso corrisponde al valore patrimoniale netto di tali Azioni alla data di rimborso meno eventuali commissioni di rimborso applicabili.

Gli investitori dovrebbero prendere nota del fatto che essi non conosceranno il prezzo effettivo di rimborso delle loro Azioni fino all'esecuzione della loro richiesta di rimborso.

Piattaforme di compensazione: si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che taluni consulenti finanziari si avvalgono di piattaforme di compensazione per elaborare le proprie operazioni. Alcune piattaforme di compensazione possono elaborare le operazioni in gruppi una o due volte al giorno dopo il termine ultimo del Fondo (indicato nella descrizione del Fondo pertinente in "Caratteristiche"). Si noti che alle richieste di sottoscrizione pervenute dopo il termine ultimo del Fondo sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo. Per ulteriori chiarimenti, si invitano gli interessati a contattare il proprio consulente finanziario di fiducia.

Pagamento

Salvo diversamente previsto nel presente Prospetto, il Fondo ad ombrello paga all'Azionista i proventi di rimborso entro due (2) o tre (3) giorni lavorativi bancari completi a decorrere dalla relativa data di rimborso, come indicato nella descrizione di ciascun Fondo alla sezione "Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: prezzi e regolamento". Nel determinare la data di regolamento, si escluderà qualunque giorno all'interno del periodo di regolamento che non sia un giorno di valutazione per un Fondo.

Per le richieste di rimborso inoltrate tramite determinati Agenti di trasferimento locali, il periodo di regolamento può essere portato a cinque (5) giorni lavorativi bancari completi. Se le banche o i sistemi di regolamento nel paese della valuta di regolamento sono chiusi o non operativi nella data di regolamento, il regolamento sarà posticipato al giorno lavorativo successivo di apertura e operatività. La Società di gestione o il Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti non sono responsabili per eventuali ritardi nel regolamento che possono verificarsi a causa delle tempistiche di elaborazione locale dei pagamenti in alcuni paesi o presso alcune banche.²

I proventi di rimborso vengono pagati a mezzo bonifico bancario in conformità con le istruzioni riportate nella notifica di rimborso accettata. Tutti i costi associati a tale pagamento sono a carico del Fondo ad ombrello. Se la legge vieta a un investitore di accettare un pagamento a mezzo bonifico bancario, egli deve contattare telefonicamente Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. al numero + 352 474 066 425 per accordarsi altrimenti. L'Agente per i

trasferimenti non trasmetterà i proventi di rimborso a terzi.

I proventi del rimborso sono pagati nella valuta della Classe delle Azioni riscattate. Se un investitore richiede il pagamento in un'altra valuta, il Fondo ad ombrello o i suoi agenti si adoperano nella misura del possibile per convertire il pagamento nella valuta richiesta. Tutti i costi associati alla conversione di tale pagamento sono a carico dell'Azionista, indipendentemente dal fatto che detta conversione venga effettivamente realizzata. Né il Fondo ad ombrello né qualsiasi suo agente è responsabile nei confronti di un investitore qualora il Fondo ad ombrello o il suo agente non fosse in grado di effettuare la conversione e pagare in una valuta diversa dalla valuta della Classe di Azioni riscattata dall'Azionista.

Né il Fondo ad ombrello né uno qualsiasi dei suoi agenti deve pagare qualsivoglia interesse sui proventi del rimborso o effettuare qualsiasi correzione a causa di qualsiasi ritardo nell'effettuare il pagamento all'Azionista. Tutti i proventi del rimborso che non sono stati rivendicati entro cinque anni dalla data di rimborso sono confiscati e imputati a beneficio della relativa Classe di Azioni.

Rimborso forzoso

La Società di gestione può immediatamente rimborsare una parte o la totalità delle Azioni di un Azionista qualora ritenga che:

- l'Azionista abbia rilasciato false dichiarazioni in merito al rispetto dei requisiti per essere ammesso come Azionista;
- la protratta presenza dell'Azionista in qualità di Azionista del Fondo ad ombrello causerebbe danno irreparabile al Fondo ad ombrello o agli altri Azionisti del Fondo ad ombrello;
- la protratta presenza dell'Azionista in tale qualità assoggetterebbe il Fondo ad ombrello o un Fondo a obblighi di segnalazione di informazione, di pagamento della ritenuta alla fonte o a una ritenuta alla fonte cui il Fondo ad ombrello o il Fondo non sarebbe altrimenti soggetto se non vi fosse una presenza dell'Azionista (o di Azionisti con situazioni analoghe) in tale qualità;
- l'Azionista, negoziando Azioni di frequente, stia causando al relativo Fondo un turnover di portafoglio più elevato e, pertanto, effetti avversi sulla performance del Fondo, costi di transazione più elevati e/o maggiori oneri fiscali;
- la protratta presenza dell'Azionista in tale qualità causerebbe una violazione di qualsiasi legge o

² Tale chiarimento troverà applicazione a partire dal 30 dicembre 2021.

regolamento, lussemburghese o estero, da parte del Fondo ad ombrello;

- la protratta presenza di una persona fisica o giuridica in qualità di Azionista di qualsiasi Fondo in relazione a un note o a un piano o a uno strumento strutturato non autorizzato, garantito, o strumento, titolo o piano analogo, avrebbe conseguenze negative sfavorevoli per gli altri Azionisti del Fondo o ai fini del raggiungimento degli obiettivi e delle politiche d'investimento del Fondo; oppure
- l'Azionista è o è stato impegnato in attività di marketing e/o di vendita utilizzando il nome del o facendo riferimento al Fondo ad ombrello, a un Fondo, alla Società di gestione e/o al Gestore degli Investimenti o a qualsivoglia sua strategia o gestore di portafoglio senza preventiva autorizzazione scritta della Società di gestione.

Proventi trattenuti in alcuni casi di rimborso forzoso

Qualora a seguito della presenza di un Azionista nel Fondo ad ombrello o in un Fondo, il Fondo ad ombrello sia costretto a procedere a un rimborso forzoso, come sopra descritto, e la presenza dell'Azionista nel Fondo ad ombrello abbia assoggettato il Fondo ad ombrello stesso o il Fondo pertinente a una ritenuta alla fonte cui non sarebbe altrimenti stato soggetto in assenza della proprietà delle Azioni da parte dell'Azionista, la Società di Gestione ha il diritto di rimborsare le Azioni di tale Azionista e di trattenere i proventi di rimborso nella misura necessaria a coprire i costi subiti esclusivamente a causa della presenza dell'Azionista nel Fondo ad ombrello. Qualora esistano più Azionisti nella stessa situazione, la trattenuta sarà calcolata in base al valore relativo delle Azioni ad essi rispettivamente rimborsate.

Riscatti in natura

Qualsiasi Azionista che rimborsi Azioni pari ad almeno il 20% di qualsiasi Classe di Azioni può chiedere il rimborso di tali Azioni in natura, a condizione che il Fondo ad ombrello determini che il rimborso non sia pregiudizievole per i restanti Azionisti e che il rimborso sia effettuato in ottemperanza alle condizioni previste dalla legge lussemburghese, in particolare l'obbligo di consegnare una relazione di stima redatta dal Revisore (*réviseur d'entreprises agréé*) del Fondo ad ombrello che deve essere messa a disposizione perché venga esaminata. Qualsiasi costo sostenuto in relazione a un rimborso in natura è a carico dei relativi Azionisti.

Conversione di Azioni

Ogni Azionista potrà richiedere la conversione di Azioni da un Fondo o Classe di Azioni a un altro/un'altra. Tale richiesta di conversione viene trattata come un rimborso di Azioni e un contestuale acquisto di Azioni. Di conseguenza,

qualsiasi Azionista che richieda detta conversione deve conformarsi alle procedure di rimborso e di sottoscrizione nonché a tutti gli altri requisiti, in particolare quelli relativi agli investitori, all'investimento minimo e alla partecipazione minima, applicabili a ciascun Fondo o a ciascuna Classe di Azioni in questione.

Si noti tuttavia che, qualora un Azionista che detiene Azioni di Classe C in un Fondo converta le proprie Azioni in Azioni di Classe C (ovvero soggette alla medesima CDSC) dello stesso Fondo o di un altro Fondo, il periodo di partecipazione minima di un anno a seguito del quale è dovuta la commissione di vendita differita continuerà a decorrere dalla data della sottoscrizione iniziale della/e prima/e Azione/i di Classe C. Eventuali altre conversioni di Azioni C entro il primo anno dalla data della relativa sottoscrizione comporteranno il pagamento della commissione di vendita differita.

Nel caso in cui un Azionista che detiene Azioni di Classe CW in un Fondo converta le proprie Azioni in Azioni di Classe CW (ovvero soggette alla medesima CDSC) dello stesso Fondo (secondo quanto consentito) o di un altro Fondo, il periodo di detenzione di tre anni a seguito dei quali è dovuta la CDSC continuerà a decorrere dalla data della sottoscrizione iniziale della/e prima/e Azione/i di Classe CW e la restante CDSC sarà riportata a nuovo alla nuova Classe di Azioni CW del Fondo interessato. Fatto salvo quanto sopra disposto, eventuali altre conversioni di Azioni di Classe CW non saranno consentite e saranno da considerarsi quali rimborsi che comporteranno il pagamento della CDSC, laddove tali richieste siano avanzate entro i primi tre anni dalla data della sottoscrizione iniziale nella Classe di Azioni CW, seguita da una successiva sottoscrizione soggetta a una commissione di vendita secondo quanto indicato nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche", il cui importo effettivo viene determinato dall'istituzione finanziaria attraverso la quale la sottoscrizione di Azioni viene effettuata. Al termine del periodo di tre anni, quando la CDSC non è più dovuta, le corrispondenti Azioni CW saranno automaticamente convertite nelle corrispondenti Azioni di Classe RE (ovvero con la stessa valuta e la stessa politica di distribuzione) del medesimo Fondo senza l'applicazione di commissioni di vendita aggiuntive.

Nel caso in cui un Azionista che detiene Azioni di Classe CT in un Fondo converta tali Azioni in Azioni di classe CT (ovvero soggette alla medesima CDSC) dello stesso Fondo o di un altro Fondo (secondo quanto consentito), il periodo di detenzione di tre anni dopo i quali non è dovuta la CDSC continuerà a decorrere dalla data della sottoscrizione iniziale della/e prima/e Azione/i di Classe CT e la restante CDSC sarà riportata a nuovo alla nuova Classe di Azioni CT del Fondo interessato. Fatto salvo quanto sopra disposto, eventuali altre conversioni di Azioni di Classe CT non saranno consentite e saranno da considerarsi quali rimborsi che comporteranno il pagamento

della CDSC, laddove tali richieste siano avanzate entro i primi tre anni dalla data della sottoscrizione iniziale nella Classe di Azioni CT, seguita da una successiva sottoscrizione soggetta a una commissione di vendita secondo quanto indicato nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche", il cui importo effettivo viene determinato dall'istituzione finanziaria attraverso la quale la sottoscrizione di Azioni viene effettuata. Al termine del periodo di tre anni, quando la CDSC non è più dovuta, le corrispondenti Azioni CT saranno automaticamente convertite nelle corrispondenti Azioni di Classe R (ovvero con la stessa valuta e la stessa politica di distribuzione) del medesimo Fondo senza l'applicazione di commissioni di vendita aggiuntive.

Si richiama l'attenzione degli Azionisti su tale restrizione che potrebbe limitare la relativa possibilità di acquisire Azioni di un altro Fondo attraverso la conversione in quanto le Azioni di Classe C, CW e CT non sono disponibili in tutti i Fondi e sul fatto che l'ulteriore emissione di Azioni di Classe C, CW e CT di qualsivoglia Fondo potrebbe essere sospesa in qualsivoglia momento dal Consiglio di amministrazione del Fondo ad ombrello o dalla relativa Società di gestione.

Fatte salve le specifiche restrizioni relative alle Classi di Azioni di cui alla presente sezione, laddove le Azioni siano convertite in Azioni di un altro Fondo o in una Classe di Azioni dello stesso Fondo che presenti una commissione di vendita uguale o inferiore, non sarà applicata alcuna ulteriore commissione. Se, invece, le Azioni vengono convertite in Azioni di un altro Fondo o di un'altra Classe dello stesso Fondo con commissioni di vendita superiori, sulla conversione potrà gravare un onere pari alla differenza percentuale delle commissioni di vendita delle Azioni interessate. L'importo effettivo della commissione di conversione è determinato dall'istituto finanziario tramite il quale viene effettuata l'operazione, che tratterà detta commissione a titolo di compenso per la propria attività d'intermediazione.

Nel caso in cui il Fondo in oggetto sia un fondo Master, il fondo Feeder pertinente non pagherà commissioni di conversione.

La conversione di Azioni tra Fondi o Classi di Azioni con differenti frequenze di valutazione può essere effettuata esclusivamente a una data di sottoscrizione comune. Se le Azioni vengono convertite in Azioni di un altro Fondo o di un'altra Classe che, per la sottoscrizione, ha un periodo di notifica diverso da quello richiesto per il rimborso delle Azioni originarie, ai fini della conversione si applicherà il periodo di notifica più lungo.

Nel caso in cui un Azionista non abbia più diritto a investire nelle Azioni di cui è titolare poiché non soddisfa più i requisiti appropriati per investire nelle stesse definiti nel Prospetto, la Società di gestione può decidere di convertire, senza preavviso od onere alcuno, le Azioni detenute dall'Azionista in

altre Azioni il cui Total Expense Ratio (totale degli oneri a carico del Fondo) sia il più basso delle Classi di Azioni nelle quali l'Azionista ha i requisiti appropriati per investire.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che una conversione tra Azioni detenute in Fondi differenti potrebbe dare luogo a un immediato evento imponibile. A causa della differenza sostanziale tra le varie leggi fiscali dei singoli paesi, si invitano gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti fiscali circa le implicazioni fiscali di tale conversione alla luce delle loro circostanze personali.

DETERMINAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Calcolo e pubblicazione

Il Fondo a ombrello calcola e pubblica il valore patrimoniale netto di ogni Classe di Azioni di ciascun Comparto il primo giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo successivo alla Data di sottoscrizione/rimborso, come indicato nella descrizione di ciascun Comparto sotto "Caratteristiche"/"Frequenza della valutazione"; ad eccezione di Natixis Pacific Rim Equity Fund e di Seeyond Asia MinVol Equity Income Fund, per i quali il valore patrimoniale netto di ciascuna Classe di Azioni viene calcolato e pubblicato nel giorno corrispondente alla Data di sottoscrizione/rimborso.

Se dal momento della determinazione del valore patrimoniale netto si è verificata una modifica rilevante delle quotazioni nei mercati in cui è negoziata o quotata una quota sostanziale degli investimenti di qualsiasi Fondo, il Fondo ad ombrello può, al fine di tutelare gli interessi degli Azionisti e del Fondo, annullare la prima valutazione ed effettuare una seconda valutazione per tutte le richieste presentate alla relativa data di sottoscrizione / rimborso.

Metodo di calcolo

Il valore patrimoniale netto di ciascuna Azione di qualsiasi Classe in qualsiasi giorno in cui è calcolato il valore patrimoniale netto di qualsiasi Fondo è determinato dividendo il valore della porzione di attività attribuibile a tale Classe meno la porzione di passività attribuibile a tale Classe per il numero totale delle Azioni di tale Classe in circolazione a tale data.

Il valore patrimoniale netto di ciascuna Azione è determinato nella valuta di quotazione della relativa Classe di Azioni.

Per qualsiasi Classe in cui la sola differenza rispetto alla Classe denominata nella valuta di riferimento del Fondo è la valuta di quotazione, il valore patrimoniale netto per Azione di tale Classe corrisponde al valore patrimoniale netto per Azione della Classe denominata nella valuta di riferimento moltiplicato per il tasso di cambio fra la valuta di riferimento e la valuta di quotazione ai tassi più recenti quotati dalle principali banche. Se tali quotazioni non sono disponibili, il tasso di cambio è determinato in buona fede con le procedure o ai sensi delle procedure stabilite dal Fondo ad ombrello.

Il valore patrimoniale netto di ciascuna Azione può essere arrotondato a 1/100 della valuta della

relativa Classe in conformità con le linee guida del Fondo ad ombrello.

Il valore delle attività di ciascun Fondo viene determinato come segue:

- *Titoli e strumenti del mercato monetario negoziati su borse valori e Mercati regolamentati* - ultimo prezzo di mercato, a meno che il Fondo ad ombrello ritenga che un evento verificatosi dopo la pubblicazione dell'ultimo prezzo di mercato e prima che i Fondi calcolino successivamente il proprio valore patrimoniale netto possa incidere sostanzialmente sul valore del titolo. In tal caso, il titolo può essere stimato al valore di mercato congruo al momento in cui l'Agente Amministrativo determina il suo valore patrimoniale netto con le procedure o in conformità con le procedure approvate dal Fondo ad ombrello. Il valore dei titoli indiani sarà determinato utilizzando il prezzo di chiusura (definito come il prezzo medio ponderato di tutte le operazioni eseguite negli ultimi 30 minuti di una sessione di negoziazione).
- *Titoli non negoziati su un Mercato regolamentato (diversi dagli strumenti del mercato monetario a breve termine)* - basate sulle valutazioni messe a disposizione dai fornitori di prezzi; tali valutazioni sono determinate in base alla normale negoziazione di dimensione istituzionale di tali titoli utilizzando le informazioni di mercato, operazioni per titoli comparabili e varie relazioni fra titoli che sono in genere riconosciute dagli operatori istituzionali.
- *Strumenti del mercato monetario a breve termine (con scadenze residue non superiori a 60 giorni)* - costo ammortizzato (simile al valore di mercato in condizioni normali).
- *Contratti future, opzioni e contratti a termine* - plus o minusvalenze non realizzate sul contratto utilizzando il prezzo di regolamento corrente. Quando non viene utilizzato un prezzo di regolamento, i contratti future e a termine sono stimati al loro valore di mercato congruo determinato in conformità con le procedure approvate dal Fondo ad ombrello, su base costante.
- *Quote o azioni di fondi aperti* - ultimo valore patrimoniale netto pubblicato.
- *Disponibilità liquide in cassa o depositi, effetti cambiari, cambiali (tratte e pagherò), crediti, risconti attivi, dividendi in contanti, interessi*

dichiarati o maturati e non ancora ricevuti - importo totale, eccetto laddove sia improbabile che tale importo venga pagato o ricevuto integralmente, nel qual caso il valore è ottenuto dopo che il Fondo ad ombrello o il suo agente effettua lo sconto che ritiene adeguato in tale circostanza a rifletterne il vero valore.

- *Tutte le altre attività* - valore di mercato congruo determinato in conformità secondo le procedure approvate dal Fondo ad ombrello.

In altri casi il Fondo ad ombrello può anche valutare i titoli al valore di mercato congruo o stimare il loro valore in conformità con le procedure approvate dal Fondo ad ombrello, ad esempio quando si verificano eventi straordinari dopo la pubblicazione dell'ultimo prezzo di mercato, ma prima del momento in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto dei Fondi.

L'effetto della suddetta determinazione del prezzo al valore di mercato congruo per i titoli negoziati su borse valori e per tutti gli altri titoli e strumenti è che i titoli e gli altri strumenti possono ricevere un prezzo non basato su quotazioni del mercato primario in cui sono negoziati. Essi possono invece ricevere un prezzo utilizzando un altro metodo che il Fondo ad ombrello ritiene avere maggiori probabilità di fornire un prezzo che rifletta il valore di mercato congruo. Nel determinare il valore di mercato congruo dei suoi titoli, il Fondo ad ombrello utilizza, fra l'altro, strumenti di modellizzazione o altri processi che tengono conto di fattori quali l'attività dei mercati dei titoli e/o eventi significativi che si verificano dopo la pubblicazione dell'ultimo prezzo di mercato e prima del momento in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto di un Fondo.

La negoziazione della maggior parte dei titoli di portafoglio dei Fondi si svolge in vari mercati al di fuori del Lussemburgo in giorni e orari diversi da quelli di operatività delle banche in Lussemburgo. Pertanto, il calcolo dei valori patrimoniali netti dei Fondi non avviene nel medesimo momento in cui vengono determinati i prezzi di molti dei titoli di portafoglio, e il valore di portafoglio dei Fondi può variare in giorni in cui il Fondo ad ombrello non è operante e le sue Azioni non possono essere acquistate o riscattate.

Il valore di qualsiasi attività o passività non espresso nella valuta di riferimento di un Fondo viene convertito in tale valuta ai tassi più recenti quotati dalle maggiori banche. Se tali quotazioni non sono disponibili, il tasso di cambio è determinato in buona fede con le procedure o in conformità con le procedure stabilite dall'Agente Amministrativo.

Swing Pricing e contributo di diluizione aggiuntivo ("ADL")

Il prezzo al quale le Azioni possono essere sottoscritte o rimborsate è il valore patrimoniale netto per Azione.

Le Azioni hanno una "valutazione unica", ossia il loro prezzo si applica sia alle sottoscrizioni che ai rimborsi in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo.

Tuttavia, ingenti sottoscrizioni, rimborsi e/o conversioni da e/o verso un Fondo nello stesso giorno lavorativo bancario completo potrebbero condurre il Fondo ad acquistare e/o vendere investimenti sottostanti e il valore di questi investimenti potrebbe essere influenzato dagli spread bid/offer, dai costi di trading e dalle spese correlate, ivi compresi gli oneri di transazione, le commissioni di intermediazione e le tasse. Questa attività d'investimento può avere un impatto negativo sul valore patrimoniale netto per Azione denominato "diluizione". In tali circostanze, per determinati Fondi, la Società di gestione applicherà, in modo automatico e sistematico, un meccanismo di swing pricing come parte della politica di valutazione quotidiana al fine di tenere conto dell'impatto della diluizione e di proteggere gli interessi degli Azionisti. Ciò significa che, qualora in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo le operazioni complessive nelle Azioni di un Fondo superino una soglia stabilita dalla Società di gestione (la "Soglia di swing"), il valore patrimoniale netto del Fondo potrebbe essere rettificato di un importo, non superiore al 2% del valore patrimoniale netto pertinente (il "Fattore di swing"), al fine di riflettere sia gli oneri fiscali stimati che i costi di negoziazione che potrebbero essere sostenuti dal Fondo, nonché lo spread di negoziazione stimato delle attività in cui esso investe/disinveste.

Il Fattore di swing avrà il seguente effetto sulle sottoscrizioni o sui rimborsi:

- 1) su un Fondo che sperimenti livelli di sottoscrizioni nette in un giorno lavorativo bancario completo (ossia le sottoscrizioni superano per valore i rimborsi) (oltre la Soglia di swing), il valore patrimoniale netto per Azione sarà rettificato al rialzo in misura pari al Fattore di swing; e
- 2) su un Fondo che sperimenti livelli di rimborsi netti in un giorno lavorativo bancario completo (ossia i rimborsi superano per valore le sottoscrizioni) (oltre la Soglia di swing), il valore patrimoniale netto per Azione sarà rettificato al ribasso in misura pari al Fattore di swing.

In tal caso, il valore patrimoniale netto ufficiale per Azione pubblicato sarà rettificato al fine di tenere conto del meccanismo di swing pricing.

In conseguenza dell'applicazione del meccanismo di swing pricing, la volatilità del valore patrimoniale netto del Fondo potrebbe non riflettere le reali performance del portafoglio (e quindi discostarsi dall'indice riferimento del Fondo).

Il meccanismo di swing pricing si applica sull'attività di capitale a livello del Fondo e non tiene conto delle circostanze specifiche delle transazioni di ogni singolo Azionista.

Maggiori informazioni sul meccanismo di swing pricing e sui Fondi interessati possono essere ottenute su im.natixis.com o presso la sede legale della Società di gestione.

La suddetta disposizione non si applica a determinati Fondi per i quali è già previsto un ADL, come indicato nella descrizione di ciascun Fondo.

Valutazione di Classi di Azioni inattive

L'Agente Amministrativo del Fondo calcolerà il valore di una Classe di Azioni inattiva all'interno di un Fondo, quando tale Classe di Azioni viene riattivata, utilizzando il valore patrimoniale netto di una delle Classi di Azioni attive del Fondo, che secondo la Società di gestione ha le caratteristiche più simili a tale Classe di Azioni inattiva, rettificandolo in base alla differenza tra il TER della Classe di Azioni attiva e quello della Classe di Azioni inattiva e, ove opportuno, convertendo il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni attiva nella valuta di quotazione della Classe di Azioni inattiva ai tassi aggiornati forniti da una qualsiasi grande banca.

Sospensione temporanea del calcolo del valore patrimoniale netto

La Società di gestione può sospendere temporaneamente la determinazione del valore patrimoniale netto per Azione all'interno di qualsiasi Fondo e, di conseguenza, l'emissione e il rimborso di Azioni di qualsiasi Classe all'interno di qualsiasi Fondo:

- durante qualsiasi periodo di chiusura di qualsiasi principale borsa valori o altro mercato in cui è di volta in volta quotata o negoziata una quota sostanziale degli investimenti del Fondo ad ombrello attribuibile a tale Classe di Azioni per motivi diversi da festività ordinarie, ovvero qualsiasi periodo di restrizione o sospensione delle negoziazioni su tale borsa valori o mercato, a condizione che detta restrizione o sospensione incida sulla valutazione degli investimenti del Fondo ad ombrello attribuibili a una Classe quotata su tale borsa valori o mercato;
- quando si verifica qualsiasi situazione che a giudizio della Società di gestione costituisca

un'emergenza e a seguito della quale le cessioni o le valutazioni delle attività possedute dal Fondo ad ombrello attribuibili a tale Classe di Azioni sarebbero impraticabili;

- durante qualsiasi interruzione dei mezzi di comunicazione o di calcolo normalmente impiegati nella determinazione del prezzo o del valore di qualsiasi investimento di tale Classe di Azioni ovvero del prezzo o valore corrente in qualsiasi borsa o altro mercato relativamente alle attività attribuibili a tale Classe di Azioni;
- allorché per qualsiasi altro motivo i prezzi di qualsiasi investimento posseduto dal Fondo ad ombrello attribuibile a qualsiasi Classe di Azioni non possono essere prontamente o esattamente determinati;
- durante qualsiasi periodo in cui il Fondo ad ombrello non è in grado di rimpatriare fondi che servono ad effettuare pagamenti a fronte del rimborso delle Azioni di tale Classe o durante cui qualsiasi trasferimento di fondi necessario per il realizzo o l'acquisizione di investimenti o pagamenti in virtù di un rimborso di Azioni non può, nell'opinione della Società di gestione, essere effettuato a tassi di cambio normali;
- dal momento della pubblicazione di un avviso di convocazione di un'assemblea generale straordinaria degli Azionisti per la liquidazione del Fondo ad ombrello; oppure
- dopo la sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto, dell'emissione, dei rimborsi o delle conversioni di azioni o quote del fondo Master in cui il Fondo ad ombrello o un Fondo investe in qualità di suo fondo Feeder.

Performance

La performance di ogni Classe di Azioni è illustrata come rendimento totale annuo medio, al netto di tutte le spese del Fondo. Tale performance non include gli oneri di vendita, le imposte o le commissioni dell'agente per i pagamenti e ipotizza il reinvestimento dei dividendi. Se tali oneri fossero compresi nel calcolo, i rendimenti sarebbero inferiori. La performance delle altre Classi di Azioni potrebbe essere maggiore o minore, a seconda delle differenze delle rispettive commissioni e oneri di vendita.

I Fondi possono anche utilizzare per la propria performance altri metodi di calcolo quando presentano il proprio rendimento complessivo annuo medio e possono raffrontare la propria performance a vari benchmark e indici.

Il calcolo della performance per i periodi in cui alcune Classi di Azioni non hanno ricevuto sottoscrizioni o non erano state ancora create (le

“Classi di Azioni inattive”), può essere effettuato utilizzando i rendimenti effettivi delle Classi di Azioni attive del Fondo che secondo la Società di gestione hanno le caratteristiche più simili a quelle della Classe di Azioni e rettificandoli per la differenza dei TER e, ove applicabile, convertendo il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni attiva nella valuta di quotazione di quella inattiva. La performance quotata di tale Classe di Azioni inattiva è pertanto il risultato di un calcolo indicativo.

La performance passata non è garanzia dei risultati futuri.

TASSAZIONE

Tassazione del Fondo ad ombrello

Il Fondo ad ombrello non è soggetto ad alcuna imposta lussemburghese sugli interessi o sui dividendi versati ai Fondi, sugli apprezzamenti di capitale realizzati o non realizzati delle attività dei Fondi o sui dividendi distribuiti dai Fondi agli Azionisti.

Il Fondo ad ombrello è soggetto alla *taxe d'abonnement* lussemburghese alle seguenti aliquote:

- 0,01% all'anno del valore patrimoniale netto di ciascun Fondo per quanto riguarda le Azioni di Classe I, S, S1, S2, EI e Q;
- 0,05% all'anno del valore patrimoniale netto di ciascun Fondo per quanto riguarda le Azioni di Classe R, RE, RET, C, CW, CT, F, N, N1, SN1 e P.

Tale imposta è calcolata e dovuta con frequenza trimestrale. Inoltre, un'esenzione dalla *taxe d'abonnement* lussemburghese è disponibile in particolare per il valore delle attività rappresentate da quote detenute in altri organismi d'investimento collettivo che sono stati già soggetti a tale prelievo.

Altre giurisdizioni possono imporre imposte alla fonte o di altro tipo su interessi e dividendi ricevuti dai Fondi su attività emesse da entità situate al di fuori del Lussemburgo. Il Fondo ad ombrello può non essere in grado di recuperare tali imposte.

Ritenute alla fonte

Ai sensi della legge fiscale lussemburghese vigente, non è prevista alcuna ritenuta alla fonte sulle distribuzioni effettuate agli Azionisti dal Fondo ad ombrello o dal suo eventuale agente per i pagamenti lussemburghese.

U.S. Foreign Account Tax Compliance Act

Il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) può essere soggetto alla legge "Hiring Incentives to Restore Employment Act" (la cosiddetta "Hire Act"), promulgata negli USA nel marzo 2010. Essa comprende le disposizioni generalmente conosciute come Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"). L'obiettivo di questa legge consiste nel contrastare l'evasione fiscale negli USA da parte di determinati Soggetti Statunitensi e ottenere da istituti finanziari non statunitensi ("Istituti Finanziari Esteri" o "FFI") informazioni relative a soggetti che hanno conti o investimenti diretti o indiretti in tali FFI.

Qualora gli FFI scelgano di non osservare le disposizioni FATCA, ai sensi di tale legge saranno assoggettati a una ritenuta alla fonte pari al 30% (una "Detrazione FATCA") su un determinato reddito e sui proventi lordi delle vendite di origine statunitense.

Per poter essere esonerati da tali ritenute alla fonte, gli FFI dovranno soddisfare le disposizioni FATCA secondo quanto previsto dalla legislazione applicabile attuativa delle stesse.

In particolare, a decorrere dal luglio 2014, gli FFI sono tenuti a segnalare all'Internal Revenue Service (l'"IRS"), direttamente o indirettamente tramite la propria autorità locale, determinate partecipazioni di, e pagamenti effettuati a, (i) taluni Soggetti Statunitensi, (ii) determinate entità estere non finanziarie ("NFFE") di proprietà di taluni Soggetti Statunitensi e (iii) FFI non conformi alle condizioni previste dalla Legislazione FATCA.

Essendo stato creato in Lussemburgo ed essendo soggetto alla supervisione della CSSF in conformità alla legge del 17 dicembre 2010, ai fini delle disposizioni FATCA il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) sarà trattato come un FFI.

Il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) è un'entità dotata di un Global Intermediary Identification Number (GIIN) (Codice globale di identificazione per intermediari) di Natixis Investment Managers S.A.: 5QF5YW.00000.SP.442.

Il 28 marzo 2014 il Lussemburgo ha perfezionato un IGA (accordo intergovernativo) Modello I con gli Stati Uniti; ciò significa che il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) deve soddisfare i requisiti della legislazione IGA lussemburghese, la quale prevede l'obbligo per il Fondo ad ombrello (o per ciascun Fondo) di verificare periodicamente lo status dei propri investitori. A tale riguardo, il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) potrebbe dover ottenere e verificare informazioni su tutti i propri investitori e gli azionisti potrebbero essere tenuti a fornire informazioni aggiuntive al Fondo ad ombrello al fine di consentire allo stesso (o a ciascun Fondo) di adempiere a tali obblighi. Qualsiasi Azionista che ometta di soddisfare le richieste del Fondo di presentazione di documenti potrebbe essere soggetto a ritenute alla fonte statunitensi, alla segnalazione di informazioni fiscali statunitensi e/o al rimborso o al trasferimento forzoso ovvero alla liquidazione delle partecipazioni dell'Azionista e ad altri costi operativi e amministrativi, ovvero a penali, imposti al Fondo ad ombrello (o a ciascun Fondo) e attribuibili alla mancata fornitura delle informazioni da parte di tale Azionista.

In particolare, il mancato ottenimento da parte del Fondo ad ombrello (o di ciascun Fondo) di tali informazioni da parte di qualsiasi Azionista e la loro trasmissione alle autorità potrebbe far scattare l'applicazione della Detrazione FATCA sui pagamenti effettuati a tale Azionista. In alcuni casi, il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) potrebbe, a sua esclusiva discrezione, procedere al rimborso o al trasferimento forzoso delle azioni di tale azionista e adottare qualsiasi provvedimento mirato ad assicurare che la Detrazione FATCA o altre sanzioni finanziarie e costi associati (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i costi amministrativi od operativi legati alla non conformità degli azionisti), spese e passività siano economicamente a carico di tale azionista. Tale azione può (a titolo puramente esemplificativo) comprendere il rifiuto da parte del Fondo di effettuare pagamenti a tale azionista di eventuali proventi di rimborso ovvero la riduzione di tali pagamenti.

Infine, nei casi in cui l'Azionista non fornisca informazioni sufficienti, il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) potrà in essere le azioni necessarie a soddisfare le disposizioni FATCA. Ciò potrebbe comportare l'obbligo per il Fondo ad ombrello (o per ciascun Fondo) di comunicare il nome, l'indirizzo e il codice fiscale (ove disponibile) dell'Azionista, nonché informazioni come saldi di conti, reddito e plusvalenze (elenco non esaustivo) alle proprie autorità fiscali ai sensi dell'IGA applicabile.

Le linee guida dettagliate relative alla meccanica e all'ambito di applicazione di questo nuovo regime di ritenuta alla fonte e di segnalazione di informazioni sono in continuo sviluppo. Non può esservi alcuna certezza circa la tempistica o l'impatto di tali linee guida sulle future operazioni del Fondo. Si invitano tutti i potenziali azionisti a rivolgersi ai propri consulenti fiscali circa le possibili implicazioni delle disposizioni FATCA sul loro investimento nel Fondo.

Common Reporting Standard

I termini riportati in maiuscolo utilizzati nella presente sezione hanno il significato a essi attribuito nella Legge CRS (come di seguito definita), salvo diversamente specificato.

Il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) può essere soggetto allo Standard per lo scambio automatico di informazioni su conti finanziari in campo fiscale (Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax matters) e al suo Common Reporting Standard ("CRS"), come specificato nella legge lussemburghese del 18 dicembre 2015 attuativa della Direttiva del Consiglio 2014/107/UE del 9 dicembre 2014 concernente lo scambio automatico obbligatorio di informazioni in campo fiscale (la "Legge CRS").

Ai sensi della Legge CRS, il Fondo ad ombrello (o

ciascun Fondo) sarà trattato come un Istituto finanziario lussemburghese tenuto alla segnalazione (Institution financière déclarante). Dal 30 giugno 2017 e fatte salve altre disposizioni applicabili in materia di protezione dei dati, come specificato nel documento del Fondo ad ombrello, quest'ultimo (o ciascun Fondo) sarà pertanto tenuto a segnalare annualmente alla propria autorità locale informazioni personali e finanziarie legate, tra l'altro all'identificazione di, alle partecipazioni di, e ai pagamenti effettuati a (i) determinati Azionisti che presentano i requisiti di Soggetti oggetto di segnalazione (Reportable Person) e (ii) Soggetti Controllanti di determinate entità non finanziarie che siano esse stesse Soggetti oggetto di segnalazione. Tali informazioni, come specificato in modo esaustivo nell'Allegato I della Legge CRS, comprenderanno dati personali relativi ai Soggetti oggetto di segnalazione (di seguito, le "Informazioni").

Agli Azionisti potrebbe essere chiesto di fornire le Informazioni al Fondo ad ombrello, comprese le informazioni concernenti i proprietari diretti o indiretti di ciascun Azionista, unitamente ai necessari documenti giustificativi, in modo tale che il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) sia in grado di adempiere ai propri obblighi di segnalazione previsti dalla Legge CRS.

In questo contesto, si informano inoltre gli Azionisti che le Informazioni relative a Soggetti oggetto di segnalazione saranno comunicate annualmente all'autorità fiscale lussemburghese (Administration des Contributions Directes, "ACD") per le finalità specificate dalla Legge CRS.

In particolare, si informano i Soggetti oggetto di segnalazione che alcune operazioni da essi eseguite saranno loro comunicate tramite l'emissione di estratti conto e che parte di tali informazioni fungerà da base per la comunicazione annuale all'ACD.

Analogamente, gli Azionisti si impegnano a informare il Fondo ad ombrello (o ciascun Fondo) entro trenta (30) giorni dalla ricezione di tali estratti conto, della presenza di eventuali informazioni personali inesatte.

Gli Azionisti si impegnano altresì a fornire tempestivamente al Fondo ad ombrello (o a ciascun Fondo) tutti i documenti giustificativi necessari inerenti eventuali variazioni relative alle Informazioni successivamente al verificarsi di tali variazioni.

Un Azionista che non soddisfi le richieste del Fondo ad ombrello (o di ciascun Fondo) di Informazioni o di presentazione della documentazione può essere soggetto al pagamento di multe e/o sanzioni imposte al Fondo ad ombrello (o a ciascun Fondo) e attribuibili alla mancata fornitura delle Informazioni da parte di tale Azionista, ovvero alla comunicazione, da parte

del Fondo, all'autorità locale del nome, indirizzo e codice fiscale (se disponibile) dell'Azionista, nonché di informazioni finanziarie quali saldi di conti, reddito e proventi lordi derivanti dalle vendite alla propria autorità fiscale locale ai sensi della legge applicabile.

Nello specifico caso di FATCA e CRS, ciascun Azionista o Soggetto controllante dovrebbe tener presente che le Informazioni, compresi i loro dati personali, potrebbero essere trasmesse dall'ACD, in qualità di responsabile del trattamento, alle autorità fiscali. Ciascun Azionista o Soggetto controllante ha il diritto di consultare i dati comunicati all'ACD e di correggerli in caso di errore. Si rimanda alla versione più recente del Modulo di richiesta per ulteriori informazioni in proposito, comprese le modalità di contatto del Fondo per eventuali domande o questioni relative all'uso dei dati personali in tale o in altro ambito.

Tassazione degli Azionisti

Ai sensi della legislazione vigente, gli Azionisti non sono soggetti all'imposta sul reddito lussemburghese su plusvalenze o altro reddito, all'imposta patrimoniale lussemburghese né ad altre ritenute alla fonte nazionali lussemburghesi (con l'eccezione di quanto riportato nella precedente sezione "Ritenute alla fonte"), a meno che essi (i) siano domiciliati o residenti in Lussemburgo oppure (ii) abbiano una sede permanente o un rappresentante permanente cui le Azioni sono attribuibili.

Gli Azionisti che non sono residenti in Lussemburgo possono essere tassati in conformità con le leggi di altre giurisdizioni. Il presente Prospetto non si pronuncia in alcun modo in riferimento a tali giurisdizioni. Prima di investire nel Fondo ad ombrello gli investitori dovrebbero discutere con i propri consulenti finanziari le implicazioni dell'acquisizione, della detenzione, del trasferimento o del rimborso di Azioni.

Imposta sul valore aggiunto

In Lussemburgo, i fondi d'investimento regolamentati, come ad esempio le Sociétés d'Investissement à Capital Variable lussemburghesi, hanno lo status di soggetti imponibili ai fini dell'imposta sul valore aggiunto ("IVA"). Di conseguenza, il Fondo ad ombrello è considerato in Lussemburgo un soggetto imponibile ai fini dell'IVA senza alcun diritto di detrazione di tale imposta. In Lussemburgo un'esenzione dall'IVA si applica a servizi che presentano i requisiti di servizi di gestione di fondi. Altri servizi forniti al Fondo ad ombrello potrebbero potenzialmente determinare l'applicazione dell'IVA e richiedere la registrazione ai fini IVA del Fondo ad ombrello in Lussemburgo al fine di autocertificare l'IVA ritenuta dovuta in

Lussemburgo su servizi imponibili (o su beni imponibile, in qualche misura) acquistati all'estero.

Eventuali pagamenti effettuati dal Fondo ad ombrello ai propri Azionisti non comportano l'applicazione dell'IVA in Lussemburgo nella misura in cui essi siano legati alla sottoscrizione di azioni e pertanto non costituiscano il corrispettivo ricevuto a fronte di servizi imponibili forniti.

FORNITORI DI SERVIZI

Società di gestione

Il Fondo ad ombrello ha nominato Natixis Investment Managers S.A. (“la Società di gestione”) sua società di gestione e le ha delegato tutti i poteri relativi alla gestione degli investimenti, all’amministrazione e alla distribuzione del Fondo ad ombrello. Tuttavia la supervisione e, in ultima analisi, la responsabilità ultima del Fondo ad ombrello e delle sue attività spettano al Consiglio di amministrazione dello stesso. La Società di gestione ha nominato Natixis Investment Managers International distributore globale delle Azioni del Fondo multicomparto¹ (il “Distributore globale”), su base non esclusiva, ai sensi di un contratto di distribuzione (il “Contratto di distribuzione”). Il Contratto di distribuzione prevede che Natixis Investment Managers International possa nominare sub-distributori e agenti.

La Società di gestione ha la facoltà di delegare alcune delle sue responsabilità a società affiliate e non, ma si riserva compiti di supervisione e si assume la piena responsabilità delle attività delegate ai fornitori di servizi.

Natixis Investment Managers S.A. è una *Société Anonyme* di diritto lussemburghese costituita il 25 aprile 2006 per una durata indeterminata e in possesso della debita licenza di Società di gestione ai sensi del Capitolo 15 della Legge del 2010 lussemburghese sugli organismi d’investimento collettivo e successive modifiche.

Lo Statuto della Società di gestione è stato pubblicato nel Mémorial C in data 15 maggio 2006 e depositato presso il Registre du Commerce et des Sociétés di Lussemburgo.

Il capitale della Società di gestione ammonta attualmente a 21 milioni di euro.

La Società di Gestione è una controllata di Natixis Investment Managers, un gruppo internazionale di gestione patrimoniale. Con sede a Parigi e Boston, Natixis Investment Managers è interamente di proprietà di Natixis. Natixis è una controllata di BPCE, il secondo gruppo bancario in Francia.

Consiglio di amministrazione

Gli amministratori della Società di gestione sono Joseph Pinto, Jason Trepanier e Jérôme Urvoy. Jean-Baptiste Gubinelli, Patricia Horsfall, Sébastien Sallée e Jason Trépanier sono responsabili dell’attività e delle operazioni giornaliere della Società di gestione.

Politica di remunerazione

La politica di remunerazione della Società di gestione è concepita per promuovere una sana ed efficace gestione del rischio sia per la Società di gestione stessa che per i fondi da essa gestiti e non incoraggia un’assunzione eccessiva di rischio. La politica è in linea con la strategia di business, con gli obiettivi, i valori e gli interessi della Società di gestione, del Fondo ad ombrello e degli investitori dello stesso, e prevede misure atte a evitare conflitti d’interesse.

Tutti i dipendenti della Società di gestione percepiscono uno stipendio e sono idonei a partecipare a un piano di incentivazione annuale; il premio concesso in base a tale piano di incentivazione è variabile e viene stabilito in base a determinati fattori, tra cui il livello del dipendente nell’organizzazione, la performance individuale, nonché la performance della società nel suo complesso. Inoltre, alcuni dipendenti della Società di gestione sono idonei a partecipare a un piano di incentivazione a lungo termine nell’arco di un periodo di performance triennale che prevede la continuità dell’occupazione nel gruppo da parte dei partecipanti e in alcune circostanze il loro assoggettamento a meccanismi di recupero. Di conseguenza, la valutazione della performance può essere considerata in un contesto pluriennale. Le componenti fisse e variabili della remunerazione totale sono adeguatamente bilanciate e la componente fissa rappresenta una percentuale della remunerazione totale sufficiente a consentire il funzionamento di una politica totalmente flessibile sulle componenti variabili della remunerazione, compresa la possibilità di non pagare alcuna componente variabile della remunerazione in qualsiasi determinato anno. La politica di remunerazione della Società di gestione è amministrata e supervisionata da un comitato per la remunerazione composto da membri del team dirigente e del team di risorse umane. Maggiori dettagli sulla politica di remunerazione sono disponibili su www.im.natixis.com/intl/regulatory-information e una copia cartacea di tali informazioni dettagliate è disponibile gratuitamente su richiesta.

Gestori degli Investimenti

La Società di gestione ha nominato un Gestore degli Investimenti per ognuno dei Fondi, come indicato nella descrizione di ciascun Fondo alla voce “Caratteristiche”/“Gestore degli Investimenti del Fondo”:

¹ Tale nomina sarà efficace a decorrere dal 31 dicembre 2021 o intorno a tale data.

- Ostrum Asset Management, DNCA Finance, Natixis Investment Managers International e Thematics Asset Management sono registrate in Francia come *Société de Gestion de Portefeuille* presso l'*Autorité des Marchés Financiers* ("AMF");
- AlphaSimplex Group, LLC., Harris Associates L.P., Loomis, Sayles & Company, L.P., Vaughan Nelson Investment Management, L.P. e WCM Investment Management, LLC sono registrate come consulenti per gli investimenti presso la U.S. Securities and Exchange Commission; e
- Natixis Investment Managers Singapore Limited detiene una licenza Capital Markets Services emessa dall'autorità monetaria di Singapore per condurre attività regolamentate di gestione dei fondi.

I Gestori degli investimenti sono controllati interamente o parzialmente da Natixis Investment Managers, che fa capo a Natixis, Parigi, Francia. Con effetto dal 1° novembre 2020 o intorno a tale data, Ostrum Asset Management è diventata una joint venture tra Natixis Investment Managers e la Banque Postale. Natixis Investment Managers manterrà una quota di maggioranza in Ostrum Asset Management.

Amministrazione del Fondo

La Società di gestione ha nominato Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Agente Amministrativo, Agente per i Pagamenti, Agente Domiciliatario e Agente Societario, Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello. La Società di gestione può inoltre procedere di volta in volta alla nomina diretta degli Agenti per i trasferimenti in giurisdizioni locali (gli "Agenti per i trasferimenti Locali") al fine di agevolare l'elaborazione e l'esecuzione di ordini di sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni in altre aree con fusi orari diversi.

L'agente amministrativo del Fondo ad ombrello ("Agente Amministrativo") è responsabile della tenuta dei libri contabili e delle registrazioni finanziarie del Fondo ad ombrello della preparazione dei rendiconti finanziari del Fondo ad ombrello, del calcolo degli importi di qualsiasi distribuzione, nonché del calcolo del valore patrimoniale netto di ciascuna Classe di Azioni.

L'agente per i pagamenti del Fondo ad ombrello ("Agente per i pagamenti") è responsabile del versamento agli Azionisti dei proventi di qualsiasi distribuzione o rimborso.

L'agente domiciliatario e agente societario del Fondo ad ombrello ("Agente Domiciliatario e

Agente Societario") fornisce al Fondo ad ombrello un indirizzo registrato in Lussemburgo nonché le strutture di cui il Fondo ad ombrello può avere bisogno per l'organizzazione delle riunioni tenute in Lussemburgo. Essa fornisce inoltre assistenza al Fondo ad ombrello in materia di obblighi di segnalazione legali e prudenziali, inclusi gli obblighi di deposito e l'invio di documentazione agli Azionisti.

Il conservatore del registro e agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello ("Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti") è responsabile dell'elaborazione e dell'esecuzione degli ordini di sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni. Esso tiene inoltre il Registro degli azionisti del Fondo ad ombrello. Nel perfezionare operazioni in Azioni, tutti gli Agenti per i trasferimenti Locali sono tenuti a coordinarsi con il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti del Fondo ad ombrello.

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. è una *société en commandite par actions* lussemburghese ed è registrata presso l'autorità di vigilanza lussemburghese come istituto di credito.

Depositario

Il Fondo ad ombrello ha nominato Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. depositario delle attività del Fondo ad ombrello ("Depositario").

Il Depositario delle attività del Fondo ad ombrello detiene tutta la liquidità, i titoli e gli altri strumenti posseduti da ciascun Fondo in uno o più conti. Il Depositario ha inoltre la responsabilità della supervisione del Fondo ad ombrello nella misura richiesta dalla e in conformità alla legge, alla normativa e ai regolamenti applicabili.

Le principali mansioni del Depositario consistono nell'eseguire per conto del Fondo ad ombrello i servizi di deposito di cui alla Legge del 2010, i quali prevedono essenzialmente quanto segue:

- monitorare e verificare i flussi finanziari del Fondo ad ombrello;
- custodire le attività del Fondo ad ombrello, compresa tra l'altro la custodia degli strumenti finanziari che possono essere tenuti in custodia e la verifica della proprietà di altre attività;
- accertarsi che la vendita, l'emissione, il riacquisto, il rimborso e l'annullamento di Azioni siano eseguiti conformemente allo Statuto e alla legge, alla normativa e ai regolamenti applicabili lussemburghesi;
- accertarsi che il valore delle Azioni sia calcolato in conformità allo Statuto e alla

legge, alla normativa e ai regolamenti applicabili lussemburghesi;

- v. accertarsi che nelle operazioni che coinvolgono le attività del Fondo ad ombrello, quanto a esso dovuto gli sia corrisposto entro i consueti limiti temporali;
- vi. accertarsi che il reddito del Fondo ad ombrello sia impiegato in conformità allo Statuto e alla legge, alla normativa e ai regolamenti applicabili lussemburghesi;
- vii. eseguire le istruzioni della Società di gestione, a meno che esse siano in conflitto con lo Statuto o con la legge, la normativa e i regolamenti lussemburghesi applicabili.

Il Depositario può, nel rispetto di determinate condizioni e al fine di adempiere efficacemente ai propri obblighi, delegare una parte o la totalità delle proprie mansioni di custodia relativamente agli strumenti finanziari o a determinate attività del Fondo ad ombrello a uno o più delegati di volta in volta nominati dal Depositario.

Nel selezionare e nominare un delegato, il Depositario eserciterà tutta la competenza, la cura e la diligenza previste dalla Legge del 2010 al fine di accertarsi di affidare le attività del Fondo ad ombrello soltanto a un delegato che possa offrire uno standard adeguato di protezione. Tale delega non avrà alcun impatto sulla responsabilità del Depositario, il quale resta responsabile nei confronti della Società o dei suoi Azionisti ai sensi della Legge del 2010.

La Legge del 2010 prevede anche una responsabilità oggettiva del Depositario in caso di perdita di strumenti finanziari tenuti in custodia. In caso di perdita di tali strumenti finanziari, il Depositario restituirà strumenti finanziari identici di importo corrispondente al Fondo ad ombrello, a meno che possa dimostrare che la perdita si è verificata a seguito di un evento esterno esulante dal suo ragionevole controllo, le cui conseguenze sarebbero state inevitabili, nonostante tutti i ragionevoli sforzi compiuti in senso contrario. Il Depositario sarà responsabile nei confronti del Fondo ad ombrello per eventuali perdite - diverse dalla perdita di uno strumento finanziario tenuto in custodia - derivanti dal mancato opportuno adempimento, a causa di negligenza o dolo, dei propri obblighi ai sensi della Legge del 2010.

Il Depositario mantiene politiche e procedure societarie complete e dettagliate che gli impongono di osservare le leggi e i regolamenti applicabili.

Il Depositario dispone di politiche e procedure che disciplinano la gestione dei conflitti d'interesse. Tali politiche e procedure riguardano i conflitti

d'interesse che potrebbero verificarsi a seguito della fornitura di servizi ad OICVM.

Le politiche del Depositario prevedono che tutti i conflitti d'interesse sostanziali che coinvolgano parti interne o esterne siano tempestivamente divulgati, riferiti al senior management, registrati, attenuati e/o prevenuti, a seconda del caso. Nel caso in cui sia impossibile evitare un conflitto d'interesse, il Depositario manterrà e gestirà misure organizzative e amministrative efficaci volte ad adottare tutti i ragionevoli provvedimenti per (i) divulgare opportunamente i conflitti d'interesse all'OICVM e agli azionisti e (ii) gestire e monitorare adeguatamente tali conflitti.

Il Depositario deve accertarsi che tutti i dipendenti siano informati, formati e consigliati circa le politiche e procedure relative ai conflitti d'interesse e che le mansioni e le responsabilità siano adeguatamente separate al fine di prevenire problematiche legate a tali conflitti.

La conformità alle politiche e procedure relative ai conflitti d'interesse è supervisionata e monitorata dal Board of Manager in qualità di general partner del Depositario e dal Management autorizzato del Depositario, nonché dalle funzioni compliance, audit interno e gestione del rischio del Depositario.

Il Depositario adotterà tutte le ragionevoli misure atte a identificare e attenuare potenziali conflitti d'interesse, come ad esempio l'implementazione di relative politiche che siano appropriate alla luce della dimensione, della complessità e della natura della propria attività commerciale. Tali politiche identificano le circostanze che determinano o possono determinare un conflitto d'interesse e comprendono le procedure da seguire e le misure da adottare al fine di gestire i conflitti d'interesse. Il Depositario conserva e monitora un registro dei conflitti d'interesse.

Esso agisce anche in qualità di agente amministrativo e/o conservatore del registro e agente per i trasferimenti ai sensi delle condizioni di contratti di amministrazione che ha stipulato con il Fondo ad ombrello. Il Depositario ha implementato un'opportuna separazione delle attività tra i servizi di deposito e i servizi amministrativi/di custodia del registro e di agenzia di trasferimento, compresi i processi e la governance di escalation. La funzione di deposito è inoltre gerarchicamente e funzionalmente separata dalla divisione preposta ai servizi di amministrazione, custodia dei registri e agenzia di trasferimento.

Il Depositario può delegare la custodia delle attività del Fondo ad ombrello a corrispondenti (i "Corrispondenti") nel rispetto delle condizioni stabilite dalle leggi e dai regolamenti applicabili, nonché dalle disposizioni del Contratto di Deposito.

In relazione ai corrispondenti, il Depositario adotta un processo concepito per selezionare il o i fornitori terzi di qualità più elevata in ciascun mercato. Il Depositario eserciterà debita cura e diligenza nello scegliere e nominare ogni Corrispondente, in modo da assicurare che esso abbia e mantenga la competenza e l'esperienza richieste. Il Depositario verificherà inoltre periodicamente se i Corrispondenti soddisfano i requisiti legali e normativi applicabili ed eserciterà una supervisione continua sui singoli Corrispondenti al fine di assicurarsi che i loro rispettivi obblighi continuino a essere adeguatamente adempiuti. L'elenco dei Corrispondenti rilevanti ai fini del Fondo ad ombrello è disponibile su <https://www.bbh.com/en-us/investor-services/custody-and-fund-services/depositary-and-trustee/lux-subcustodian-list>.

L'elenco può essere aggiornato di volta in volta e può essere ottenuto dal Depositario su richiesta scritta.

Un potenziale rischio di conflitto d'interesse può sorgere ad esempio nei casi in cui i Corrispondenti stabiliscono o hanno una relazione commerciale e/o di affari separata con il Depositario parallelamente alla relazione di delega dei servizi di custodia. Nello svolgimento dell'attività commerciale, possono sorgere conflitti d'interesse tra il Depositario e i Corrispondenti. Qualora un Corrispondente abbia un collegamento a livello di gruppo con il Depositario, quest'ultimo si impegna a identificare i conflitti d'interesse che potrebbero scaturire da tale collegamento e ad adottare tutti i provvedimenti ragionevoli volti ad attenuare tali conflitti.

Il Depositario non prevede l'insorgere di conflitti d'interesse specifici a seguito di un'eventuale delega ai Corrispondenti. Il Depositario comunicherà al Consiglio di amministrazione del Fondo ad ombrello e/o della Società di gestione eventuali siffatti conflitti che dovessero verificarsi.

Nella misura in cui esistano altri potenziali conflitti d'interesse inerenti al Depositario, essi sono stati identificati, attenuati e affrontati in conformità alle politiche e procedure del Depositario.

Informazioni aggiornate sulle mansioni di custodia del Depositario e sui conflitti d'interesse che potrebbero sorgere possono essere ottenute gratuitamente presentando la richiesta al Depositario.

INFORMAZIONI GENERALI

Organizzazione

Il Fondo ad ombrello è stato costituito il 1° dicembre 1995.

L'Atto costitutivo del Fondo ad ombrello è stato depositato presso il registro del Tribunale distrettuale ed è stato pubblicato nel *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* del 4 gennaio 1996. L'Atto costitutivo è stato emendato l'ultima volta il 20 luglio 2011 ed è stato pubblicato nel *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* dell'11 ottobre 2011.

La sede legale del Fondo ad ombrello è ubicata al 80, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo. Il Fondo ad ombrello è iscritto presso il Registre de Commerce lussemburghese con il numero B 53023.

Ai sensi della legge lussemburghese, il Fondo ad ombrello è una persona giuridica distinta. Ciascuno dei Fondi, tuttavia, non è una persona giuridica distinta dal Fondo ad ombrello.

Tutte le attività e passività di ciascun Fondo sono distinte dalle attività e passività degli altri Fondi.

Legittimazione ai sensi della legge lussemburghese

Il Fondo ad ombrello soddisfa i requisiti di cui alla Parte I della Legge del 2010 sugli organismi d'investimento collettivo e successive modifiche.

Esercizio finanziario

L'esercizio finanziario del Fondo ad ombrello si chiude il 31 dicembre.

Rendiconti

Il Fondo ad ombrello pubblica bilancio annuali sottoposti a revisione e bilanci semestrali non sottoposti a revisione. Il bilancio annuale del Fondo ad ombrello è accompagnato da una presentazione del Gestore degli Investimenti relativa alla gestione di ciascun Fondo.

Soft dollar commission

I Gestori degli investimenti e il Gestore Delegato degli Investimenti possono avvalersi di società di intermediazione che, oltre alla consueta esecuzione degli ordini, offrono una varietà di altri beni e servizi. Nella misura consentita dalla normativa/dai regolamenti nella giurisdizione in cui sono registrati, i Gestori degli investimenti e il

Gestore Delegato degli Investimenti possono accettare beni o servizi (spesso definiti "soft dollar commission" o "soft commission") da tali società di intermediazione. La natura esatta di tali servizi varierà, ma può comprendere (i) servizi di ricerca sull'economia, sui settori o su una società specifica, (ii) hardware o software relativo agli investimenti, (iii) elettronica o altri tipi di sistemi informativi per le quotazioni di mercato, o (iv) programmi e seminari finanziari o economici. Qualora il Gestore degli Investimenti o il Gestore Delegato degli Investimenti esegua un ordine per conto di un Fondo tramite un broker o altro soggetto, trasferisca al Fondo gli importi addebitati da tale soggetto e riceva in cambio beni o servizi aggiuntivi a tale servizio di esecuzione, cercherà di accertarsi che tali beni e servizi aggiuntivi siano vantaggiosi per il Fondo o comprendano la fornitura di servizi di ricerca.

Assemblee degli Azionisti

L'assemblea generale annuale degli Azionisti si terrà entro quattro mesi dalla fine di ogni esercizio finanziario nel Granducato del Lussemburgo, come eventualmente specificato nell'avviso di convocazione di detta assemblea.

Riunioni o assemblee generali straordinarie degli Azionisti di ciascun Fondo o di qualsiasi Classe di Azioni possono tenersi in date e luoghi stabiliti dall'avviso di convocazione. Le notifiche di tali incontri vengono fornite agli Azionisti ai sensi della legge lussemburghese.

Informativa sulle posizioni dei Fondi

La Società di gestione può, a sua discrezione e in conformità alle leggi e ai regolamenti in vigore (in particolare quelli relativi alla prevenzione delle operazioni di market timing e di pratiche analoghe) autorizzare la pubblicazione di informazioni in merito alle posizioni di un Fondo (i) nel rispetto di talune restrizioni volte a tutelare gli interessi del Fondo e (ii) previa accettazione da parte dell'Azionista dei termini di un accordo di riservatezza.

Patrimonio netto minimo

Il Fondo ad ombrello deve mantenere un patrimonio pari a un valore netto di almeno €1.250.000. Non vi sono requisiti minimi per il valore dei patrimoni dei singoli Fondi.

Modifiche delle politiche d'investimento dei Fondi

L'obiettivo e le politiche d'investimento di ciascun Fondo possono essere modificati di volta in volta dal Consiglio di amministrazione del Fondo ad ombrello senza il consenso degli Azionisti; tuttavia gli Azionisti ricevono un (1) mese di preavviso per detta modifica al fine di poter riscattare gratuitamente le proprie Azioni.

Pooling

Ai fini di una gestione efficace, il Gestore degli Investimenti può scegliere, previa approvazione della Società di gestione, che le attività di alcuni Fondi (i "Fondi di partecipazione") all'interno del Fondo a ombrello vengano cogestite. In tali casi, le attività (o una quota delle stesse) dei Fondi di partecipazione saranno gestite in comune. Le attività cogestite sono cosiddette "pool", a prescindere dal fatto che tali pool vengano utilizzati esclusivamente per finalità di gestione interna.

I pool non costituiscono entità separate e non sono direttamente accessibili dagli investitori. Ciascun Fondo di partecipazione allocherà le proprie attività (o una quota delle stesse) ai relativi pool. Ciascun Fondo di partecipazione manterrà il diritto alle proprie attività specifiche.

Laddove le attività di un Fondo di partecipazione fossero gestite con questa tecnica, le attività attribuibili a ciascun Fondo di partecipazione saranno inizialmente determinate con riferimento all'allocazione iniziale di attività a tale pool e cambieranno in caso di allocazioni aggiuntive o ritiri.

Il diritto di ciascun Fondo di partecipazione alle attività cogestite si applica a ciascuna linea di investimento di tale pool. Investimenti aggiuntivi effettuati per conto dei Fondi di partecipazione saranno assegnati a tali fondi in conformità ai rispettivi diritti, mentre le attività vendute saranno prelevate in modo analogo dalle attività attribuibili a ciascun Fondo di partecipazione.

Le attività e le passività attribuibili a ciascun Fondo di partecipazione saranno identificabili in qualsiasi momento. La Società di gestione potrà decidere di interrompere la cogestione in qualsiasi momento e senza preavviso.

Il metodo di pooling sarà conforme alla politica di investimento dei Fondi di partecipazione.

Fusione del Fondo ad ombrello o di qualsiasi Fondo con altri Fondi o OICR

Nelle circostanze previste dallo Statuto del Fondo ad ombrello, il Consiglio di amministrazione può

decidere di allocare le attività di qualsiasi Fondo a quelle di un altro Fondo esistente o a un altro OICVM lussemburghese o estero (il "nuovo OICVM") o a un altro fondo all'interno di tale altro OICVM lussemburghese o estero (il "nuovo Fondo") e di ridenominare le Azioni della o delle Classi interessate, come opportuno, come azioni del nuovo OICVM o del nuovo Fondo (a seguito di uno scorporo o di un consolidamento, se necessario, e il pagamento agli azionisti dell'importo corrispondente a eventuali diritti frazionali). Nel caso in cui il Fondo ad ombrello o il Fondo interessato dalla fusione sia l'OICVM ricevente (ai sensi della Legge del 2010), il Consiglio di amministrazione stabilirà la data di efficacia della fusione avviata. Tale fusione sarà soggetta alle condizioni e alle procedure imposte dalla Legge del 2010, in particolare per quanto concerne il progetto di fusione che deve essere accuratamente stabilito dal Consiglio di amministrazione e le informazioni da fornire agli Azionisti.

Un conferimento delle attività e delle passività attribuibili a qualsiasi Fondo a un altro Fondo può, in altre circostanze, essere deciso da un'assemblea generale degli Azionisti della o delle Classi di Azioni emesse nel Fondo interessato, i quali non sono soggetti ad alcun requisito di quorum e decideranno su una siffatta fusione con una delibera assunta dalla maggioranza semplice dei voti validamente espressi. Tale assemblea generale degli Azionisti deciderà anche la data di efficacia di tale fusione.

Gli Azionisti possono anche approvare una fusione (ai sensi della Legge del 2010) delle attività e passività attribuibili al Fondo ad ombrello o a qualsiasi Fondo con le attività di un nuovo OICVM o di un nuovo Fondo. Tale fusione e la decisione sulla relativa data di efficacia richiederanno apposite delibere degli Azionisti del Fondo ad ombrello o del Fondo interessato, subordinatamente al quorum e ai requisiti di maggioranza di cui allo Statuto. Le attività la cui distribuzione a tali Azionisti non sia consentita o non sia possibile per qualsiasi ragione, saranno depositate presso la Caisse de Consignations lussemburghese per conto dei soggetti a esse aventi diritto.

Qualora il Fondo ad ombrello o qualsiasi suo Fondo sia l'entità incorporata che pertanto cessa di esistere e indipendentemente dal fatto che detta fusione sia stata proposta dal Consiglio di amministrazione o dagli Azionisti, l'assemblea generale degli Azionisti del Fondo ad ombrello o del Fondo pertinente deve decidere la data di efficacia di tale fusione. Tale assemblea generale è soggetta a requisiti di quorum e maggioranza di cui allo Statuto del Fondo ad ombrello.

Il Consiglio di amministrazione può decidere di procedere alla fusione per incorporazione del Fondo a ombrello o di uno o più Fondi di un altro OICR lussemburghese o estero oppure di uno o più comparti di detto OICR lussemburghese o estero a prescindere dalla loro forma giuridica.

Scioglimento e liquidazione del Fondo ad ombrello, di qualsiasi Fondo o di qualsiasi Classe di Azioni

Il Fondo ad ombrello e qualsiasi Fondo sono stati costituiti ciascuno per un periodo illimitato. Il Consiglio di amministrazione del Fondo ad ombrello può tuttavia sciogliere il Fondo ad ombrello, qualsiasi Fondo o qualsiasi Classe di Azioni e liquidare le attività del Fondo ad ombrello, del Fondo o della Classe di Azioni ai sensi della legge lussemburghese e dello Statuto del Fondo ad ombrello.

Gli Azionisti riceveranno dal Depositario la propria quota pro rata del patrimonio netto del Fondo ad ombrello, del Fondo o della Classe di Azioni, a seconda dei casi, ai sensi della legge lussemburghese e dello Statuto del Fondo ad ombrello.

I proventi della liquidazione che non vengono rivendicati dagli Azionisti vengono depositati presso la Caisse des Consignations lussemburghese ai sensi della legge lussemburghese.

Tutte le Azioni rimborsate saranno annullate.

Lo scioglimento dell'ultimo Fondo del Fondo ad ombrello determinerà la liquidazione di quest'ultimo.

La liquidazione del Fondo ad ombrello sarà eseguita in conformità alla Legge sulle società e allo Statuto del Fondo ad ombrello.

Liquidazione di un fondo Feeder:

Un fondo Feeder sarà liquidato:

- a) quando il fondo Master pertinente viene liquidato, a meno che il fondo Feeder ottenga l'autorizzazione della CSSF per:
 - investire almeno l'85% del proprio patrimonio in quote/azioni di un altro fondo Master; o
 - modificare la propria politica d'investimento al fine di trasformarsi in un fondo non Feeder.
- b) quando il fondo Master viene accorpato a un altro OICVM oppure viene suddiviso in due o più OICVM, a meno che il fondo Feeder ottenga l'autorizzazione della CSSF per:

- continuare a essere un fondo Feeder dello stesso fondo Master o un altro OICVM risultante dalla fusione o suddivisione del fondo Master;
- investire almeno l'85% del proprio patrimonio in quote/azioni di un altro fondo Master non risultante dalla fusione o suddivisione; o
- modificare la propria politica d'investimento al fine di trasformarsi in un fondo non Feeder.

Trasparenza degli investimenti ecosostenibili in conformità al regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia")

Salvo diversamente indicato nel supplemento del Comparto interessato, la trasparenza degli investimenti ecosostenibili si applica come segue:

Per i Fondi elencati di seguito, si ricorda agli investitori che gli investimenti sottostanti a tali prodotti finanziari non tengono conto dei criteri UE per le attività ecosostenibili.

- ASG MANAGED FUTURES FUND
- DNCA EMERGING EUROPE EQUITY FUND
- HARRIS ASSOCIATES GLOBAL EQUITY FUND
- HARRIS ASSOCIATES U.S. VALUE EQUITY FUND
- LOOMIS SAYLES ASIA BOND PLUS FUND
- LOOMIS SAYLES DISCIPLINED ALPHA U.S. CORPORATE BOND FUND
- LOOMIS SAYLES EMERGING MARKETS BOND TOTAL RETURN FUND
- LOOMIS SAYLES GLOBAL CREDIT FUND
- LOOMIS SAYLES GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY FUND
- LOOMIS SAYLES GLOBAL MULTI ASSET INCOME FUND
- LOOMIS SAYLES SHORT TERM EMERGING MARKETS BOND FUND
- LOOMIS SAYLES STRATEGIC ALPHA BOND FUND
- LOOMIS SAYLES U.S. CORE PLUS BOND FUND
- NATIXIS PACIFIC RIM EQUITY FUND
- OSTRUM EURO HIGH INCOME FUND
- OSTRUM GLOBAL INFLATION FUND
- OSTRUM SHORT TERM GLOBAL HIGH INCOME FUND
- VAUGHAN NELSON GLOBAL SMID CAP EQUITY FUND
- VAUGHAN NELSON U.S. SELECT EQUITY FUND
- WCM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY FUND
- WCM SELECT GLOBAL GROWTH EQUITY FUND

Per i Fondi elencati di seguito, si ricorda agli investitori che questi prodotti finanziari promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Tuttavia, gli investimenti sottostanti di questi prodotti finanziari non tengono conto dei criteri UE

per le attività ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia; l'allineamento dei rispettivi portafogli a tale regolamento non viene calcolato. Pertanto, il principio di "non arrecare un danno significativo" non si applica agli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario.

- DNCA EUROPE SMALLER COMPANIES FUND
- LOOMIS SAYLES GLOBAL GROWTH EQUITY FUND
- LOOMIS SAYLES SUSTAINABLE GLOBAL CORPORATE BOND FUND
- LOOMIS SAYLES U.S. GROWTH EQUITY FUND
- NATIXIS ASIA EQUITY FUND
- NATIXIS ESG CONSERVATIVE FUND
- NATIXIS ESG DYNAMIC FUND
- NATIXIS ESG MODERATE FUND

DOCUMENTI DISPONIBILI

Qualsiasi investitore può ottenere una copia di uno qualsiasi dei seguenti documenti rivolgendosi a:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo

tra le ore 10.00 e le ore 16.00 (ora di Lussemburgo) di ciascun giorno in cui le banche di Lussemburgo sono aperte per la regolare attività.

- Lo Statuto del Fondo ad ombrello;
- L'accordo tra il Fondo ad ombrello e la Società di gestione;
- L'accordo tra la Società di gestione e ciascun Gestore degli Investimenti;
- Il contratto di amministrazione di fondi tra la Società di gestione e Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.;
- Il contratto di deposito tra il Fondo ad ombrello e Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.;
- Il Prospetto e i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori del Fondo ad ombrello;
- L'ultimo bilancio annuale e semestrale del Fondo ad ombrello;
- Un elenco aggiornato delle Classi di Azioni disponibili per ciascun Fondo;
- Il valore patrimoniale netto di un'Azione di ciascuna Classe di Azioni di qualsiasi Fondo per qualsiasi data in cui il valore patrimoniale netto delle Azioni è stato calcolato;
- I prezzi di sottoscrizione e di rimborso di un'Azione di ciascuna Classe di Azioni di qualsiasi Fondo per qualsiasi data in cui il valore patrimoniale netto delle Azioni è stato calcolato;
- La Legge del 2010 sugli organismi d'investimento collettivo e successive modifiche.

Il Fondo ad ombrello pubblica in *d'Wort*, ove necessario, qualsiasi avviso agli azionisti prescritto dalla legge lussemburghese o dallo Statuto.

FORNITORI DI SERVIZI E CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Consiglio di amministrazione del Fondo ad ombrello:

Jason Trepanier (Presidente)
Executive Vice President, Chief Operating Officer
Natixis Investment Managers International

Patricia Horsfall
Executive Vice President, Chief Compliance Officer
Natixis Investment Managers UK Limited

Florian du Port de Poncharra
Head of Financial Planning & Analysis
Natixis Investment Managers International

Società di gestione e Promotore:

Natixis Investment Managers S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Lussemburgo

Depositario:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Lussemburgo

Agente Amministrativo, Agente per i pagamenti, Agente Domiciliatario e Societario, e Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, Route d'Esch
L-1470 Lussemburgo

Gestori degli Investimenti:

AlphaSimplex Group, LLC
255 Main Street Cambridge
Massachusetts 02142, Stati Uniti

DNCA Finance
19, Place Vendôme
75001 Parigi, Francia

Harris Associates L.P.
111 S. Wacker Drive, Suite 4600
Chicago, Illinois 60606, Stati Uniti

Loomis, Sayles & Company, L.P.
One Financial Center
Boston, Massachusetts 02111, Stati Uniti

Natixis Investment Managers International
43 avenue Pierre Mendès Francia
75013 Parigi, Francia

Ostrum Asset Management
43 avenue Pierre Mendès Francia
75013 Parigi, Francia

Natixis Investment Managers Singapore Limited
5 Shenton Way, #22-06 UIC Building
Singapore 068808, Singapore

Thematics Asset Management
20 rue des Capucines
75002 Parigi
Francia

Vaughan Nelson Investment Management, L.P.
600 Travis, Suite 6300
Houston, Texas 77002-3071, Stati Uniti

WCM Investment Management, LLC
281, Brooks Street,
92651, Laguna Beach
California, USA

Società di revisione del Fondo ad ombrello e Società di gestione:

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Lussemburgo

Consulente legale in Lussemburgo:

Arendt & Medernach
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Lussemburgo

Autorità di vigilanza:

CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier
(www.cssf.lu)

ULTERIORI CONSIDERAZIONI PER DETERMINATI INVESTITORI NON LUSSEMBURGHESE

Germania

Per i seguenti Comparti, almeno il 51% del valore del Comparto sarà investito – su base continuativa – in partecipazioni azionarie ai sensi della Sez. 2 Par. 6 e Par. 8 della Legge tedesca sulla riforma delle imposte sugli investimenti (“GInvTA”) applicabile dal 1° gennaio 2018:

- NATIXIS ASIA EQUITY FUND
- DNCA EMERGING EUROPE EQUITY FUND
- NATIXIS PACIFIC RIM EQUITY FUND
- HARRIS ASSOCIATES GLOBAL EQUITY FUND
- HARRIS ASSOCIATES U.S. VALUE EQUITY FUND
- LOOMIS SAYLES GLOBAL GROWTH EQUITY FUND
- LOOMIS SAYLES U.S. GROWTH EQUITY FUND
- DNCA EUROPE SMALLER COMPANIES FUND
- VAUGHAN NELSON U.S. SELECT EQUITY FUND

L’espressione “partecipazione azionaria” ai sensi della definizione della Sez. 2, Par. 8 GInvTA comprende: (i) azioni quotate (ammesse per la negoziazione su una borsa valori riconosciuta o quotate in un mercato regolamentato); e (ii) azioni di società che non siano società immobiliari e siano (a) residenti in uno Stato dell’UE o dello SEE e soggette alla tassazione dei redditi d’impresa in tale Stato e non esenti da tale imposizione fiscale; o (b) nel caso di società non residenti nell’UE/SEE, società soggette alla tassazione dei redditi d’impresa con aliquota di almeno il 15% e non esenti da tale imposizione fiscale; e (iii) quote d’investimento in fondi azionari per il 51% del valore della quota d’investimento; e (iv) quote d’investimento in fondi misti per il 25% del valore della quota d’investimento. L’espressione “fondo azionario” si riferisce a un fondo che investe almeno il 51% del suo valore in partecipazioni azionarie, come descritto in precedenza, mentre per “fondo misto” si intende un fondo che investe almeno il 25% del suo valore in tali partecipazioni azionarie.

Regno Unito

L’agente per i servizi del Regno Unito di Natixis International Funds (Lux) I è *Société Générale London Branch, Société Générale Securities Services Custody London* (l’“Agente per i servizi”), il cui indirizzo nel Regno Unito è il seguente: One Bank Street, Canary Wharf, Londra E14 4SG, Regno Unito.

L’Agente per i servizi è autorizzato e regolamentato dalla Financial Conduct Authority (“FCA”) del Regno Unito.

L’Agente per i servizi

(i) manterrà i servizi nel Regno Unito per consentire agli Azionisti di ispezionare e ottenere copie in lingua inglese del Prospetto informativo del Fondo a ombrello, dei Documenti contenenti le informazioni per gli investitori chiave e del più recente bilancio annuale e semestrale, su richiesta, gratuitamente e durante il normale orario d’ufficio;

(ii) si assicurerà che le richieste di sottoscrizione e di rimborso degli Azionisti ricevute dall’Agente per i servizi siano comunicate al Custode dei registri e Agente per i trasferimenti del Fondo a ombrello e riceverà il pagamento;

(iii) manterrà accordi per consentire agli Azionisti del Regno Unito di ottenere informazioni in lingua inglese sul più recente valore patrimoniale netto delle Azioni pubblicato;

(iv) riferirà qualsiasi reclamo relativo al funzionamento del Fondo a ombrello. Gli Azionisti possono presentare reclami al UK Facilities Agent all’indirizzo sopra indicato.

Status di fondo soggetto a obbligo di segnalazione del Regno Unito (UK Reporting Fund Status): I Regolamenti sui fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009 e prevedono che qualora un investitore residente o abitualmente residente nel Regno Unito ai fini fiscali detenga una partecipazione in un fondo offshore e tale fondo offshore sia un “fondo non soggetto a obbligo di segnalazione”, eventuali guadagni rivenienti a tale investitore dalla vendita o da altra alienazione di tale partecipazione saranno soggetti all’imposta del Regno Unito in quanto costituenti reddito piuttosto che plusvalenze. In alternativa, qualora un

investitore detenga una partecipazione in un fondo offshore che sia stato un “fondo soggetto a obbligo di segnalazione” per tutti i periodi contabili durante i quali tale investitore ha mantenuto la propria partecipazione, eventuali guadagni rivenienti dalla vendita o da altra alienazione della partecipazione saranno soggetti a imposta in quanto costituenti plusvalenze piuttosto che reddito.

Gli investitori sono tenuti a inserire nella propria dichiarazione fiscale eventuali distribuzioni ricevute durante l'anno e la loro quota percentuale di reddito imponibile eccedente eventuali distribuzioni ricevute.

Gli investitori del Regno Unito possono ottenere l'elenco dei Fondi interessati e il reddito imponibile per l'esercizio interessato (chiuso il 31 dicembre) su im.natixis.com/uk/reporting-fund-tax-status.

Si ricorda gli investitori del Regno Unito che le Azioni di Classe N sono concepite per osservare le restrizioni imposte al pagamento di commissioni specificate dal FCA Handbook in relazione alla Retail Distribution Review.

Informazioni supplementari sullo status autorizzato in taluni paesi

Salvo disposizione contraria di seguito, il presente Prospetto non costituisce e non può essere utilizzato ai fini di un'offerta o di un invito a presentare una richiesta per Azioni da parte di qualsiasi persona: (i) in qualsiasi ordinamento in cui tale offerta o invito non sia autorizzato; (ii) in qualsiasi ordinamento in cui la persona che presenta tale offerta o invito non sia a tal fine abilitata; (iii) a qualsiasi persona alla quale sia illecito formulare tale offerta o invito. La distribuzione di questo Prospetto e l'offerta delle Azioni in alcuni ordinamenti non elencati di seguito possono essere limitate. Di conseguenza, le persone in possesso del presente Prospetto sono tenute a informarsi di eventuali restrizioni relative all'offerta o alla vendita di Azioni e a rispettarle, nonché alla distribuzione di tale Prospetto ai sensi delle leggi e dei regolamenti di qualsiasi ordinamento non elencato in appresso in relazione ad eventuali richieste di Azioni del Fondo multicomparto o dei Fondi, compreso l'ottenimento di qualsiasi autorizzazione governativa o di altro tipo necessaria e l'osservanza di qualsiasi altra formalità prescritta in tale ordinamento. In alcuni ordinamenti non è stata intrapresa o sarà intrapresa alcuna azione da parte del Fondo multicomparto o della sua Società di gestione che consenta l'offerta pubblica di Azioni ove sia necessaria una procedura a tal fine, né è stata intrapresa alcuna azione di tal genere per quanto riguarda la detenzione o la distribuzione di tale Prospetto, salvo negli ordinamenti in cui sia richiesta una procedura a tal fine. Le informazioni riportate di seguito sono esclusivamente orientamenti generali ed è responsabilità di ogni potenziale investitore rispettare le leggi e i regolamenti in materia di titoli.

Austria / Belgio / Finlandia / Francia / Germania / Italia / Paesi Bassi / Norvegia / Spagna / Svezia / Svizzera / Regno Unito

È possibile che la distribuzione al pubblico di determinati Fondi sia consentita nel proprio paese.

Si prega di contattare il Promotore al fine di verificare per quali Fondi è consentita la distribuzione al pubblico nel proprio paese.

Australia

Questo Prospetto non è un prospetto, una scheda informativa di prodotto o qualsiasi altra forma di documento informativo ai sensi del Corporations Act 2001 (Cth) australiano (**Legge**). Il presente Prospetto non è tenuto a, né contiene, tutte le informazioni che sarebbero richieste in un prospetto, in una scheda informativa di prodotto o in un altro documento informativo ai sensi della Legge. Il presente Prospetto non è stato depositato né deve essere depositato presso l'Australian Securities & Investments Commission.

Le Azioni saranno offerte in Australia solo alle persone alle quali possono essere offerte senza un prospetto, una scheda informativa di prodotto o altro documento informativo a norma dei Capitoli 6D.2 o 7 della Legge. Un investitore residente o situato in Australia che sottoscrive le Azioni dichiara e garantisce di essere un cliente all'ingrosso ai sensi degli articoli 761G e 761GA della Legge. Le Azioni sottoscritte da investitori in Australia non devono essere offerte per la rivendita in Australia per 12 mesi a decorrere dall'assegnazione, salvo nei casi in cui sia richiesta la comunicazione agli investitori ai sensi della Legge o in cui sia prodotto un documento informativo conforme. I potenziali investitori in Australia dovrebbero conferire con i loro consulenti professionali in caso di dubbi sulla loro posizione.

Brunei

Questo Prospetto si riferisce a un veicolo di investimento collettivo privato ai sensi del Securities Markets Order, 2013 e della relativa regolamentazione ("Ordinanza"). Il presente Prospetto è destinato alla distribuzione soltanto a categorie specifiche di investitori che sono investitori accreditati, investitori esperti o investitori istituzionali come definiti nell'Ordinanza, su loro richiesta affinché possano considerare un investimento e la sottoscrizione nel Fondo multicomparto o nei Fondi, e quindi non vanno consegnati a clienti

retail, che non devono avvalersene. L'Autorità Monetaria Brunei Darussalam ("Authority") non è responsabile della revisione o della verifica di prospetti o altri documenti relativi a questo veicolo di investimento collettivo. L'Authority non ha autorizzato il presente Prospetto, né nessun altro documento ad esso collegato, né ha intrapreso alcuna iniziativa volta a verificare le informazioni ivi contenute e quindi non è da considerarsi in alcun modo responsabile. Le quote a cui si riferisce tale Prospetto possono essere illiquide o soggette a limiti alla vendita al pubblico. Si raccomanda a chi intendesse acquistarle di procedere a una propria due diligence.

Cina

Il presente Prospetto non è stato, né sarà, presentato, approvato/verificato o registrato dalla China Securities Regulatory Commission ("CSRC") o da altre autorità governative e regolamentari competenti della Repubblica popolare cinese (la "RPC") (ai fini del presente Prospetto, "Cina" o "RPC" esclude la regione ad amministrazione speciale di Hong Kong, quella di Macau e Taiwan) a norma delle pertinenti disposizioni legislative e regolamentari e non può essere fornito al pubblico nella RPC né utilizzato in relazione ad eventuali offerte di sottoscrizione o di vendita di Azioni nella RPC. Questo Prospetto non costituisce un'offerta pubblica del Fondo multicomparto o dei Fondi, sia in vendita che in sottoscrizione, nella RPC. Il Fondo multicomparto e i Fondi non sono offerti o venduti o distribuiti, né offerti o venduti o distribuiti a una persona per la riorferta o rivendita o redistribuzione, in qualsiasi caso direttamente o indirettamente mediante pubblicità, inviti, documenti o attività diretti, o il cui contenuto è probabilmente accessibile o letto dal pubblico della RPC o a beneficio di persone fisiche o giuridiche della RPC. Inoltre, nessuna persona fisica o giuridica della RPC può acquistare, direttamente o indirettamente, il Fondo multicomparto o i Fondi o qualsiasi partecipazione negli stessi senza ottenere tutte le autorizzazioni governative della RPC richieste, per legge o in altro modo. Le persone che entrano in possesso del presente documento sono tenute dall'emittente e dai suoi rappresentanti a rispettare tali restrizioni.

Hong Kong

AVVERTENZA

Si consiglia di prestare attenzione in relazione all'offerta. A chi nutre dei dubbi sui contenuti del presente documento si raccomanda di ottenere il parere di un professionista indipendente.

Il Fondo multicomparto e alcuni dei Fondi sono autorizzati dalla Securities and Futures Commission ("SFC") per la vendita al pubblico a Hong Kong. L'autorizzazione della SFC non costituisce una raccomandazione o un'approvazione del Fondo multicomparto né garantisce i meriti commerciali del Fondo multicomparto o la sua performance. Non significa che il Fondo multicomparto sia idoneo per tutti gli investitori né che l'autorizzazione costituisca un'approvazione della sua idoneità per un investitore o una classe di investitori specifici. Si prega di notare che non tutti i Fondi sono disponibili per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Per informazioni specifiche su Hong Kong, si rimanda al Supplemento per Hong Kong.

Per i Fondi non autorizzati dalla SFC, si ricorda che il contenuto del presente documento non è stato rivisto da alcuna autorità di regolamentazione di Hong Kong.

India

L'offerta oggetto di questo Prospetto non è, e non sarà in nessun caso interpretata come un'offerta pubblica in India. L'offerta e le Azioni non sono approvate da alcun ufficiale del registro delle società in India, dal Securities and Exchange Board of India, dalla Reserve Bank of India o da qualsiasi altra autorità governativa o regolamentare in India (nel complesso le "Autorità indiane"). Le Azioni possono essere collocate privatamente presso un numero limitato di investitori direttamente tramite intermediari selezionati che abbiano concordato con l'emittente un accordo per offrire Azioni sulla base di tale collocamento privato. Gli investitori che investono attraverso intermediari che non dispongono di tale accordo di collocamento privato con l'emittente non potranno sottoscrivere le Azioni in India tramite collocamento privato.

Questo Prospetto è strettamente riservato ed è destinato all'uso esclusivo della persona a cui è consegnato. Esso non è destinato alla circolazione o alla distribuzione direttamente o indirettamente, in circostanze che costituirebbero un annuncio pubblicitario, un invito, un'offerta, una vendita o una sollecitazione di un'offerta di sottoscrizione o di acquisto di azioni al pubblico ai sensi delle leggi vigenti in India. Questo Prospetto non è e non deve essere considerato un 'prospetto' come definito dalle disposizioni della legge sulle società, 2013 (18 del 2013) e lo stesso non deve essere depositato presso nessuna delle autorità indiane.

Il Fondo multicomparto e i Fondi non garantiscono né promettono di restituire una parte del denaro investito nelle azioni da un investitore e un investimento nelle Azioni è soggetto ai rischi associati ad un investimento nelle Azioni e non costituisce un deposito ai sensi del Banning of unregulated deposits schemes act, 2019.

Ai sensi del Foreign Exchange Management Act, 1999 e dei regolamenti connessi, qualsiasi investitore residente in India può essere tenuto a ottenere un'autorizzazione speciale preventiva della Reserve Bank of India prima di effettuare investimenti al di fuori dell'India, compresi eventuali investimenti nel Fondo multicomparto o nei Fondi.

I potenziali investitori devono consultare i propri consulenti in merito al loro diritto o permesso di acquisire le Azioni.

Il Fondo multicomparto e i Fondi non hanno ottenuto alcuna approvazione dalla Reserve Bank of India o da altre autorità di regolamentazione dell'India, né intendono farlo.

Indonesia

Questo Prospetto non costituisce un'offerta di vendita né una richiesta di acquisto di titoli all'interno dell'Indonesia.

Italia

Gli ordini di sottoscrizione, trasferimento, conversione e/o rimborso delle Azioni possono essere inviati cumulativamente a nome di intermediari locali per conto di azionisti sottostanti, come previsto dal mandato contenuto nei documenti di offerta validi per i singoli paesi. Tali intermediari locali sono quelli nominati dal Fondo multicomparto per i servizi di pagamento connessi alla distribuzione di Azioni in Italia. Le Azioni saranno iscritte nel registro degli Azionisti del Fondo multicomparto a nome degli intermediari locali, per conto di tali azionisti sottostanti.

Le Azioni del Fondo multicomparto potrebbero essere comprese tra gli investimenti ammessi dei piani di risparmio locali destinati agli investitori privati italiani offerti dalle banche locali in conformità con le leggi e i regolamenti nazionali.

Gli agenti per i pagamenti locali devono assicurare un'efficace separazione tra investitori italiani che investono tramite un piano di risparmio e gli altri investitori italiani.

Giappone

Subordinatamente ad alcuni limiti di distribuzione sul mercato secondario, alcuni dei Fondi potrebbero essere disponibili per collocamento privato ad investitori qualificati istituzionali ("qualified institutional investors" o "QII"). In Giappone non sono consentite altre forme di offerta o vendita dei Fondi.

Malesia

Questo Prospetto non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere le Azioni. Nessun invito od offerta di sottoscrizione delle Azioni è fatto dal Fondo multicomparto o dai Fondi, in quanto il previo riconoscimento della Securities Commission of Malaysia ("**SC**") non è stato richiesto ai sensi del Capital Markets and Services Act 2007 per l'offerta di azioni. Questo Prospetto non è stato e non sarà registrato o depositato presso la SC. Di conseguenza, né il presente documento né alcun documento o altro materiale in relazione alle Azioni possono essere distribuiti o diffusi, o fatti distribuire o diffondere, in Malesia. Nessuno deve mettere a disposizione o fare alcun invito od offerta per vendere o acquistare le Azioni in Malesia.

Singapore

Offerte fatte nell'ambito dell'esenzione degli investitori istituzionali (con riferimento a fondi che non sono Retail Schemes o Restricted Schemes)

Questo Prospetto non è stato registrato come prospetto presso l'Autorità monetaria di Singapore (la "**MAS**"). Di conseguenza, il presente Prospetto e qualsiasi altro documento o materiale connesso all'offerta, alla vendita, all'invito alla sottoscrizione o all'acquisto di Azioni di Fondi che non siano Retail Schemes o Restricted Schemes non possono essere diffusi o distribuiti, né tali Azioni possono essere offerte o vendute o essere oggetto di un invito a sottoscrivere o acquistare, direttamente o indirettamente, a persone di Singapore diverse da (i) un investitore istituzionale ai sensi della Sezione 304 del Securities and Futures Act, Capitolo 289 di Singapore, e successive modifiche ("**SFA**") o (ii) in altro modo, a norma e alle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile del SFA.

Offerte fatte in base all'esenzione degli investitori istituzionali e/o all'Esenzione 305 (per Restricted Schemes)

L'offerta o l'invito di azioni di fondi Restricted oggetto del presente Prospetto non si riferisce a veicoli di investimento collettivo autorizzati a norma della Sezione 286 SFA o riconosciuti a norma della Sezione 287 SFA. I fondi Restricted non sono autorizzati o riconosciuti dalla MAS e le azioni dei fondi Restricted non possono essere offerte al pubblico al dettaglio. Il presente Prospetto e qualsiasi altro documento o materiale emesso in relazione all'offerta o alla vendita non è un prospetto quale definito nel SFA e, di conseguenza, la responsabilità legale ai sensi del SFA in relazione al contenuto dei prospetti non si applica e si invitano gli investitori a considerare attentamente l'adeguatezza dell'investimento.

Questo Prospetto non è stato registrato come prospetto presso la MAS. Di conseguenza, il presente Prospetto e qualsiasi altro documento o materiale connesso all'offerta o alla vendita, all'invito alla sottoscrizione o all'acquisto di azioni dei fondi Restricted non possono essere diffusi o distribuiti, né tali Azioni possono essere offerte o vendute, o essere oggetto di un invito a sottoscrivere o acquistare, direttamente o indirettamente, a persone di Singapore diverse da:

- (i) un investitore istituzionale (quale definito nel SFA) a norma della Sezione 304 del SFA,
- (ii) una persona interessata (come definita nella Sezione 305, comma 5, del SFA) a norma della Sezione 305, comma 1, o qualsiasi persona a norma della Sezione 305, comma 2, e conformemente alle condizioni specificate nella Sezione 305 del SFA e, se del caso, alle condizioni di cui al Regolamento 3 dei Securities and Futures (Classes of Investors) Regulations 2018; o
- (iii) comunque, in conformità e alle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile del SFA.

Qualora le azioni dei fondi Restricted siano sottoscritte o acquistate a norma della Sezione 305 del SFA da una persona interessata che sia:

- (a) una società (che non è un investitore accreditato quale definito nel SFA) la cui unica attività consiste nel detenere investimenti e il cui capitale sociale è detenuto interamente da una o più persone fisiche, ciascuna delle quali è un investitore accreditato;
- (b) un trust (qualora il fiduciario non sia un investitore accreditato) il cui unico scopo è detenere investimenti e ciascun beneficiario del trust sia un privato investitore accreditato;

i titoli (quali definiti nella sezione 2, punto comma 1, del SFA) di tale società o i diritti e gli interessi dei beneficiari (comunque definiti) in tale trust non possono essere trasferiti per sei mesi dalla data in cui tale società o trust ha acquisito le Azioni in virtù di un'offerta presentata a norma della Sezione 305 del SFA, tranne:

- (1) a un investitore istituzionale o a una persona interessata, o a qualsiasi persona derivante dall'offerta di cui alla Sezione 275(1A) o alla Sezione 305A(3) (i) (B) SFA;
- (2) qualora il trasferimento non preveda un corrispettivo;
- (3) se il trasferimento avviene per legge;
- (4) come specificato nella Sezione 305A(5) SFA;
- (5) come specificato nel Regolamento 36A dei Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations 2005 di Singapore.

Offerte fatte in base all'esenzione degli investitori istituzionali e/o all'Esenzione 305 (solo per il Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund)

L'offerta o l'invito limitati concomitanti delle Azioni del Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund vengono formulati in base a e a norma della Sezione 304 e/o 305 (compresa la Sottosezione 305, comma 3, lettera c), punto ii)) del SFA. Il presente Prospetto e qualsiasi altro documento o materiale emesso in relazione all'offerta o alla vendita limitate del Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund non è un prospetto quale definito nel SFA e, di conseguenza, la responsabilità legale ai sensi del SFA in relazione al contenuto dei prospetti non si applica. Si invitano quindi gli investitori a considerare attentamente l'adeguatezza dell'investimento.

Questo Prospetto non è stato registrato come prospetto presso la MAS. Di conseguenza, il presente Prospetto e qualsiasi altro documento o materiale connesso all'offerta o alla vendita, all'invito alla sottoscrizione o all'acquisto di Azioni del Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund non possono essere diffusi o distribuiti, né tali Azioni possono essere offerte o vendute, o essere oggetto di un invito a sottoscrivere o acquistare, direttamente o indirettamente, a persone di Singapore diverse da:

- (i) un investitore istituzionale (quale definito nel SFA) a norma della Sezione 304 del SFA;
- (ii) una persona interessata (come definita nella Sezione 305, comma 5, del SFA) a norma della Sezione 305, comma 1, o qualsiasi persona a norma della Sezione 305, comma 2, e conformemente alle

condizioni specificate nella Sezione 305 del SFA e, se del caso, alle condizioni di cui al Regolamento 3 dei Securities and Futures (Classes of Investors) Regulations 2018; o

(iii) comunque, in conformità e alle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile del SFA.

Qualora le Azioni del Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund siano sottoscritte o acquistate a norma della Sezione 305 del SFA da una persona interessata che sia:

- (c) una società (che non è un investitore accreditato quale definito nel SFA) la cui unica attività consiste nel detenere investimenti e il cui capitale sociale è detenuto interamente da una o più persone fisiche, ciascuna delle quali è un investitore accreditato;
- (d) un trust (qualora il fiduciario non sia un investitore accreditato) il cui unico scopo è quello di detenere investimenti e ciascun beneficiario del trust sia un privato investitore accreditato;

i titoli (quali definiti nella sezione 2, comma 1, del SFA) di tale società o i diritti e gli interessi dei beneficiari (comunque definiti) in tale trust non possono essere trasferiti per sei mesi dalla data in cui tale società o trust ha acquisito le Azioni in virtù di un'offerta presentata a norma della Sezione 305 del SFA, tranne:

- (6) a un investitore istituzionale o a una persona interessata, o a qualsiasi persona derivante dall'offerta di cui alla Sezione 275(1A) o alla Sezione 305A(3) (i) (B) SFA;
- (7) qualora il trasferimento non preveda un corrispettivo;
- (8) se il trasferimento avviene per legge;
- (9) come specificato nella Sezione 305A(5) SFA;
- (10) come specificato nel Regolamento 36A dei Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations 2005 di Singapore.

I fondi Restricted sono fondi iscritti esclusivamente nell'elenco della MAS di fondi vietati all'offerta a Singapore ai sensi della sezione 305 del SFA. Alla data del presente Prospetto, i fondi Restricted sono i seguenti:

- ASG Managed Futures Fund
- Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund
- Natixis Asia Equity Fund
- Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund

Tuttavia, si prega di notare che l'elenco dei Fondi vietati potrebbe cambiare nel tempo e l'ultimo elenco può essere consultato sul portale CISNet della MAS all'indirizzo:

<https://eservices.mas.gov.sg/cisnetportal/jsp/list.jsp>

I fondi Retail sono fondi che sono stati esclusivamente riconosciuti dalla MAS per essere offerti agli investitori al dettaglio a norma della sezione 287 del SFA.

Taiwan

È possibile che la distribuzione al pubblico di determinati Fondi sia consentita a Taiwan. Alcuni altri Fondi non sono stati registrati a Taiwan. Le Azioni dei Fondi non registrati (le "Azioni Non Registrate") possono essere messe a disposizione (i) alle unità bancarie offshore (come definite nel Taiwan Offshore Banking Act) delle banche di Taiwan, alle unità di titoli offshore (come definite nel Taiwan Offshore Banking Act) delle società di titoli di Taiwan o alle unità di assicurazione offshore (come definite nel Taiwan Offshore Banking Act) delle società di assicurazione di Taiwan che acquistano le Azioni Non Registrate in trust per, o in qualità di agenti di, o altrimenti per conto dei loro clienti non taiwanesi; e/o (ii) al di fuori di Taiwan per l'acquisto al di fuori di Taiwan da parte di investitori residenti a Taiwan, e/o (iii) a Taiwan esclusivamente mediante collocamento privato e solo a banche, bills houses, società fiduciarie, holding finanziarie e altre entità o istituti qualificati (collettivamente, gli "Istituti Qualificati") e altre persone fisiche e giuridiche che soddisfano specifici criteri ("Altri Investitori Qualificati") come previsto dalle disposizioni in materia di collocamento privato dei Regolamenti che disciplinano i fondi offshore di Taiwan. A Taiwan non sono consentite altre forme di offerta o vendita delle Azioni Non Registrate.

Laddove le Azioni Non Registrate siano vendute mediante collocamento privato onshore, a Taiwan i sottoscrittori di Azioni Non Registrate non possono vendere o altrimenti alienare le proprie Azioni Non Registrate eccetto mediante rimborso, trasferimento a un Istituto Qualificato o Altro Investitore Qualificato, trasferimento per effetto di legge o altro mezzo approvato dalla Commissione di Vigilanza Finanziaria (Financial Supervisory Commission, "FSC") di Taiwan.

Thailandia

Il presente Prospetto non è inteso come un'offerta, vendita, consulenza o invito all'investimento in titoli, derivati o altri prodotti o servizi finanziari in alcun modo all'interno della Thailandia.

Il Prospetto non è stato, e non sarà, approvato dalla Securities and Exchange Commission of Thailand, che non si assume alcuna responsabilità per il suo contenuto.

Qualsiasi offerta o distribuzione pubblica, come definita dalle leggi e dai regolamenti thailandesi, del Prospetto o delle Azioni in Thailandia non è legale senza tale previa approvazione.

Nessuna offerta al pubblico di acquisto delle Azioni sarà effettuata in Thailandia e il presente Prospetto sarà letto dal solo destinatario e non deve essere trasferito, emesso, messo a disposizione del pubblico, o mostrato al pubblico in generale o a qualsiasi membro del pubblico in Thailandia.

Filippine

Questo Prospetto non costituisce un'offerta di vendita o sollecitazione all'acquisto di Azioni del Fondo multicomparto o dei Fondi nella Repubblica delle Filippine (le "Filippine") a chiunque sia illegale fare tale offerta o sollecitazione nelle Filippine.

Le Azioni del Fondo multicomparto o dei Fondi che vengono offerte o vendute non sono state registrate presso la Philippine Securities and Exchange Commission ai sensi del Codice di regolamento sui titoli ("SRC"). Qualsiasi futura offerta o vendita degli stessi è soggetta agli obblighi di registrazione ai sensi del SRC, a meno che tale offerta o vendita non sia considerata un'operazione esente.

La Philippine Securities and Exchange Commission non ha approvato tali titoli o ha determinato se il presente Prospetto è accurato o completo. Qualsiasi dichiarazione contraria è un reato e dovrebbe essere immediatamente comunicata alla Philippine Securities and Exchange Commission.

Di conseguenza, le Azioni non possono essere offerte, vendute o oggetto di una richiesta di sottoscrizione o di acquisto, né possono essere diffuse o distribuite a qualsiasi persona nelle Filippine, salvo in un'operazione esente dagli obblighi di registrazione del SRC di cui all'articolo 10.

Con l'acquisto delle Azioni, si ritiene che l'investitore riconosca che l'emissione, l'offerta di sottoscrizione, l'acquisto o l'invito a sottoscrivere o acquistare tali azioni sono state effettuate al di fuori delle Filippine.

Stati Uniti

Nessun investitore può essere un Soggetto statunitense, secondo la definizione di tale termine di cui al Regolamento S della legge statunitense sui valori mobiliari U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche, salvo se in conformità con i regolamenti statunitensi applicabili e soltanto con il previo consenso della Società di gestione.

Emirati Arabi Uniti

Per il Fondo multicomparto o i Fondi non registrati – da utilizzare solo per richieste non sollecitate:

Per gli Emirati Arabi Uniti (esclusi Dubai International Financial Center e Abu Dhabi Global Market)

Solo residenti

Questo Prospetto, con le informazioni ivi contenute, non costituisce, e non è inteso a costituire, un'offerta pubblica di titoli negli Emirati Arabi Uniti ("EAU") e di conseguenza non deve essere interpretato come tale. Le Azioni sono offerte solo a un numero limitato di investitori degli Emirati Arabi Uniti (a) che sono disposti e in grado di condurre un'indagine indipendente sui rischi connessi a un investimento in tali azioni e (b) su loro specifica richiesta.

Le Azioni non sono state approvate né autorizzate né registrate presso la Banca centrale degli Emirati Arabi Uniti, la Securities and Commodities Authority o altre autorità competenti per il rilascio delle licenze o agenzie governative degli Emirati Arabi Uniti. Il Prospetto è destinato esclusivamente all'uso del destinatario designato, che lo ha specificamente richiesto senza una promozione effettuata dalla Società di gestione del Fondo multicomparto/dei Fondi, dai loro promotori o dai distributori delle loro azioni, e non deve essere né dato né mostrato ad altre persone (diversi dai dipendenti, dagli agenti o dai consulenti in relazione alla loro presa in considerazione da parte del destinatario). Nessuna transazione sarà conclusa negli Emirati Arabi Uniti e qualsiasi richiesta relativa alle Azioni dovrebbe essere effettuata a ClientServicingAM@natixis.com.

Per il Fondo multicomparto o i Fondi non registrati – da utilizzare solo per l'Esenzione per gli investitori qualificati:

Solo per i residenti negli Emirati arabi Uniti (esclusi Dubai International Financial Center e Abu Dhabi Global Market) (non applicabile al di fuori degli Emirati Arabi Uniti).

Questo Prospetto, con le informazioni ivi contenute, non costituisce, e non è inteso a costituire, un'offerta pubblica di titoli negli Emirati Arabi Uniti ("**EAU**") e di conseguenza non deve essere interpretato come tale. Le Azioni sono offerte solo a un numero limitato di investitori esenti negli Emirati Arabi Uniti che rientrano in una delle seguenti categorie di Investitori qualificati esenti: (1) un investitore che è in grado di gestire i propri investimenti da solo, a meno che tale persona non desideri essere classificata come investitore retail, vale a dire: a) il governo federale, le amministrazioni locali, le entità e le autorità governative o le società di proprietà di tali entità; b) le amministrazioni pubbliche straniere, le loro rispettive entità, istituzioni e autorità o le società di proprietà di tali entità; c) le entità e organizzazioni internazionali; d) le entità autorizzate dalla Securities and Commodities Authority (**SCA**) o da un'autorità di regolamentazione che è un membro ordinario o associato dell'Organizzazione internazionale delle commissioni sui valori mobiliari ("**Autorità controparte**") o e) qualsiasi persona giuridica che soddisfa, alla data dei suoi ultimi bilanci, almeno due delle seguenti condizioni: (i) ha un patrimonio totale o un bilancio di 75 milioni di AED; (ii) ha un fatturato annuo netto di 150 milioni di AED; (iii) ha un capitale azionario totale o versato di 7 milioni di AED; o (2) una persona fisica autorizzata dalla SCA, o un'Autorità controparte per svolgere qualsiasi funzione relativa ad attività o servizi finanziari (ciascuno un "**Investitore qualificato esente**").

Le Azioni non sono state approvate o concesse in licenza o registrate presso la Banca centrale degli Emirati Arabi Uniti, la SCA, la Dubai Financial Services Authority, la Financial Services Regulatory Authority o altre autorità competenti per la concessione delle licenze o agenzie governative negli Emirati Arabi Uniti (le "**Autorità**").

Le Autorità non si assumono alcuna responsabilità per gli investimenti che il destinatario designato effettua come Investitore qualificato esente. Il Prospetto è destinato esclusivamente all'uso del destinatario designato.

Dubai (Emirati Arabi Uniti)

Il presente Prospetto si riferisce a un fondo che non è soggetto ad alcuna regolamentazione o approvazione da parte della Dubai Financial Services Authority ("DFSA").

Il presente Prospetto è destinato esclusivamente ai Clienti professionali definiti dalle norme della DFSA e pertanto non può essere distribuito o utilizzato a fini d'investimento da qualsiasi altro tipo di soggetto.

La DFSA declina qualsiasi responsabilità riguardo al controllo e alla verifica di qualsiasi Prospetto o altra documentazione relativa a questo fondo. Di conseguenza, la DFSA non ha autorizzato il presente Prospetto, né nessun altro documento ad esso collegato, né ha intrapreso alcuna iniziativa volta a verificare le informazioni ivi contenute e quindi non è da considerarsi in alcun modo responsabile.

Le Quote a cui si riferisce tale Prospetto possono essere illiquide e/o soggette a restrizioni quando vengono rivendute. Si raccomanda a chi intendesse acquistarle di procedere a una propria due diligence.

A chi non è sicuro di aver compreso il contenuto del presente documento si raccomanda di consultare un consulente finanziario qualificato.

Il presente Allegato viene distribuito a soli scopi informativi. Si basa sulla comprensione del diritto e delle prassi in vigore per il Fondo multicomparto nei paesi citati. Si tratta di informazioni di riferimento generali, non di consulenza legale o fiscale. Eventuali modifiche delle leggi e dei regolamenti applicabili saranno aggiornate nel prossimo prospetto disponibile.

La distribuzione di questo Prospetto e l'offerta delle Azioni possono essere autorizzate o limitate in altri ordinamenti. Le informazioni di cui sopra hanno solo carattere di orientamento generale ed è responsabilità di qualsiasi persona in possesso di questo Prospetto e di qualsiasi persona che intenda presentare richieste per le Azioni informarsi di tutte le leggi e i regolamenti di ogni ordinamento pertinente.