



## Prospetto

### **Natixis International Funds (Lux) I**

***Société d'Investissement à Capital Variable***  
**di diritto lussemburghese**

**Natixis International Funds (Lux) I** (il “Fondo a ombrello”) è una società d’investimento a capitale variabile lussemburghese costituita da una serie di comparti distinti (individualmente, un “Fondo”).

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

Dicembre 2016

## INFORMAZIONI IMPORTANTI

**LE AZIONI DEI VARI FONDI SONO OFFERTE IN VENDITA ESCLUSIVAMENTE IN LUSSEMBURGO E NEI PAESI AUTORIZZATI PER LEGGE. LE AZIONI NON SONO OFFERTE IN VENDITA NELLE GIURISDIZIONI IN CUI LA LORO VENDITA È PROIBITA PER LEGGE.**

**NESSUN FONDO È ACCESSIBILE PER INVESTIMENTI DA PARTE DI CITTADINI STATUNITENSIS (SECONDO QUANTO DEFINITO DI SEGUITO) TRANNE IN CASI ECCEZIONALI E SOLO PREVIO CONSENSO DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE.**

Le Azioni non sono state e non saranno registrate secondo il Securities Act del 1933 (Stati Uniti d'America) e successive modifiche (di seguito "l'Act del 1933") e il Fondo a ombrello non è stato registrato secondo l'Investment Company Act del 1940 e successive modifiche (di seguito "l'Act del 1940") e, di conseguenza, le Azioni non possono essere offerte né vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o a/per conto/a vantaggio di cittadini statunitensi tranne nei casi non soggetti ai requisiti di registrazione previsti dall'Act del 1933 e dalle altre norme sui titoli che trovino applicazione.

### Definizione di cittadino statunitense

Per "*cittadino statunitense*", secondo quanto definito dall'Internal Revenue Code del 1986 in vigore negli Stati Uniti e in base alla norma S del Securities Act del 1933 in vigore negli Stati Uniti e successive modifiche, si intende:

- (a) una persona naturale cittadino statunitense o residente negli Stati Uniti e determinate persone ex-cittadini statunitensi o ex-residenti negli Stati Uniti;
- (b) una proprietà (i) di cui sia esecutore o amministratore un cittadino statunitense o (ii) il cui reddito è soggetto a tassazione negli Stati Uniti indipendentemente dalla sua origine;
- (c) una società o una partnership costituita in base alla normativa statunitense;
- (d) un trust (i) del quale anche un solo fiduciario sia cittadino statunitense o (ii) sulla cui amministrazione un tribunale degli Stati Uniti abbia supervisione primaria e le cui decisioni sostanziali siano tutte sotto il controllo di uno o più fiduciari statunitensi;
- (e) un'agenzia o una filiale di una società estera ubicata negli Stati Uniti;
- (f) una posizione su base non discrezionale o di simile natura (diversa da una proprietà o da un trust) gestita da un intermediario o da un altro fiduciario a vantaggio o per conto di un cittadino statunitense;
- (g) una posizione su base discrezionale o di simile natura (diversa da una proprietà o un trust) gestita da un intermediario o da un altro fiduciario organizzato, costituito o domiciliato (nel caso di un individuo) negli Stati Uniti;
- (h) una partnership o una società qualora questa sia: (i) organizzata o costituita secondo le leggi di una qualsiasi giurisdizione estera; e (ii) composta da un cittadino statunitense principalmente per lo scopo di investire in titoli non registrati secondo il 1933 Act, a meno che sia organizzata o costituita, e posseduta, da investitori accreditati (secondo quanto definito nel Regolamento 501(a) dell'Act del 1933) diversi da persone naturali, proprietà o trust; e
- (i) un'entità costituita da o per conto di uno dei suddetti soggetti allo scopo di investire nella Società oltre a qualsiasi altro individuo o entità che la Società di gestione possa in altro modo ritenere cittadino statunitense.

I membri del Consiglio potranno modificare la definizione di "cittadino statunitense" senza preavviso agli azionisti e secondo necessità al fine di riportare la normativa e i regolamenti in materia applicabili

negli Stati Uniti. In caso di domande, contattare il proprio rappresentante di vendita per ottenere un elenco delle persone o dei soggetti definiti come “cittadini statunitensi”.

### **Requisiti degli investitori**

I privati possono investire in Azioni di Classe R, RE, C, CW, F e N. Solo gli investitori che soddisfano determinati requisiti possono acquistare Azioni di Classe I, S, S1, Q, Z o P. Si prega di leggere il presente Prospetto informativo per verificare se nel proprio caso tali requisiti risultano soddisfatti.

### **Che cosa occorre sapere prima di investire in un Fondo**

Il valore degli investimenti nei Fondi può salire o scendere ed esiste la possibilità di perdere in tutto o in parte il capitale investito. Non vi sono garanzie che i Fondi conseguano i rispettivi obiettivi d'investimento. Si prega di leggere il presente Prospetto prima di effettuare qualsiasi investimento nei Fondi. Inoltre, gli investimenti nei Fondi espongono all'applicazione di disposizioni legali, normative, fiscali e valutarie. Per qualsiasi chiarimento in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto o agli investimenti nei Fondi si raccomanda di rivolgersi al proprio consulente finanziario, fiscale o legale.

Nessuno è autorizzato a rilasciare informazioni diverse da quelle ivi contenute in merito al Fondo a ombrello, i Fondi o le Azioni. Dichiarazioni diverse da quelle contenute nel presente Prospetto in merito al Fondo a ombrello, ai Fondi o alle Azioni non sono da ritenersi attendibili.

Per ottenere altre copie del presente Prospetto o dell'ultimo bilancio annuale e semestrale o dello Statuto del Fondo a ombrello, si prega di mettersi in contatto telefonico o postale con Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., tel. + 352 474 066 425: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch L-1470 Lussemburgo.

La Società di gestione fa notare agli investitori che questi potranno esercitare pienamente i propri diritti di investitori rispetto al Fondo a ombrello, in particolare il diritto a partecipare alle assemblee generali degli azionisti, solo qualora siano iscritti a proprio nome nel registro degli azionisti del Fondo stesso. Qualora un investitore investa nel Fondo a ombrello attraverso un intermediario, il quale investa a sua volta nel Fondo a ombrello a proprio nome anche se per conto di tale investitore, quest'ultimo non potrà sempre esercitare alcuni diritti riservati agli azionisti rispetto al Fondo stesso. Si invitano gli investitori a richiedere consulenza e chiarimento in merito.

### **Profilo degli investitori**

La Società di gestione richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i dati contenuti nella sezione “Profilo degli investitori” sono forniti a solo scopo informativo. Prima di adottare decisioni di investimento, questi sono tenuti a valutare la propria specifica situazione compresi - in via non limitativa - il proprio grado di tolleranza del rischio, la situazione finanziaria e gli obiettivi di investimento. In caso di dubbio, dovranno rivolgersi al proprio consulente finanziario, fiscale o legale.

# INDICE

pag.

<b>INFORMAZIONI IMPORTANTI .....</b>	<b>2</b>
<b>FONDI AZIONARI .....</b>	<b>6</b>
Emerise Asia Equity Fund .....	7
Emerise Emerging Europe Equity Fund .....	10
Emerise Latin America Equity Fund .....	13
Emerise Pacific Rim Equity Fund .....	16
Harris Associates Concentrated U.S. Equity Fund .....	20
Harris Associates Global Equity Fund .....	24
Harris Associates U.S. Equity Fund .....	28
IDFC India Equities Fund .....	32
Loomis Sayles Global Growth Equity Fund .....	35
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund .....	39
Loomis Sayles U.S. Research Fund .....	44
Natixis Europe Smaller Companies Fund .....	47
Vaughan Nelson U.S. Mid Cap Equity Fund .....	50
Vaughan Nelson U.S. Small Cap Value Fund .....	54
<b>FONDI OBBLIGAZIONARI .....</b>	<b>57</b>
Loomis Sayles Duration Hedged Global Corporate Bond Fund .....	58
Loomis Sayles Emerging Debt and Currencies Fund .....	62
Loomis Sayles Global Credit Fund .....	67
Loomis Sayles Global Investment Grade Bond Fund .....	71
Loomis Sayles Institutional Global Corporate Bond Fund .....	74
Loomis Sayles Institutional High Income Fund .....	78
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund .....	81
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund .....	86
Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund .....	92
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund .....	95
Natixis Euro Aggregate Plus Fund .....	99
Natixis Euro High Income Fund .....	102
Natixis Global Inflation Fund .....	107
Natixis Short Term Global High Income Fund .....	111
<b>ALTRI FONDI .....</b>	<b>115</b>
ASG Managed Futures Fund .....	116
<b>RESTRIZIONI AGLI INVESTIMENTI .....</b>	<b>131</b>
<b>USO DI DERIVATI, TECNICHE PARTICOLARI D'INVESTIMENTO E DI COPERTURA .....</b>	<b>137</b>
<b>RISCHI PRINCIPALI .....</b>	<b>142</b>
<b>ONERI E SPESE .....</b>	<b>151</b>
<b>SOTTOSCRIZIONE, TRASFERIMENTO, CONVERSIONE E RIMBORSO DI AZIONI .....</b>	<b>152</b>
<b>DETERMINAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO .....</b>	<b>162</b>

IMPOSIZIONE FISCALE .....	165
FORNITORI DI SERVIZI.....	169
INFORMAZIONI GENERALI .....	173
DOCUMENTI DISPONIBILI .....	176
FORNITORI DI SERVIZI E CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	177
ULTERIORI CONSIDERAZIONI PER DETERMINATI INVESTITORI NON LUSSEMBURGHESEI .....	179

## FONDI AZIONARI

## Emerise Asia Equity Fund

### Obiettivo d'investimento

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

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in società appartenenti ai mercati emergenti e sviluppati dell'Asia, Giappone escluso.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in titoli azionari di società domiciliate od operanti principalmente in Asia (Giappone escluso).

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità o titoli diversi da quelli di cui sopra, ivi comprese azioni di società in Paesi non inclusi nel Morgan Stanley Capital International ("MSCI") AC Asia ex Japan IMI Index. Il Fondo può investire fino al 10% del 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, certificati indicizzati ad azioni e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e certificati rappresentativi di titoli correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo adotta una gestione attiva, di conseguenza la ripartizione geografica e la selezione dei titoli attuate dal Gestore degli Investimenti possono non coincidere con quelle dell'indice MSCI AC Asia ex Japan IMI Index.

#### 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, ed effettuare operazioni di prestito e di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella dell'MSCI AC Asia ex Japan IMI Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per 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 almeno cinque anni (orizzonte temporale di lungo termine);
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

### Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di "Commitment Approach" descritto nel capitolo "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   | • modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali |
| • mercati emergenti | • concentrazione del portafoglio                      |

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/C	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,00% annuo	4%	nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,00% annuo			£100.000	1 Azione
I/D(USD)	1,00% annuo			US\$100.000	1 Azione
I/D(GBP)	1,00% annuo			£100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,70% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,70% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(GBP)	1,70% annuo			£1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,70% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(GBP)	1,70% annuo			£1.000	1 Azione
RE/A(USD)	2,70% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/A(EUR)	2,70% annuo	2%		nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell’investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
C/A(USD)	2,75% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso commissione di vendita differita: 1%	nessuno	nessuna
C/D(USD)	2,75% annuo	nessuna		nessuno	nessuna



**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

<b>Frequenza della valutazione</b>	<b>Data di sottoscrizione/rimborso</b>	<b>Data della richiesta e scadenza oraria</b>	<b>Data di regolamento</b>
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo)	G-1 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 della scadenza oraria un qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche.

**Gestore degli Investimenti del Fondo**

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Asset Management Asia Limited.

## Emerise Emerging Europe EquityFund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Emerise 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 europei.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in titoli azionari di società appartenenti ai mercati emergenti europei, vale a dire società domiciliate o operanti essenzialmente in uno dei Paesi emergenti d'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 il Russian Trading System Stock Exchange e il Moscow Interbank Currency Exchange, o attraverso certificati rappresentativi di titoli quotati in borsa.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità 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 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, certificati indicizzati ad azioni e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e certificati rappresentativi di titoli 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

A titolo accessorio, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Taluni di questi derivati possono essere classificati come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Morgan Stanley Capital International ("MSCI") Emerging Markets Europe IMI Index ("MSCI EM Europe IMI Index").

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per 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 almeno cinque anni (orizzonte temporale di lungo termine);
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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
- investimenti sul Russian Trading System Stock Exchange e sul Moscow Interbank Currency Exchange

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-N/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,00% annuo	4%	nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,00% annuo			£100.000	1 Azione
I/A(SGD)	1,00% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
I/D(USD)	1,00% annuo			US\$100.000	1 Azione
I/D(GBP)	1,00% annuo			£100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,70% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,70% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(GBP)	1,70% annuo			£1.000	1 Azione
R/A(SGD)	1,70% annuo			SGD1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,70% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(GBP)	1,70% annuo			£1.000	1 Azione
H-N/A(EUR)	1,10% annuo			€100.000	nessuna
H-N/A(GBP)	1,10% annuo			£50.000	nessuna
RE/A(USD)	2,70% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/A(EUR)	2,70% annuo	2%		nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
C/A(USD)	2,75% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso	nessuno	nessuna
C/D(USD)	2,75% annuo	nessuna	nessuna commissione di vendita differita: 1%	nessuno	nessuna

### Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo)	G alle 12.00 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

### Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Asset Management.

## Emerise Latin America Equity Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Emerise Latin America Equity Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in società appartenenti ai mercati emergenti dell'America Latina.

Almeno i due terzi del patrimonio complessivo del Fondo è investito in titoli azionari di società dei mercati emergenti latinoamericani, vale a dire società domiciliate o operanti essenzialmente in un Paese emergente dell'America latina, compresi, tra gli altri, Brasile, Messico, Cile, Colombia e Perù.

Il Fondo può altresì investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in liquidità o strumenti equivalenti alla liquidità o in tipi di titoli diversi da quelli sopra descritti, compresi titoli azionari di società ubicate al di fuori dai Paesi emergenti dell'America Latina, e fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie e privilegiate, American e Global Depositary Receipt, altri titoli analoghi tra cui azioni dei mercati emergenti latinoamericani emesse mediante collocamento privato o offerta pubblica iniziale ("IPO") nonché, a titolo accessorio, strumenti associati ad azioni quali warrant, certificati e diritti indicizzati ad azioni e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno qualsiasi di tali titoli azionari.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega l'analisi dei fondamentali per selezionare i titoli, concentrandosi sulla macroanalisi economica dei rischi legati ai Paesi per determinare la ripartizione geografica del Fondo.

#### 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 nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Taluni di questi derivati possono essere classificati come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Morgan Stanley Capital International ("MSCI") Emerging Markets Latin America IMI Index ("MSCI EM Latin America IMI Index").

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per 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 almeno cinque anni (orizzonte temporale di lungo termine);
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,00% annuo	4%	nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,00% annuo			£100.000	1 Azione
I/D(USD)	1,00% annuo			US\$100.000	1 Azione
I/D(GBP)	1,00% annuo			£100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,70% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,70% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(GBP)	1,70% annuo			£1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,70% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(GBP)	1,70% annuo			£1.000	1 Azione
RE/A(USD)	2,70% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/A(EUR)	2,70% annuo	2%		nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
C/A(USD)	2,75% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso commissione di vendita differita: 1%	nessuno	nessuna
C/D(USD)	2,75% annuo	nessuna		nessuno	nessuna

**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

**Gestore degli Investimenti del Fondo**

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Asset Management.

## Emerise Pacific Rim Equity Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Emerise 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 complessivo del Fondo sono investiti in titoli azionari di società dell'area del Pacifico, vale a dire società domiciliate od operanti essenzialmente in uno dei Paesi facenti parte del Morgan Stanley Capital International ("MSCI") Pacific Free ex Japan Index.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in liquidità e strumenti equivalenti o titoli diversi da quelli di cui sopra descritti, ivi comprese le azioni di società di Paesi diversi da quelli facenti parte dell'MSCI Pacific Free ex Japan Index. Il Fondo può investire fino al 10% del 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, certificati indicizzati ad azioni e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e certificati rappresentativi di titoli correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo adotta una gestione attiva. La ripartizione geografica e la selezione dei titoli attuate dal Gestore degli Investimenti possono esulare dai Paesi dell'MSCI Pacific Free ex Japan Index.

#### 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, prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella dell'MSCI Pacific Free ex Japan Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per 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 almeno cinque anni (orizzonte temporale di lungo termine);
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.



## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
S/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,20% annuo	4%	nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)*	1,20% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,20% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,20% annuo			£100.000	1 Azione
I/A(SGD)	1,20% annuo			SG\$100.000	1 Azione
I/D(USD)	1,20% annuo			US\$100.000	1 Azione
I/D(GBP)	1,20% annuo			£100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,80% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,80% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(GBP)	1,80% annuo			£1.000	1 Azione
R/A(SGD)	1,80% annuo			SGD1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,80% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(GBP)	1,80% annuo			£1.000	1 Azione
S/A(USD)	1,00% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/A(EUR)	1,00% annuo			€15.000.000	€15.000.000
S/A(GBP)	1,00% annuo			£15.000.000	£15.000.000
S/A(SGD)	1,00% annuo			SGD20.000.000	SGD20.000.000
S/D(USD)	1,00% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/D(GBP)	1,00% annuo			£15.000.000	£15.000.000
RE/A(USD)	2,40% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/A(EUR)	2,40% annuo	2%		nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
C/A(USD)	2,20% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso commissione di vendita differita: 1%	nessuno	nessuna
C/D(USD)	2,20% annuo	nessuna		nessuno	nessuna

\* Le Azioni H sono oggetto di copertura a seconda (i) della quota di attività del fondo attribuibile a detta Classe e (ii) della quota di tali attività denominate nelle principali valute del portafoglio del Fondo diverse dalla valuta di quotazione della Classe H. Tale quota, una volta determinata, sarà oggetto di copertura nei confronti della valuta di quotazione della classe di Azioni H, rettificata in base al peso della valuta corrispondente nell'indice di riferimento (l'"Indice"). La rettifica terrà conto dei pesi assegnati nell'Indice alle valute e dell'eventuale sovra o sottoesposizione relativa del portafoglio del Fondo in dette valute rispetto all'Indice. Inoltre, la Società di Gestione si assicurerà che l'esposizione valutaria non superi il 102% del valore patrimoniale netto della Classe di Azioni interessata.

**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo)	G-1 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 della scadenza oraria un qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche.

**Gestore degli Investimenti del Fondo**

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Asset Management Asia Limited.

## Harris Associates Concentrated U.S. Equity Fund

### Obiettivo d'investimento

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

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe prevalentemente in un numero limitato di società statunitensi.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in titoli azionari di società statunitensi, vale a dire società con sede legale o principale sede d'affari negli Stati Uniti.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del patrimonio in titoli azionari diversi da quelli sopra descritti, anche di emittenti non statunitensi, mentre l'allocazione massima del patrimonio agli organismi di investimento collettivo è limitata al 10%.

Gli investimenti del Fondo in strumenti azionari possono riguardare azioni ordinarie, privilegiate e strumenti collegati ad azioni. Il Fondo può investire, a titolo accessorio, anche in "equity-linked notes" (strumenti obbligazionari indicizzati al prezzo delle azioni sottostanti) e obbligazioni convertibili il cui valore è legato a quello di azioni ordinarie, privilegiate, strumenti legati ad azioni, equity-linked notes o altri titoli collegati ad azioni. Il Fondo può altresì investire, a titolo accessorio, in certificati di deposito (cioè titoli negoziati in borse locali, rappresentativi di azioni emesse da società quotate all'estero) su azioni ordinarie, privilegiate o strumenti collegati ad azioni, equity-linked notes o altri titoli collegati ad azioni.

Il Fondo adotta una gestione attiva e si propone di investire in un numero limitato di titoli per costruire un portafoglio altamente concentrato, formato in genere da circa 20 titoli. Di conseguenza, la sua diversificazione potrebbe risultare inferiore rispetto a quella dei fondi con un portafoglio di titoli maggiore. La selezione dei titoli azionari operata dal Fondo si basa sull'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. Il Fondo può investire in titoli di società a grande, media e bassa capitalizzazione di borsa.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

A titolo accessorio il Fondo può ricorrere ai derivati per fini di copertura e d'investimento, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" più sotto. Taluni di questi derivati possono essere classificati come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire parte sostanziale del proprio patrimonio in liquidità e/o in obbligazioni a breve scadenza, depositi vincolati o strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella dello Standard & Poor's 500 ("S&P 500") Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano acquisire esposizione ai mercati azionari statunitensi;
- preferiscono un portafoglio concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno cinque anni (orizzonte temporale di lungo termine);
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee e

- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

### Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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
- Rischio *growth/value*: investimenti in titoli *value*
- Tassi di cambio (per investimenti in valute diverse dal dollaro statunitense)
- Concentrazione geografica

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

### Caratteristiche

#### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-I/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
N/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-N/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
F/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,25% annuo	4%	nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,25% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,25% annuo			£50.000	1 Azione
I/A(CHF)	1,25% annuo			CHF100.000	1 Azione
I/D(USD)	1,25% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,25% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(GBP)	1,25% annuo			£50.000	1 Azione
H-I/A(CHF)	1,25% annuo			CHF100.000	1 Azione
R/A(USD)	2,10% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	2,10% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(GBP)	2,10% annuo			£1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	2,10% annuo			€1.000	1 Azione
R/D(USD)	2,10% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(GBP)	2,10% annuo			£1.000	1 Azione
N/A(USD)	1,20% annuo			US\$100.000	nessuna
H-N/A(EUR)	1,20% annuo			€100.000	nessuna
H-N/A(GBP)	1,20% annuo			£50.000	nessuna
S/A(USD)	0,85% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/A(EUR)	0,85% annuo			€15.000.000	€15.000.000
S/A(GBP)	0,85% annuo			£7.000.000	£7.000.000
S/A(CHF)	0,85% annuo			CHF15.000.000	CHF15.000.000
S/D(USD)	0,85% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
H-S/A(EUR)	0,85% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/A(GBP)	0,85% annuo			£7.000.000	£7.000.000
H-S/A(CHF)	0,85% annuo			CHF15.000.000	CHF15.000.000
RE/A(USD)	2,70% annuo	2%	nessuna commissione di rimborso. Commissione di vendita differita: 1%	nessuno	nessuna
RE/A(EUR)	2,70% annuo			nessuno	nessuna
H-RE/A(EUR)	2,70% annuo			nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito pari allo 0,35% annuo.	nessuna		nessuno	nessuna
C/A(USD)	2,55% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso. Commissione di vendita differita: 1%	US\$1.000	nessuna
C/D(USD)	2,55% annuo	nessuna		US\$1.000	nessuna
F/A(USD)	1,40% annuo	nessuna		nessuno	nessuna

**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

<b>Frequenza della valutazione</b>	<b>Data di sottoscrizione/rimborso</b>	<b>Data della richiesta e scadenza oraria</b>	<b>Data di regolamento</b>
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria un qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche.

**Gestore degli Investimenti del Fondo**

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



## 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.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio complessivo 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, certificati indicizzati ad azioni e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e certificati rappresentativi di titoli correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità o altri tipi di titoli oltre a quelli sopra descritti.

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

Il Fondo adotta una gestione attiva. Nel selezionare i titoli azionari, 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

A titolo accessorio, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Taluni di questi derivati possono essere classificati come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Morgan Stanley Capital International World ("MSCI World") Index.

**Classe di azioni con copertura tattica - TH-S/A(SGD):** la "copertura tattica" su questa Classe di azioni avrà carattere difensivo. Si considera che questa copertura valutaria sarà implementata qualora il gestore degli investimenti ritenga, basandosi principalmente sul concetto di "parità di potere di acquisto" (PPA), che la valuta di una data attività - diversa dal dollaro di Singapore - sia sopravvalutata del 20% o un valore superiore rispetto al valore stimato riferito al dollaro di Singapore. Si fa notare agli investitori che questa copertura non è sistematica e sarà applicata a discrezione del Gestore degli investimenti, quindi non tutte le esposizioni alle valute considerate come sopravvalutate sono necessariamente oggetto di copertura. Utilizzando la tecnica di copertura tattica, la Classe di azioni avrà una copertura compresa tra lo 0 e il 100% rispetto alla valuta di riferimento del Fondo.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano un'esposizione ai mercati azionari a livello internazionale;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio-lungo termine);
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.



## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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 *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/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/A(AUD)		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-RA(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
N/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-N/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A (GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
S/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
S/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-S/D (GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(AUD)		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
S1/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
CW/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
F/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
P/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,10% annuo	4%	nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,10% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,10% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,10% annuo			£100.000	1 Azione
I/A(AUD)	1,10% annuo			AU\$150.000	1 Azione
I/A(SGD)	1,10% annuo			SGD100.000	1 Azione
I/D(USD)	1,10% annuo			US\$100.000	1 Azione
I/D(GBP)	1,10% annuo			£100.000	1 Azione
R/A(USD)	2,15% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	2,15% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(GBP)	2,15% annuo			£1.000	1 Azione
R/A(SGD)	2,15% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	2,15% annuo			€1.000	1 Azione
R/D(USD)	2,15% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(GBP)	2,15% annuo			£1.000	1 Azione
N/A(USD)	1,10% annuo			US\$100.000	nessuna
H-N/A(EUR)	1,10% annuo			€100.000	nessuna
H-N/A(GBP)	1.10% annuo			£50.000	nessuna
S/A(USD)	0,80% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/A(EUR)	0,80% annuo			€15.000.000	€15.000.000
S/A(GBP)	0,80% annuo			£7.000.000	£7.000.000
H-S/A(GBP)	0,80% annuo			£7.000.000	£7.000.000
S/A(SGD)	0,80% annuo			SGD20.000.000	SGD20.000.000
S/D(USD)	0,80% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/D(EUR)	0,80% annuo			€15.000.000	€15.000.000
S/D(GBP)	0,80% annuo			£7.000.000	£7.000.000
H-S/D(GBP)	0,80% annuo			£7.000.000	£7.000.000
H-S/A(EUR)	0,80% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/A(AUD)	0,80% annuo			AU\$20.000.000	AU\$20.000.000
S1/A(EUR)	0,72% annuo			4%	€250.000.000
RE/A(USD)	2,70% annuo	2%	nessuno	nessuna	
RE/A(EUR)	2,70% annuo		nessuno	nessuna	
H-RE/A(EUR)	2,70% annuo		nessuno	nessuna	
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
C/A(USD)	2,95% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso	nessuno	nessuna
C/D(USD)	2,95% annuo	nessuna	nessuna commissione di vendita differita: 1%	nessuno	nessuna

CW/A(EUR)	2,70% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso nessuna commissione di vendita differita: fino al 3%	nessuno	nessuna
F/A(USD)	1,35% annuo	nessuna	nessuna	nessuno	nessuna
P/A(SGD)	1,75% annuo	3%	nessuna	nessuno	nessuna

**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

**Gestore degli Investimenti del Fondo**

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

## Harris Associates U.S. Equity Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Harris Associates U.S. 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.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in titoli azionari di grandi società statunitensi, vale a dire, per questo Fondo, con capitalizzazione di borsa superiore a 5 miliardi di dollari e domiciliate od operanti essenzialmente negli Stati Uniti.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in titoli azionari diversi da quelli di cui sopra, ivi comprese le azioni di società non statunitensi o con una capitalizzazione di mercato inferiore a quella summenzionata. Il Fondo può investire fino al 10% del 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, certificati indicizzati ad azioni e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e certificati rappresentativi di titoli correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo adotta una gestione attiva. Nel selezionare i titoli azionari, 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

A titolo accessorio, il Fondo può impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Taluni di questi derivati possono essere classificati come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella dello Standard & Poor's 500 ("S&P 500") Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano un'esposizione ai mercati azionari statunitensi tramite un investimento in società ad alta capitalizzazione;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio-lungo termine);
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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 alta capitalizzazione
- rischio *growth/value*: investimenti in titoli *value*
- tassi di cambio (per investimenti in valute diverse dal dollaro statunitense)
- concentrazione geografica
- concentrazione del portafoglio

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
N/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-N/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
S/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
F/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-P/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,20% annuo	4%	nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,20% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,20% annuo			£50.000	1 Azione
I/A(SGD)	1,20% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,20% annuo			€100.000	1 Azione
I/D(USD)	1,20% annuo			US\$100.000	1 Azione
I/D(GBP)	1,20% annuo			£50.000	1 Azione
R/A(USD)	1,95% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,95% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(GBP)	1,95% annuo			£1.000	1 Azione
R/A(SGD)	1,95% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	1,95% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(SGD)	1,95% annuo			SGD1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,95% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(GBP)	1,95% annuo			£1.000	1 Azione
N/A(USD)	1,20% annuo			US\$100.000	nessuna
H-N/A(EUR)	1,20% annuo			€100.000	nessuna
H-N/A(GBP)	1,20% annuo			£50.000	nessuna
S/A(USD)	0,70% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/A(EUR)	0,70% annuo			€15.000.000	€15.000.000
S/A(GBP)	0,70% annuo			£7.000.000	£7.000.000
S/A(SGD)	0,70% annuo			SGD20.00.000	SGD20.000.000
H-S/A(EUR)	0,70% annuo			€15.00.000	€15.000.000
S/D(USD)	0,70% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/D(GBP)	0,70% annuo			£7.000.000	£7.000.000
RE/A(USD)	2,60% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/A(EUR)	2,60% annuo	2%		nessuno	nessuna
H-RE/A(EUR)	2,60% annuo	2%		nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
C/A(USD)	2,55% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso	nessuno	nessuna
C/D(USD)	2,55% annuo	nessuna	commissione di vendita differita: 1%	nessuno	nessuna
F/A(USD)	1,56% annuo	nessuna	nessuna	nessuno	nessuna
H-P/A(SGD)	1,75% annuo	3%	nessuna	nessuno	nessuna

**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

<b>Frequenza della valutazione</b>	<b>Data di sottoscrizione/rimborso</b>	<b>Data della richiesta e scadenza oraria</b>	<b>Data di regolamento</b>
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

**Gestore degli Investimenti del Fondo**

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



## IDFC India Equities Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento di IDFC India Equities Fund è generare un apprezzamento di capitale, principalmente attraverso l'investimento in titoli azionari e collegati.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in società indiane.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in titoli azionari e strumenti associati ad azioni di società domiciliate od operanti prevalentemente in India e/o holding aventi la maggior parte del proprio patrimonio allocata in società domiciliate in India. Il Fondo investe in titoli "multi cap" con propensione verso le società a media ed elevata capitalizzazione.

Il Fondo può investire in titoli quotati in India e strumenti/titoli offshore emessi da società domiciliate od operanti prevalentemente in India e quotate su altri mercati regolamentati.

Il Fondo può investire in via accessoria in obbligazioni convertibili il cui valore derivi dal valore di tali titoli azionari e certificati rappresentativi di titoli di tali investimenti azionari.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in strumenti del mercato monetario, depositi a termine o titoli diversi da quelli di cui sopra. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva. La valuta di riferimento del Fondo è il dollaro USA.

#### 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, prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare contratti di riacquisto titoli e contratti di riacquisto invertito di titoli, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Morgan Stanley Capital International India ("MSCI India") Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano un'esposizione ai mercati azionari indiani;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine);
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.



## Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso di un metodo basato sugli impegni assunti, 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
- concentrazione del portafoglio
- modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- rischio operativo

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo "Rischi principali" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,30% annuo	4%	nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,30% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,30% annuo			£100.000	1 Azione
I/A(SGD)	1,30% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,30% annuo			€100.000	€100.000
R/A(USD)	1,80% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,80% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(GBP)	1,80% annuo			£1.000	1 Azione
R/A(SGD)	1,80% annuo			SGD1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,80% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	1,80% annuo			€1.000	1 Azione
RE/A(USD)	2,50% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/A(EUR)	2,50% annuo	2%		nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito pari allo 0,35% annuo.	nessuna		nessuno	nessuna

#### **Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo e Singapore o nei giorni in cui la Borsa di Bombay e/o la Borsa nazionale di Mumbai sono aperte per le contrattazioni (tranne sabato e domenica)	G* (Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo e Singapore o nei giorni in cui la Borsa di Bombay e/o la Borsa nazionale di Mumbai sono aperte per le contrattazioni (tranne sabato e domenica))	G-1 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 della scadenza oraria di un qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo e Singapore e nei giorni in cui la Borsa di Bombay e/o la Borsa nazionale di Mumbai sono aperte per le contrattazioni (tranne sabato e domenica) saranno elaborate il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche. Alle richieste pervenute dopo la suddetta scadenza oraria sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche.

#### **Gestore degli investimenti e Consulente degli investimenti del Fondo**

Il Gestore degli investimenti del Fondo è Natixis Asset Management Asia Limited, mentre il Consulente degli investimenti è IDFC Asset Management Company Limited.

## 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.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

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

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio complessivo in titoli azionari emessi su scala globale. Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate e, a titolo accessorio, fondi comuni d'investimento immobiliare ("REIT") di tipo chiuso e strumenti associati ad azioni quali warrant, certificati indicizzati ad azioni e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari, nonché certificati rappresentativi di titoli correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità o altri tipi di titoli oltre a quelli sopra descritti.

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

Il Fondo adotta una gestione attiva e di norma investe in un'ampia gamma di settori. Il Gestore degli Investimenti impiega uno stile di gestione azionaria di tipo "growth", nel quale vengono favorite le società che presentano vantaggi competitivi sostenibili, propulsori di crescita strutturale nel lungo periodo, rendimenti finanziari del capitale investito interessanti e team di gestione orientati alla creazione di valore sul lungo termine per gli Azionisti. Il Gestore degli Investimenti mira a investire in società le cui azioni sono scambiate a livelli significativamente inferiori rispetto al valore intrinseco che ha stimato.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può, a titolo accessorio, impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Morgan Stanley Capital International All Country World ("MSCI ACWI") Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano un'esposizione ai mercati azionari a livello internazionale;
- preferiscono un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno cinque anni (orizzonte temporale di lungo termine);
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

## Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del metodo basato sugli impegni assunti, 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 growth/value: investimenti in titoli *growth*
- modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- concentrazione del portafoglio
- mercati emergenti
- società ad alta capitalizzazione

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.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/A(AUD)		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
I/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-I/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
N/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
N/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
N/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-N/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-N/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(AUD)		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
S/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata

H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(AUD)		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
H-S/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
S/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
S1/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S1/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S1/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S1/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-S1/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S1/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S1/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
S1/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
S1/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,00% annuo	4%	Nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,00% annuo			£100.000	1 Azione
I/A(AUD)	1,00% annuo			AU\$150.000	1 Azione
I/A(CHF)	1,00% annuo			CHF100.000	1 Azione
I/A(SGD)	1,00% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(GBP)	1,00% annuo			£100.000	1 Azione
H-I/A(CHF)	1,00% annuo			CHF100.000	1 Azione
I/D(USD)	1,00% annuo			US\$100.000	1 Azione
I/D(GBP)	1,00% annuo			£100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,75% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,75% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(GBP)	1,75% annuo			£1.000	1 Azione
R/A(CHF)	1,75% annuo			CHF1.000	1 Azione
R/A(SGD)	1,75% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	1,75% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(CHF)	1,75% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/A(SGD)	1,75% annuo			SGD1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,75% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(GBP)	1,75% annuo			£1.000	1 Azione
N/A(USD)	1,10% annuo			US\$100.000	nessuna
N/A(EUR)	1,10% annuo			€100.000	nessuna
N/A(GBP)	1,10% annuo			£50.000	nessuna
N/A(CHF)	1,10% annuo			CHF100.000	nessuna
H-N/A(EUR)	1,10% annuo			€100.000	nessuna
H-N/A(GBP)	1,10% annuo			£50.000	nessuna
H-N/A(CHF)	1,10% annuo			CHF100.000	nessuna
S/A(USD)	0,80% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/A(EUR)	0,80% annuo			€15.000.000	€15.000.000
S/A(GBP)	0,80% annuo			£7.000.000	£7.000.000
S/A(AUD)	0,80% annuo			AU\$20.000.000	AU\$20.000.000
S/A(CHF)	0,80% annuo			CHF15.000.000	CHF15.000.000

S/A(SGD)	0,80% annuo			SGD20.00.000	SGD20.00.000
H-S/A(EUR)	0,80% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/A(GBP)	0,80% annuo			£7.000.000	£7.000.000
H-S/A(AUD)	0,80% annuo			AU\$20.000.000	AU\$20.000.000
H-S/A(CHF)	0,80% annuo			CHF15.000.000	CHF15.000.000
S/D(USD)	0,80% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/D(GBP)	0,80% annuo			£7.000.000	£7.000.000
S1/A(USD)	0,60% annuo			US\$500.000.00 0	US\$500.000.00 0
S1/A(EUR)	0,60% annuo			€500.000.000	€500.000.000
S1/A(GBP)	0,60% annuo			£250.000.000	£250.000.000
S1/A(CHF)	0,60% annuo			CHF500.000.00 0	CHF500.000.00 0
H-S1/A(EUR)	0,60% annuo			€500.000.000	€500.000.000
H-S1/A(GBP)	0,60% annuo			£250.000.000	£250.000.000
H-S1/A(CHF)	0,60% annuo			CHF500.000.00 0	CHF500.000.00 0
S1/D(USD)	0,60% annuo			US\$500.000.00 0	US\$500.000.00 0
S1/D(GBP)	0,60% annuo			£250.000.000	£250.000.000
RE/A(USD)	2,25% annuo			nessuno	nessuna
RE/A(EUR)	2,25% annuo	2%		nessuno	nessuna
H-RE/A(EUR)	2,25% annuo			nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,25% annuo	nessuna		nessuno	nessuna

### 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 con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria un qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche. Alle richieste pervenute dopo la suddetta scadenza oraria sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche.

### 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 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.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

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

Il Fondo investe almeno l'80% del proprio patrimonio complessivo in titoli azionari di società statunitensi. Il Fondo predilige i titoli emessi da società ad alta capitalizzazione, ma può investire in società di qualsiasi dimensione.

Gli investimenti azionari effettuati dal Fondo possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate e, a titolo accessorio, fondi comuni d'investimento immobiliare ("REIT") di tipo chiuso e strumenti associati ad azioni quali warrant.

Il Fondo può investire fino al 20% del proprio patrimonio complessivo in titoli diversi da quelli sopra descritti, ivi compresi i certificati indicizzati ad azioni e obbligazioni convertibili emessi da società statunitensi, nonché azioni ordinarie, azioni privilegiate, certificati indicizzati ad azioni, obbligazioni convertibili e altri strumenti associati ad azioni emessi da società non statunitensi e negoziati su borse valori non statunitensi o quali certificati rappresentativi. Il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva e di norma investe in un'ampia gamma di settori. Il Gestore degli Investimenti impiega uno stile di gestione azionaria di tipo "growth", nel quale vengono favorite le società che presentano vantaggi competitivi sostenibili, propulsori di crescita strutturale nel lungo periodo, rendimenti finanziari del capitale investito interessanti e team di gestione orientati alla creazione di valore sul lungo termine per gli Azionisti. Il Gestore degli Investimenti mira a investire in società le cui azioni sono scambiate a livelli significativamente inferiori rispetto al valore intrinseco che ha stimato.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può, a titolo accessorio, impiegare derivati a scopo di copertura e d'investimento, prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella dello Standard & Poor's 500 ("S&P 500") Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano acquisire esposizione ai mercati azionari statunitensi;
- preferiscono un portafoglio relativamente concentrato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno cinque anni (orizzonte temporale di lungo termine);
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

## Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del metodo basato sugli impegni assunti, 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 growth/value: investimenti in titoli *growth*
- tassi di cambio (per investimenti in valute diverse dal dollaro statunitense)
- concentrazione del portafoglio
- società ad alta capitalizzazione

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.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
N/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
N/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
N/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-N/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-N/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
S1/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S1/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S1/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S1/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata



H-S1/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S1/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S1/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
S1/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-S1/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
F/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
F/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
F/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
F/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-F/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-F/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-F/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-F/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
F/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
F/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,00% annuo	4%	Nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,00% annuo			£100.000	1 Azione
I/A(CHF)	1,00% annuo			CHF100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(CHF)	1,00% annuo			CHF100.000	1 Azione
H-I/A(SGD)	1,00% annuo			SGD100.000	1 Azione
I/D(USD)	1,00% annuo			US\$100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,75% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,75% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(GBP)	1,75% annuo			£1.000	1 Azione
R/A(CHF)	1,75% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	1,75% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(CHF)	1,75% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/A(SGD)	1,75% annuo			SGD1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,75% annuo			US\$1.000	1 Azione
N/A(USD)	1,10% annuo			US\$100.000	nessuna
N/A(EUR)	1,10% annuo			€100.000	nessuna
N/A(GBP)	1,10% annuo			£50.000	nessuna
N/A(CHF)	1,10% annuo			CHF100.000	nessuna
H-N/A(EUR)	1,10% annuo			€100.000	nessuna
H-N/A(CHF)	1,10% annuo			CHF100.000	nessuna
H-N/D(GBP)	1,10% annuo			£50.000	nessuna
S/A(USD)	0,80% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/A(EUR)	0,80% annuo			€15.000.000	€15.000.000
S/A(GBP)	0,80% annuo			£7.000.000	£7.000.000
S/A(CHF)	0,80% annuo			CHF15.000.000	CHF15.000.000
H-S/A(EUR)	0,80% annuo			€15.000.000	€15.000.000

H-S/A(GBP)	0,80% annuo			£7.000.000	£7.000.000
H-S/A(CHF)	0,80% annuo			CHF15.000.000	CHF15.000.000
S/D(USD)	0,80% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S1/A(USD)	0,60% annuo			US\$500.000.000	US\$500.000.000
S1/A(EUR)	0,60% annuo			€500.000.000	€500.000.000
S1/A(GBP)	0,60% annuo			£250.000.000	£250.000.000
S1/A(CHF)	0,60% annuo			CHF500.000.000	CHF500.000.000
H-S1/A(EUR)	0,60% annuo			€500.000.000	€500.000.000
H-S1/A(GBP)	0,60% annuo			£250.000.000	£250.000.000
H-S1/A(CHF)	0,60% annuo			CHF500.000.000	CHF500.000.000
S1/D(USD)	0,60% annuo			US\$500.000.000	US\$500.000.000
H-S1/D(GBP)	0,60% annuo			£250.000.000	£250.000.000
RE/A(USD )	2,25% annuo	2%	nessuno	nessuna	
RE/A(EUR )	2,25% annuo		nessuno	nessuna	
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento , ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,25% annuo	nessuna	nessuna	nessuno	nessuna
F/A(USD)	1,50% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
F/A(EUR)	1,50% annuo				
F/A(GBP)	1,50% annuo				
F/A(CHF)	1,50% annuo				
H-F/A(EUR)	1,50% annuo				
H-F/A(CHF)	1,50% annuo				
H-F/A(SGD)	1,50% annuo				
H-F/D(GBP)	1,50% annuo				
F/D(USD)	1,50% annuo				
F/D(GBP)	1,50% annuo				

**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 con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria un qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche. Alle richieste pervenute dopo la suddetta scadenza oraria sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche.

**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 U.S. Research Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles U.S. Research 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 di notevoli dimensioni.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in titoli azionari di società statunitensi, vale a dire società domiciliate o operanti essenzialmente negli Stati Uniti.

Il Fondo può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio netto in titoli azionari di società non statunitensi e fino al 10% in organismi d'investimento collettivo.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, nonché a titolo accessorio strumenti associati ad azioni quali warrant, certificati indicizzati ad azioni e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e certificati rappresentativi di titoli correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo adotta una gestione attiva. La strategia d'investimento prevede un approccio imperniato sulla ricerca finalizzato alla selezione di titoli con "stile d'investimento neutro" (ovvero che non predilige né i titoli *growth* né quelli *value*).

#### 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, prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella dello Standard & Poor's 500 ("S&P 500") Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano un'esposizione ai mercati azionari *core* degli Stati Uniti;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio-lungo termine);
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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 alta capitalizzazione
- tassi di cambio (per investimenti in valute diverse dal dollaro statunitense)
- concentrazione geografica
- concentrazione del portafoglio

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
N/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-N/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,00% annuo	4%	Nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
I/D(USD)	1,00% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(SGD)	1,00% annuo			SGD100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,70% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,70% annuo			€1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,70% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	1,70% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(SGD)	1,70% annuo			SGD1.000	1 Azione

N/A(USD)	1,00% annuo			US\$100.000	nessuna
H-N/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	nessuna
H-N/A(GBP)	1,00% annuo			£50.000	nessuna
S/A(USD)	0,75% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/A(EUR)	0,75% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/A(EUR)	0,75% annuo			€15.000.000	€15.000.000
RE/A(USD)	2,30% annuo	2%		nessuno	nessuna
H-RE/A(EUR)	2,30% annuo	2%		nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo	nessuna		nessuno	Nessuna
C/A(USD)	2,40% annuo	nessuna	Nessuna commissione di rimborso Commissione di vendita differita: 1%	nessuno	nessuna
C/D(USD)	2,40% annuo	nessuna		nessuno	nessuna

**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

**Gestore degli Investimenti del Fondo**

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

## Natixis Europe Smaller Companies Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Natixis Europe Smaller Companies Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in società europee di minori dimensioni.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in titoli azionari di piccole società europee, vale a dire società domiciliate o operanti essenzialmente in Europa la cui capitalizzazione di mercato è compresa tra 300 milioni e 8 miliardi di euro. Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, nonché a titolo accessorio strumenti associati ad azioni quali warrant, certificati indicizzati ad azioni e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e certificati rappresentativi di titoli correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in titoli diversi da quelli di cui sopra, ivi compresi strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità. Il Fondo può investire fino al 10% del 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.

Il Fondo è ammesso al piano di risparmio francese chiamato "PEA" riservato agli investitori francesi (il Fondo è costantemente investito per almeno l'80% in titoli o diritti riconosciuti dal PEA).

#### 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 nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Taluni di questi derivati possono essere classificati come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, 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 nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Morgan Stanley Capital International Europe Small Cap Index ("MSCI Europe Small Cap Index").

### Rendimenti storici

Il Fondo nasce dalla fusione di Natixis Europe Small Cap Fund e Natixis Europe Mid Cap Fund, che fino al 31 gennaio 2008 erano due Fondi di Natixis International Funds (Lux) I gestiti da Natixis Asset Management, e si avvale dei rendimenti storici di Natixis Europe Small Cap Fund.

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

## Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per 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 almeno cinque anni (orizzonte temporale di lungo termine) e
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite.

## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di "Commitment Approach" descritto nel capitolo "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 *growth/value*: investimenti in titoli *growth*
- tassi di cambio
- concentrazione geografica

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo "Rischi principali" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(EUR)	euro	euro	accumulazione	quotata
I/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
I/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-I/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/A(SEK)		corona svedese	accumulazione	non quotata
R/D(EUR)		Euro	distribuzione	non quotata
H-R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-N/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
CW/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata



Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(EUR)	1,20% annuo	4%	nessuna	€100.000	1 Azione
I/A(USD)	1,20% annuo			US\$100.000	1 Azione
I/A(SGD)	1,20% annuo			SGD100.000	1 Azione
I/D(EUR)	1,20% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(USD)	1,20% annuo			US\$100.000	1 Azione
R/A(EUR)	2,20% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(USD)	2,20% annuo			\$1.000	1 Azione
R/A(SGD)	2,20% annuo			SGD1.000	1 Azione
R/A(SEK)	2,20% annuo			SEK5.000	1 Azione
R/D(EUR)	2,20% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(USD)	2,20% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/A(SGD)	2,20% annuo			SGD1.000	1 Azione
N/A(EUR)	1,20% annuo			€100.000	nessuna
H-N/A(GBP)	1,20% annuo			£50.000	nessuna
RE/A(EUR)	2,70% annuo	2%		nessuno	nessuna
H-RE/A(USD)	2,70% annuo	2%		nessuno	nessuna
CW/A(EUR)	2,70% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso commissione di vendita differita: fino al 3%	nessuno	nessuna
Q/A(EUR)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo		nessuna	nessuno	nessuna

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

### Gestore degli Investimenti del Fondo

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Asset Management.

## Vaughan Nelson U.S. Mid Cap Equity Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Vaughan Nelson U.S. Mid Cap 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 piccole e medie dimensioni.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in titoli azionari, principalmente di società scambiate sulle borse statunitensi con capitalizzazione di borsa non superiore a 20 miliardi di dollari al momento dell'acquisto.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in titoli diversi da quelli di cui sopra, ivi comprese le azioni di società la cui capitalizzazione di mercato sia superiore a quella summenzionata, e fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, "real estate investment trust" (fondi comuni d'investimento immobiliari, REIT) chiusi, azioni privilegiate convertibili, offerte pubbliche iniziali, titoli ante emissione ("when-issued security"), nonché a titolo accessorio strumenti associati ad azioni quali warrant, certificati indicizzati ad azioni e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e certificati rappresentativi di titoli correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo adotta una gestione attiva e utilizza l'analisi fondamentale per selezionare le azioni, prediligendo le società con valutazioni inferiori al loro valore intrinseco di lungo termine.

Il Gestore degli Investimenti ricerca società con le seguenti caratteristiche, sebbene non tutte le società selezionate presentino tali attributi:

- Società che offrono una remunerazione del capitale positiva con rendimenti stabili o in aumento.
- Società sottovalutate rispetto al loro valore patrimoniale.
- Società che presentano un livello di dividendi interessante e sostenibile.

Nella selezione degli investimenti per il Fondo, il Gestore degli Investimenti adotta generalmente le seguenti strategie:

- Una filosofia d'investimento incentrata sul valore che consiste nella selezione di titoli venduti a un valore relativamente basso in base ai fondamentali del settore, all'analisi dei margini economici e a modelli di flussi di cassa scontati.
- La selezione di società che il Gestore degli Investimenti ritiene trascurate dagli investitori o non analizzate correttamente.
- L'universo d'investimento è limitato grazie a filtri incentrati sul valore per creare un universo di ricerca di società con capitalizzazione di mercato compresa tra \$1 miliardo e \$20 miliardi.
- L'uso dell'analisi fondamentale per costruire un portafoglio costituito, nell'opinione del Gestore degli Investimenti, da società di qualità che presentano il potenziale di un netto aumento del prezzo delle azioni su un orizzonte temporale di tre anni.
- La vendita di un titolo quando raggiunge un determinato prezzo target stabilito dal Gestore degli Investimenti o quando l'emittente subisce un cambiamento delle condizioni finanziarie, un inasprimento della concorrenza, decisioni di management infelici o è sottoposto a forze interne o esterne che riducono le previsioni di rendimenti futuri della tesi d'investimento.

#### 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, prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, 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, titoli di credito negoziabili o certificati di deposito, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Russell 2500™ Index.

#### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano un'esposizione ai mercati azionari statunitensi tramite un investimento in società a bassa e media 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 almeno cinque anni (orizzonte temporale di lungo termine) e
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite.

#### Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di "Commitment Approach" descritto nel capitolo "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 (per investimenti in valute diverse dal dollaro statunitense) |
| • titoli immobiliari e REIT            | • concentrazione geografica   |
| • società a più bassa capitalizzazione | • rischio <i>growth/value</i> : investimenti in titoli <i>value</i>             |

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al capitolo "Rischi principali" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
N/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-N/A (GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,20% annuo	4%	nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,20% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,20% annuo			£50.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,20% annuo			€100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,80% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(GBP)	1,80% annuo			£1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,80% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(GBP)	1,80% annuo			£1.000	1 Azione
N/A(USD)	1,20% annuo			US\$100.000	nessuna
H-N/A(EUR)	1,20% annuo			€100.000	nessuna
H-N/A(GBP)	1,20% annuo			£50.000	nessuna
S/A(USD)	1,00% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
RE/A(USD)	2,70% annuo	2%	nessuno	nessuna	
RE/A(EUR)	2,70% annuo		nessuno	nessuna	
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna	nessuna	nessuno	nessuna	

	commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo				
C/A(USD)	2,95% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso commissione di vendita differita: 1%	nessuno	nessuna
C/D(USD)	2,95% annuo	nessuna		nessuno	nessuna

### ***Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento***

<b>Frequenza della valutazione</b>	<b>Data di sottoscrizione/rimborso</b>	<b>Data della richiesta e scadenza oraria</b>	<b>Data di regolamento</b>
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

### ***Gestore degli Investimenti del Fondo***

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

## Vaughan Nelson U.S. Small Cap Value Fund

### Obiettivo d'investimento

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

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in società statunitensi di minori dimensioni.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in titoli azionari di piccole società statunitensi, vale a dire società domiciliate od operanti essenzialmente negli Stati Uniti con capitalizzazione di borsa non superiore a 5 miliardi di dollari.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in titoli azionari diversi da quelli di cui sopra, ivi comprese le azioni di società non statunitensi o la cui capitalizzazione di mercato sia superiore a quella summenzionata, e fino al 5% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo, comprese le iShares®, che sono quote di "exchange traded fund", fondi quotati in borsa.

Gli investimenti azionari del Fondo possono includere azioni ordinarie, "real estate investment trust" (fondi comuni d'investimento immobiliari, REIT) chiusi, azioni privilegiate convertibili, offerte pubbliche iniziali, titoli ante emissione ("when-issued security"), nonché a titolo accessorio strumenti associati ad azioni quali warrant, certificati indicizzati ad azioni e obbligazioni convertibili il cui valore dipenda da uno di tali titoli azionari e certificati rappresentativi di titoli correlati a uno di detti investimenti azionari.

Il Fondo adotta una gestione attiva e utilizza l'analisi fondamentale per selezionare le azioni, prediligendo 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, prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, 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, titoli di credito negoziabili o certificati di deposito, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Russell 2000 Value Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano un'esposizione ai mercati azionari statunitensi 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 almeno cinque anni (orizzonte temporale di lungo termine) e
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite.

## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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 *growth/value*: investimenti in titoli *value*
- tassi di cambio (per investimenti in valute diverse dal dollaro statunitense)
- concentrazione geografica
- concentrazione del portafoglio

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata



Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,20% annuo	4%	nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,20% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,20% annuo			£50.000	1 Azione
I/D(USD)	1,20% annuo			US\$100.000	1 Azione
I/D(GBP)	1,20% annuo			£50.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,20% annuo			€100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,80% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(GBP)	1,80% annuo			£1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,80% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(GBP)	1,80% annuo			£1.000	1 Azione
S/A(USD)	1,00% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/D(USD)	1,00% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
RE/A(USD)	2,70% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/A(EUR)	2,70% annuo	2%		nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
C/A(USD)	2,95% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso commissione di vendita differita: 1%	nessuno	nessuna
C/D(USD)	2,95% annuo	nessuna		nessuno	nessuna

### Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

### Gestore degli Investimenti del Fondo

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



## FONDI OBBLIGAZIONARI

## Loomis Sayles Duration Hedged Global Corporate Bond Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Duration Hedged Global Corporate Bond 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 su scala mondiale, principalmente in titoli a reddito fisso di emittenti societari classificati ai fini dell'investimento.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in obbligazioni e altri titoli a reddito fisso di emittenti societari classificati ai fini dell'investimento su scala mondiale. Il Fondo può investire in titoli a tasso variabile, titoli senza cedola, titoli di credito negoziabili, titoli disciplinati dalla Regulation S, titoli disciplinati dalla Rule 144A e titoli convertibili di emittenti societari. I titoli a reddito fisso classificati ai fini dell'investimento sono titoli con un rating pari o superiore a BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Services, Inc.) o rating equivalente di Fitch Ratings, o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli investimenti giudica di qualità analoga. Il Fondo può investire in titoli con qualsiasi scadenza, tuttavia, nell'intento di ridurre la sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse, il Gestore degli investimenti cerca di limitare la duration del portafoglio del Fondo a un range di non più di 1 anno e non meno di -1 anno, mediante il ricorso a strumenti finanziari derivati correlati ai tassi d'interesse. I titoli possono essere denominati in qualsiasi valuta.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in liquidità, strumenti del mercato monetario o altri titoli diversi da quelli di cui sopra, quali titoli emessi o garantiti da organismi sovranazionali (come la Banca mondiale), governi sovrani e loro enti, nonché titoli di debito di autorità provinciali o regionali. Il Fondo non può investire più del 20% del patrimonio complessivo in titoli garantiti da ipoteche e titoli garantiti da attività.

Il Fondo può investire fino al 15% del patrimonio complessivo in titoli non classificati ai fini dell'investimento. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio complessivo in azioni privilegiate, azioni ordinarie con versamento di dividendi e altri titoli assimilabili ad azioni e fino al 10% del patrimonio complessivo in prestiti bancari aventi le caratteristiche di strumenti del mercato monetario e non oltre il 10% del patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega una strategia imperniata sulla ricerca per selezionare i settori e i titoli come fonti di rendimento principali. L'allocazione geografica e valutaria, nonché il posizionamento sulla curva dei rendimenti sono fonti di rendimento secondarie. Gli investimenti del Fondo possono essere oggetto di criteri supplementari, che possono includere, tra l'altro, considerazioni etiche, prassi di tutela ambientale e la vendita di determinati prodotti.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Il Fondo può negoziare derivati creditizi, anche acquistando o vendendo protezione con credit default swap.

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

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

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

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali che:

- desiderano diversificare i propri investimenti in titoli a reddito fisso di emittenti di credito a livello internazionale, in modo da ridurre la sensibilità alle variazioni dei tassi di interesse;

- desiderano ottenere rendimenti più elevati di quelli generati dai portafogli classici di titoli di Stato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine);
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee.

## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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 ipoteche e titoli garantiti da attività
- titoli non classificati ai fini dell’investimento
- 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/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/A(USD)*		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-I/A(EUR)*		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(GBP)*		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-I/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-I/A(NOK)*		corona norvegese	accumulazione	non quotata
H-I/A(SEK)*		corona svedese	accumulazione	non quotata
H-I/A(SGD)*		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-I/D(USD)*		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/D(EUR)*		euro	distribuzione	non quotata
H-I/D(GBP)*		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-R/A(USD)*		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-R/A(EUR)*		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-R/A(NOK)*		corona norvegese	accumulazione	non quotata
H-R/A(SEK)*		corona svedese	accumulazione	non quotata
H-R/A(SGD)*		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-R/D(USD)*		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-R/D(EUR)*		euro	distribuzione	non quotata
H-R/D(GBP)*		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-R/D(SGD)*		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
N/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-N/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-N/D(USD)*		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-N/D(EUR)*		euro	distribuzione	non quotata
H-N/D(GBP)*		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-S/A(USD)*		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-S/A(EUR)*		euro	accumulazione	non quotata

H-S/A(GBP)*		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-S/A(NOK)*		corona norvegese	accumulazione	non quotata
H-S/A(SEK)*		corona svedese	accumulazione	non quotata
H-S/A(SGD)*		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-Q/A(NOK)*		corona norvegese	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	0,70% annuo	3%	nessuna	US\$100.000	1 Azione
I/D(USD)	0,70% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/A(USD)*	0,70% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)*	0,70% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(GBP)*	0,70% annuo			£100.000	1 Azione
H-I/A(CHF)*	0,70% annuo			CHF100.000	1 Azione
H-I/A(NOK)*	0,70% annuo			NOK500.000	1 Azione
H-I/A(SEK)*	0,70% annuo			SEK500.000	1 Azione
H-I/A(SGD)*	0,70% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/D(USD)*	0,70% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/D(EUR)*	0,70% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/D(GBP)*	0,70% annuo			£100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,15% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,15% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/A(USD)*	1,15% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)*	1,15% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(CHF)*	1,15% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/A(NOK)*	1,15% annuo			NOK5.000	1 Azione
H-R/A(SEK)*	1,15% annuo			SEK5.000	1 Azione
H-R/A(SGD)*	1,15% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/D(USD)*	1,15% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/D(EUR)*	1,15% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/D(GBP)*	1,15% annuo			£1.000	1 Azione
H-R/D(SGD)*	1,15% annuo			SGD1.000	1 Azione
N/D(USD)	0,80% annuo			US\$100.000	nessuna
H-N/A(CHF)*	0,80% annuo			CHF100.000	nessuna
H-N/D(USD)*	0,80% annuo			US\$100.000	nessuna
H-N/D(EUR)*	0,80% annuo			€100.000	nessuna
H-N/D(GBP)*	0,80% annuo			£100.000	nessuna
S/A(USD)	0,35% annuo			US\$5.000.000	US\$5.000.000
H-S/A(USD)*	0,35% annuo			US\$5.000.000	US\$5.000.000
H-S/A(EUR)*	0,35% annuo			€5.000.000	€5.000.000
H-S/A(GBP)*	0,35% annuo			£5.000.000	£5.000.000
H-S/A(CHF)*	0,35% annuo			CHF5.000.000	CHF5.000.000
H-S/A(NOK)*	0,35% annuo			NOK15.000.000	NOK15.000.000
H-S/A(SEK)*	0,35% annuo			SEK15.000.000	SEK15.000.000
H-S/A(SGD)*	0,35% annuo			SGD5.000.000	SGD5.000.000
RE/A(USD)	1,45% annuo	2%	nessuna	nessuno	nessuna
RE/D(USD)	1,45% annuo	2%	nessuna	nessuno	nessuna
H-RE/A(EUR)	1,45% annuo	2%	nessuna	nessuno	nessuna
H-RE/D(EUR)	1,45% annuo	2%	nessuna	nessuno	nessuna

Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,28% annuo				
H-Q/A(NOK)*		nessuna	nessuna	nessuno	nessuna

\* Le Azioni H sono oggetto di copertura a seconda (i) della quota di attività del fondo attribuibile a detta classe, e (ii) della quota di tali attività denominate nelle principali valute del portafoglio del Fondo diverse dalla valuta di quotazione della classe H. Tale quota, una volta determinata, sarà oggetto di copertura nei confronti della valuta di quotazione della classe di Azioni H, rettificata in base al peso della valuta corrispondente nell'indice di riferimento (l'“Indice”). La rettifica terrà conto dei pesi assegnati nell'Indice alle valute e dell'eventuale sovra o sottoesposizione relativa del portafoglio del Fondo in dette valute. Inoltre, la Società di Gestione si assicurerà che l'esposizione valutaria non superi il 102% del valore patrimoniale netto della classe di Azioni interessata.

Qualora una sottoscrizione o un rimborso sia superiore al 10% del valore patrimoniale netto del Fondo in una qualsiasi data di sottoscrizione o rimborso, la Società di gestione può decidere a sua discrezione, se lo ritiene nell'interesse del Fondo, di applicare a tali sottoscrizioni o rimborsi un'ulteriore commissione antidiluzione di non oltre il 2%.

#### **Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

#### **Gestore degli Investimenti del Fondo**

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

## Loomis Sayles Emerging Debt and Currencies Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Emerging Debt and Currencies Fund consiste nel conseguire un rendimento complessivo elevato, composto da flussi cedolari e crescita del capitale.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario denominati in valute dei Paesi emergenti e in derivati su titoli a reddito fisso e valute dei mercati emergenti.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in: (a) titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario denominati in valute dei Paesi emergenti di emittenti domiciliati o operanti essenzialmente in tali Paesi; (b) derivati su titoli a reddito fisso di emittenti domiciliati o operanti essenzialmente nei Paesi emergenti e valute di tali Paesi. I titoli a reddito fisso e gli strumenti del mercato monetario comprendono obbligazioni ed effetti cambiari governativi (sovrani e locali), titoli emessi da enti pubblici e internazionali, da agenzie semi-pubbliche e sponsorizzate dal governo, obbligazioni societarie e di istituti di credito, prodotti strutturati, titoli credit-linked e currency-linked nonché titoli garantiti da ipoteche e da attività. Tali titoli possono essere a tasso fisso, modulabile, variabile o indicizzato all'inflazione. I mercati emergenti comprendono qualsiasi Paese che il Gestore degli Investimenti ritiene sia caratterizzato da un'economia tipica dei mercati emergenti in base a diversi fattori (compreso, tra gli altri, il fatto che la nazione disponga di un'economia a basso-medio reddito secondo la Banca Mondiale, il suo rating sul debito in valuta estera, la sua ubicazione, la sua stabilità politica ed economica, lo sviluppo dei suoi mercati finanziari e dei capitali). I mercati emergenti in generale comprendono Paesi ubicati in America Latina, Asia, Africa, i Paesi dell'ex-Unione Sovietica, del Medio Oriente e le nazioni europee in via di sviluppo, soprattutto dell'Europa orientale.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in liquidità, strumenti del mercato monetario o altri titoli diversi da quelli di cui sopra, quali titoli di debito emessi o garantiti dai governi sovrani o dagli Stati membri di Paesi non emergenti, non oltre il 25% e il 10% rispettivamente in obbligazioni convertibili e titoli azionari o assimilabili a titoli azionari. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega una strategia imperniata sulla ricerca per selezionare i titoli.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine per esporre o coprire le sue attività (d) ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito, entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Il Fondo può negoziare derivati creditizi, anche acquistando o vendendo protezione con credit default swap.

Il Fondo può anche prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Queste tecniche sono classificate come Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Index.

## Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali che:

- desiderano diversificare i propri investimenti sui mercati emergenti a livello internazionale;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine);
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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 non classificati ai fini dell’investimento           |
| • variazione dei tassi d’interesse | • investimenti globali  |
| • rischio di credito               | • modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali         |
| • tassi di cambio                  | • liquidità   |
| • mercati emergenti                | • strumenti finanziari derivati                               |
| • concentrazione geografica        | • rischio di controparte                                      |
| • concentrazione del portafoglio   | • titoli garantiti da ipoteche e titoli garantiti da attività |

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.



## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
I/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
I/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
R/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-R/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-N/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-N/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
S/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
S/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-Q/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,00% annuo	3%	nessuna	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,00% annuo			£50.000	1 Azione
I/A(SGD)	1,00% annuo			SGD100.000	1 Azione
I/D(USD)	1,00% annuo			US\$100.000	1 Azione
I/D(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
I/D(GBP)	1,00% annuo			£50.000	1 Azione
I/D(SGD)	1,00% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,60% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,60% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(GBP)	1,60% annuo			£1.000	1 Azione
R/A(SGD)	1,60% annuo			SGD1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,60% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(GBP)	1,60% annuo			£1.000	1 Azione

R/D(SGD)	1,60% annuo			SGD1.000	1 Azione
H- R/A(EUR)	1,60% annuo			€1.000	1 Azione
H- R/D(EUR)	1,60% annuo			€1.000	1 Azione
H- R/D(SGD)	1,60% annuo			SGD1.000	1 Azione
H- N/D(EUR)	1,00% annuo			€100.000	nessuna
H- N/D(GBP)	1,00% annuo			£50.000	nessuna
S/A(USD)	0,70% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/A(EUR)	0,70% annuo			€15.000.000	€15.000.000
S/A(GBP)	0,70% annuo			£7.000.000	£7.000.000
S/A(SGD)	0,70% annuo			SGD20.000.000	SGD20.000.000
S/D(USD)	0,70% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/D(GBP)	0,70% annuo			£7.000.000	£7.000.000
S/D(SGD)	0,70% annuo			SGD20.000.000	SGD20.000.000
H- S/A(EUR)	0,70% annuo			€15.000.000	€15.000.000
RE/A(USD)	1,95% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/D(EUR)	1,95% annuo	2%		nessuno	nessuna
H- RE/A(EUR)	1,95% annuo	2%		nessuno	nessuna
H- RE/D(EUR)	1,95% annuo	2%		nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,15% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
H- Q/A(GBP)					

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo)	G alle 13.30 ora di Lussemburgo	G+3

***Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento***

\*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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

***Gestore degli Investimenti del Fondo***

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

## Loomis Sayles Global Credit Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Global Credit Fund consiste nel conseguire un rendimento complessivo elevato, composto da flussi cedolari e crescita 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 complessivo sono investiti in obbligazioni e altri titoli a reddito fisso di emittenti societari internazionali classificati ai fini dell'investimento. I titoli a reddito fisso classificati ai fini dell'investimento sono titoli con 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 complessivo in liquidità, strumenti del mercato monetario o titoli diversi da quelli di cui sopra, Il Fondo non può investire più del 20% del patrimonio complessivo in titoli garantiti da ipoteche e titoli garantiti da attività. Il Fondo non acquisterà alcun titolo non classificato ai fini dell'investimento e può detenere fino a un massimo del 5% in titoli non classificati ai fini dell'investimento a causa di declassamenti. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega una strategia imperniata sulla ricerca per selezionare i titoli come fonti di rendimento principali. L'allocazione geografica e valutaria nonché il posizionamento sulla curva dei rendimenti sono fonti di rendimento secondarie.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Il Fondo può negoziare derivati creditizi, anche acquistando o vendendo protezione con credit default swap.

Il Fondo può inoltre effettuare operazioni di prestito e di pronti contro termine attivi e passivi come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" più sotto.

Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Barclays Capital Global Aggregate Credit Index.

## Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti in titoli a reddito fisso puntando su emittenti internazionali;
- mirano a un rendimento più alto di quello generato di solito dai portafogli tradizionali di obbligazioni governative;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine) e
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee.

## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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 ipoteche e titoli garantiti da attività
- 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/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
I/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-I/A(USD)*		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-I/A(EUR)*		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-I/A(SGD)*		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-I/D(USD)*		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/D(GBP)*		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-I/D(SGD)*		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/DM(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
R/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-R/A(EUR)*		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-R/A(SEK)*		corona svedese	accumulazione	non quotata
H-R/D(EUR)*		euro	distribuzione	non quotata
H-R/D(SGD)*		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-N/D(EUR)*		euro	distribuzione	non quotata
H-N/DM(GBP)*		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/A(AUD)		dollaro australiano	accumulazione	non quotata

S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
S/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
S/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-S/A(USD)*		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-S/A(EUR)*		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(GBP)*		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(AUD)*		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
H-S/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-S/A(SGD)*		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-S/A(NZD)*		dollaro neozelandese	accumulazione	non quotata
H-S/A(SEK)*		corona svedese	accumulazione	non quotata
H-S/A(NOK)*		corona norvegese	accumulazione	non quotata
H-S/A(JPY)*		yen giapponese	accumulazione	non quotata
H-S/D(USD)*		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-S/D(GBP)*		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-S/D(SGD)*		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-Q/A(USD)*		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-Q/A(GBP)*		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-Q/D(GBP)*		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	0,70% annuo	3%	nessuna	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	0,70% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(SGD)	0,70% annuo			SGD100.000	1 Azione
I/D(USD)	0,70% annuo			US\$100.000	1 Azione
I/D(GBP)	0,70% annuo			£50.000	1 Azione
I/D(SGD)	0,70% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/A(USD)*	0,70% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)*	0,70% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(CHF)*	0,70% annuo			CHF100.000	1 Azione
H-I/A(SGD)*	0,70% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/D(USD)*	0,70% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/D(GBP)*	0,70% annuo			£50.000	1 Azione
H-I/D(SGD)*	0,70% annuo			SGD100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,15% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,15% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(SGD)	1,15% annuo			SGD1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,15% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/DM(USD)	1,15% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(GBP)	1,15% annuo			£1.000	1 Azione
R/D(SGD)	1,15% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)*	1,15% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(CHF)*	1,15% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/A(SEK)*	1,15% annuo			SEK5.000	1 Azione
H-R/D(EUR)*	1,15% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/D(SGD)*	1,15% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-N/D(EUR)*	0,80% annuo			€100.000	nessuna
H-N/DM(GBP)*	0,80% annuo			£50.000	nessuna
S/A(USD)	0,35% annuo			US\$5.000.000	US\$5.000.000
S/A(EUR)	0,35% annuo			€5.000.000	€5.000.000
S/A(AUD)	0,35% annuo			AU\$5.000.000	AU\$5.000.000
S/A(SGD)	0,35% annuo			SGD5.000.000	SGD5.000.000

S/D(USD)	0,35% annuo			US\$5.000.000	US\$5.000.000
S/D(GBP)	0,35% annuo			£3.000.000	£3.000.000
S/D(SGD)	0,35% annuo			SGD5.000.000	SGD5.000.000
H-S/A(USD)*	0,35% annuo			US\$5.000.000	US\$5.000.000
H-S/A(EUR)*	0,35% annuo			€5.000.000	€5.000.000
H-S/A(GBP)*	0,35% annuo			£3.000.000	£3.000.000
H-S/A(AUD)*	0,35% annuo			AU\$5.000.000	AU\$5.000.000
H-S/A(CHF)*	0,35% annuo			CHF5.000.000	CHF5.000.000
H-S/A(SGD)*	0,35% annuo			SGD5.000.000	SGD5.000.000
H-S/A(NZD)*	0,35% annuo			NZ\$6.000.000	NZ\$6.000.000
H-S/A(SEK)*	0,35% annuo			SEK35.000.000	SEK35.000.000
H-S/A(NOK)*	0,35% annuo			NOK30.000.000	NOK30.000.000
H-S/A(JPY)*	0,35% annuo			JPY500.000.000	JPY500.000.000
H-S/D(USD)*	0,35% annuo			US\$5.000.000	US\$5.000.000
H-S/D(GBP)*	0,35% annuo			£3.000.000	£3.000.000
H-S/D(SDG)	0,35% annuo			SGD5.000.000	SGD5.000.000
H-RE/A(EUR)	1,45% annuo	2%	nessuna	nessuno	nessuna
H-RE/D(EUR)	1,45% annuo	2%	nessuna	nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,20% annuo	nessuna	nessuna	nessuno	nessuna
H-Q/A(USD)*					
H-Q/A(GBP)*					
H-Q/D(GBP)*					
C/A(USD)	2,10% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso nessuna commissione di uscita: 1%	nessuno	nessuna

\* Le Azioni H sono oggetto di copertura a seconda (i) della quota di attività del fondo attribuibile a detta classe, e (ii) della quota di tali attività denominate nelle principali valute del portafoglio del Fondo diverse dalla valuta di quotazione della classe H. Tale quota, una volta determinata, sarà oggetto di copertura nei confronti della valuta di quotazione della classe di Azioni H, rettificata in base al peso della valuta corrispondente nell'indice di riferimento (l'“Indice”). La rettifica terrà conto dei pesi assegnati nell'Indice alle valute e dell'eventuale sovra o sottoesposizione relativa del portafoglio del Fondo in dette valute. Inoltre, la Società di Gestione si assicurerà che l'esposizione valutaria non superi il 102% del valore patrimoniale netto della classe di Azioni interessata.

### **Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

### **Gestore degli Investimenti**

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



## Loomis Sayles Global Investment Grade Bond Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Global Investment Grade Bond Fund consiste nel conseguire un rendimento complessivo composto da flussi cedolari e crescita del capitale.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe su scala mondiale, principalmente in titoli a reddito fisso classificati ai fini dell'investimento.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso classificati ai fini dell'investimento di emittenti di tutto il mondo, compresi i Mercati emergenti.

I titoli a reddito fisso in cui il Fondo può investire comprendono i titoli a reddito fisso emessi da società, i titoli a reddito fisso emessi o garantiti da governi sovrani o enti pubblici internazionali e gli strumenti cartolarizzati. Il Fondo non può investire più del 20% del proprio patrimonio complessivo in titoli garantiti da ipoteche (MBS, mortgage-backed securities) e titoli garantiti da attività (a mero titolo d'esempio, MBS commerciali).

I titoli a reddito fisso classificati ai fini dell'investimento sono titoli con rating pari o superiore a BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.) o rating equivalente di Fitch Ratings. Nel caso di un emittente con rating frazionato, si applicherà il rating più basso. Il Fondo non acquisterà titoli privi di rating o titoli non classificati ai fini dell'investimento. Ciononostante, il Fondo può detenere fino al 5% di titoli privi di rating o di titoli non classificati ai fini dell'investimento se le principali agenzie rispettivamente modificano il rating o cessano il declassamento.

Il Fondo può investire in titoli a reddito fisso denominati in qualsiasi valuta, ivi comprese le valute dei Mercati emergenti.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in liquidità, strumenti del mercato monetario o titoli diversi da quelli di cui sopra.

Il Fondo può investire fino al 5% del proprio patrimonio netto in quote di organismi d'investimento collettivo (ivi compresi i fondi comuni d'investimento immobiliare di tipo chiuso ("REIT")) e non più del 10% del proprio patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega una strategia opportunistica per selezionare i titoli. Il processo di costruzione del portafoglio è il risultato di un'analisi macroeconomica di tipo top-down, unita a un'attività di selezione dei singoli emittenti imperniata sulla ricerca e di tipo bottom-up.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Il Fondo può operare sul mercato dei derivati del credito sottoscrivendo, tra l'altro, credit default swap al fine di vendere o acquistare protezione. Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

I derivati e gli altri strumenti e tecniche riguardanti i valori mobiliari verranno impiegati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio e nel limite del 5% a fini di investimento diretto.

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Citigroup World Government Bond Index.

## Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- sono alla ricerca di una diversificazione dei propri investimenti nel settore dei titoli a reddito fisso attraverso emittenti a livello globale;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine) e
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee.

## Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del metodo basato sugli impegni assunti, 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 ipoteche e da attività
- strumenti finanziari derivati
- mercati emergenti
- tassi di cambio
- investimenti globali
- modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- 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.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-I/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-I/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
R/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-R/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
S/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata

H-S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-S/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-S/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
P/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-P/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-P/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	0,80% annuo	3%	nessuna	US\$100.000	1 Azione
I/D(USD)	0,80% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	0,80% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(SGD)	0,80% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/D(EUR)	0,80% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/D(SGD)	0,80% annuo			SGD100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,40% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,40% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(SGD)	1,40% annuo			SGD1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,40% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(EUR)	1,40% annuo			€1.000	1 Azione
R/D(SGD)	1,40% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	1,40% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(SGD)	1,40% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/D(EUR)	1,40% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/D(SGD)	1,40% annuo			SGD1.000	1 Azione
S/A(USD)	0,30% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/A(SGD)	0,30% annuo			SGD15.000.000	SGD15.000.000
S/D(USD)	0,30% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/D(SGD)	0,30% annuo			SGD15.000.000	SGD15.000.000
H-S/A(EUR)	0,30% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/A(SGD)	0,30% annuo			SGD15.000.000	SGD15.000.000
H-S/D(EUR)	0,30% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/D(SGD)	0,30% annuo			SGD15.000.000	SGD15.000.000
P/A(USD)	0,95% annuo			nessuno	nessuna
H-P/A(EUR)	0,95% annuo			nessuno	nessuna
H-P/A(SGD)	0,95% annuo			nessuno	nessuna

### Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

### Gestore degli Investimenti

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 Institutional Global Corporate Bond Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Institutional Global Corporate Bond 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 prevalentemente in titoli a reddito fisso classificati ai fini dell'investimento di emittenti societari internazionali.

Almeno due terzi del suo patrimonio complessivo sono investiti in obbligazioni e altri titoli a reddito fisso di emittenti societari classificati ai fini dell'investimento su scala mondiale, tra cui titoli a reddito fisso emessi da aziende internazionali e titoli senza cedola, titoli di credito negoziabili, titoli disciplinati dalla Regulation S, titoli disciplinati dalla Rule 144A e titoli convertibili. I titoli a reddito fisso classificati ai fini dell'investimento sono titoli con 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 giudicati equivalenti dal Gestore degli Investimenti.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in liquidità, strumenti del mercato monetario o titoli diversi da quelli di cui sopra; inoltre può investire fino al 20% del patrimonio complessivo in titoli non classificati ai fini dell'investimento.

Il Fondo non può investire più del 20% del patrimonio complessivo in titoli garantiti da ipoteche e titoli garantiti da attività, non oltre il 25% e il 10% rispettivamente in obbligazioni convertibili e titoli azionari o assimilabili a titoli azionari. Il Fondo può investire fino al 10% in prestiti bancari classificati come strumenti del mercato monetario e non oltre il 10% del patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo compresi organismi d'investimento collettivo che investono in prestiti.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega una strategia imperniata sulla ricerca per selezionare i titoli come fonti di rendimento principali. L'allocazione geografica e valutaria nonché il posizionamento sulla curva dei rendimenti sono fonti di rendimento secondarie.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Per conseguire i propri obiettivi di gestione il Fondo può negoziare derivati creditizi, anche acquistando o vendendo protezione con credit default swap.

Il Fondo può inoltre ricorrere a operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" più sotto.

Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

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

#### Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Barclays Capital USD/EUR/GBP Corp 1% Issuer Capped Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali che:

- desiderano diversificare i propri investimenti in titoli a reddito fisso puntando su emittenti internazionali;
- mirano a un rendimento più alto di quello generato di solito dai portafogli tradizionali di obbligazioni governative;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio

termine) e

- sono disposti a incorrere in perdite temporanee.

### Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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 ipoteche e titoli garantiti da attività
- 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/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

### Caratteristiche

#### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/A(AUD)		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
H-I/A(USD)*		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-I/A(EUR)*		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(GBP)*		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-I/A(AUD)*		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
H-I/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-I/D(USD)*		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/D(EUR)*		euro	distribuzione	non quotata
H-I/D(GBP)*		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/A(AUD)		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(USD)*		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-S/A(EUR)*		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(GBP)*		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(AUD)*		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
H-S/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-S/D(USD)*		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-S/D(EUR)*		euro	distribuzione	non quotata
H-S/D(GBP)*		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-Q/A(USD)*		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-Q/A(GBP)*		sterlina britannica	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	0,45% annuo	3%	nessuna	US\$5.000.000	US\$5.000.000
I/A(EUR)	0,45% annuo			€5.000.000	€5.000.000
I/A(GBP)	0,45% annuo			£3.000.000	£3.000.000
I/A(AUD)	0,45% annuo			AU\$5.000.000	AU\$5.000.000
H-I/A(USD)*	0,45% annuo			US\$5.000.000	US\$5.000.000
H-I/A(EUR)*	0,45% annuo			€5.000.000	€5.000.000
H-I/A(GBP)*	0,45% annuo			£3.000.000	£3.000.000
H-I/A(AUD)*	0,45% annuo			AU\$5.000.000	AU\$5.000.000
H-I/A(CHF)*	0,45% annuo			CHF5.000.000	CHF5.000.000
H-I/D(USD)*	0,45% annuo			US\$5.000.000	US\$5.000.000
H-I/D(EUR)*	0,45% annuo			€5.000.000	€5.000.000
H-I/D(GBP)*	0,45% annuo			£3.000.000	£3.000.000
S/A(USD)	0,25% annuo			US\$25.000.000	US\$25.000.000
S/A(EUR)	0,25% annuo			€25.000.000	€25.000.000
S/A(AUD)	0,25% annuo			AU\$30.000.000	AU\$30.000.000
S/A(GBP)	0,25% annuo			£15.000.000	£15.000.000
H-S/A(USD)*	0,25% annuo			US\$25.000.000	US\$25.000.000
H-S/A(EUR)*	0,25% annuo			€25.000.000	€25.000.000
H-S/A(GBP)*	0,25% annuo			£15.000.000	£15.000.000
H-S/A(AUD)*	0,25% annuo			AU\$30.000.000	AU\$30.000.000
H-S/A(CHF)*	0,25% annuo			CHF25.000.000	CHF25.000.000
H-S/D(USD)*	0,25% annuo			US\$25.000.000	US\$25.000.000
H-S/D(EUR)*	0,25% annuo			€25.000.000	€25.000.000
H-S/D(GBP)*	0,25% annuo			£15.000.000	£15.000.000
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,15% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
H-Q/A(USD)*					
H-Q/A(GBP)*					

\* Le Azioni H sono oggetto di copertura a seconda (i) della quota di attività del fondo attribuibili a detta classe, e (ii) della quota di tali attività denominate nelle principali valute del portafoglio del Fondo diverse dalla valuta di quotazione della classe H interessata. Tale quota, una volta determinata, sarà oggetto di copertura nei confronti della valuta di quotazione della classe di Azioni H, rettificata in base al peso della valuta corrispondente nell'indice di riferimento (l'“Indice”). La rettifica terrà conto dei pesi assegnati nell'Indice alle valute e dell'eventuale sovra o sottoesposizione relativa del portafoglio del Fondo in dette valute. Inoltre, la Società di Gestione si assicurerà che l'esposizione valutaria non superi il 102% del valore patrimoniale netto della classe di Azioni interessata.

Qualora una sottoscrizione o un rimborso sia superiore al 10% del valore patrimoniale netto del Fondo in una qualsiasi data di sottoscrizione o rimborso, la Società di gestione può decidere a sua discrezione, se lo ritiene nell'interesse del Fondo, di applicare a tali sottoscrizioni o rimborsi un'ulteriore commissione antidiluzione di non oltre il 2%.



**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

<b>Frequenza della valutazione</b>	<b>Data di sottoscrizione/rimborso</b>	<b>Data della richiesta e scadenza oraria</b>	<b>Data di regolamento</b>
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

**Gestore degli Investimenti**

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



## Loomis Sayles Institutional High Income Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Institutional High Income Fund consiste nel conseguire un rendimento complessivo elevato, composto da flussi cedolari e crescita del capitale.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe prevalentemente in titoli a reddito fisso di emittenti societari internazionali.

Almeno il 51% del suo patrimonio complessivo è investito in obbligazioni e altri titoli a reddito fisso di emittenti societari internazionali, tra cui titoli a reddito fisso emessi da aziende internazionali e titoli senza cedola, titoli di credito negoziabili, titoli disciplinati dalla Regulation S, titoli disciplinati dalla Rule 144A e titoli convertibili. Inoltre, il Fondo può investire in titoli di "real estate investment trust" (fondi comuni d'investimento immobiliari, REIT) chiusi. Il Fondo può altresì investire una quota del suo patrimonio in titoli a reddito fisso non classificati ai fini dell'investimento, ovvero titoli con rating inferiore a BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli giudicati equivalenti dal Gestore degli Investimenti. Nel caso di un emittente con rating frazionato, sarà applicato il rating più basso.

Il Fondo può investire fino al 49% del proprio patrimonio complessivo in liquidità, strumenti del mercato monetario o titoli diversi da quelli di cui sopra.

Inoltre, il Fondo non può investire più del 20% e del 10% del proprio patrimonio complessivo rispettivamente in azioni privilegiate e titoli azionari o assimilabili a titoli azionari e non più del 10% in prestiti bancari aventi le caratteristiche di strumenti del mercato monetario. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega una strategia imperniata sulla ricerca per selezionare i titoli.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Il Fondo può negoziare derivati creditizi, anche acquistando o vendendo protezione con credit default swap.

Il Fondo può inoltre ricorrere a operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" più sotto.

Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Barclays Capital US Corporate High Yield Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali che:

- desiderano diversificare i propri investimenti in titoli a rendimento più elevato del comparto a reddito fisso su scala internazionale;
- mirano a un rendimento più alto di quello dei portafogli tradizionali del reddito fisso;

- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine);
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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 senza cedola
- titoli convertibili
- titoli non classificati ai fini dell’investimento
- concentrazione geografica
- mercati emergenti
- investimenti globali
- modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- liquidità
- tassi di cambio
- strumenti finanziari derivati
- rischio di controparte

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e alle relative sezioni del capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	0,75% annuo	3%	nessuna	US\$25.000.000	US\$25.000.000
I/A(EUR)	0,75% annuo			€25.000.000	€25.000.000
I/A(GBP)	0,75% annuo			£15.000.000	£15.000.000
I/D(USD)	0,75% annuo			US\$25.000.000	US\$25.000.000
H-I/A(EUR)	0,75% annuo			€25.000.000	€25.000.000
H-I/A(GBP)	0,75% annuo			£15.000.000	£15.000.000
H-I/A(SGD)	0,75% annuo			SGD25.000.000	SGD25.000.000
S/A(USD)	0,65% annuo			US\$50.000.000	US\$50.000.000
S/A(EUR)	0,65% annuo			€50.000.000	€50.000.000
S/A(GBP)	0,65% annuo			£25.000.000	£25.000.000

H-S/A(EUR)	0,65% annuo		€50.000.000	€50.000.000
H-S/A(GBP)	0,65% annuo		£25.000.000	£25.000.000
H-S/A(SGD)	0,65% annuo		SGD50.000.000	SGD50.000.000

Qualora una sottoscrizione o un rimborso sia superiore al 2% del valore patrimoniale netto del Fondo in una qualsiasi data di sottoscrizione o rimborso, la Società di gestione può decidere a sua discrezione, se lo ritiene nell'interesse del Fondo, di applicare a tali sottoscrizioni o rimborsi un'ulteriore commissione antidiluzione di non oltre il 2%.

**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

**Gestore degli Investimenti del Fondo**

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 tramite flussi cedolari.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli di debito denominati in dollari USA di emittenti situati nei Paesi dei mercati emergenti.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in dollari statunitensi emessi o garantiti da emittenti con sede legale nei Paesi dei mercati emergenti od operanti essenzialmente in tali Paesi, nonché titoli di debito emessi da governi e dalle loro agenzie. Il Fondo può investire qualsiasi quota del proprio patrimonio complessivo in titoli soggetti alla Regulation S e alla Rule 144A. Il Fondo non impone limiti particolari alla quota delle sue attività investite in liquidità o in strumenti del mercato monetario.

Almeno il 50% del patrimonio totale del Fondo è investito in titoli con vita residua inferiore a 5 anni.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio complessivo in titoli diversi da quelli sopra descritti, come titoli emessi o garantiti da emittenti ubicati in mercati non emergenti. Il Fondo non può investire in titoli garantiti da attività e ipoteche. Il Fondo non può investire oltre il 25% e il 5% del patrimonio complessivo rispettivamente in obbligazioni convertibili e CoCo bond. Il Fondo non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio complessivo in titoli azionari o assimilabili a titoli azionari. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio complessivo in crediti bancari aventi le caratteristiche di strumenti del mercato monetario e fino al 10% del proprio patrimonio complessivo in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo può investire fino al 20% del proprio patrimonio complessivo in titoli denominati in valute diverse dal dollaro statunitense, compresi euro e valute dei Paesi dei mercati emergenti.

Il Fondo non può investire in titoli con rating pari o inferiore a CCC+ (Standard & Poor's Rating Services), Caa1 (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.

Laddove un titolo detenuto dal Fondo sia declassato a un rating creditizio inferiore ai limiti sopra riportati, il titolo interessato dovrà essere venduto entro sei mesi dal declassamento fatto salvo il caso in cui un successivo innalzamento riporti il rating creditizio a un livello che rispetti il limite previsto secondo quanto riportato sopra nel corso del medesimo periodo.

Il Fondo adotta una gestione attiva e segue un approccio di investimento "value" (orientato su titoli che trattano a valutazioni convenienti) dando rilevanza a strategie di ricerca sui fondamentali.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Al fine di raggiungere i propri obiettivi di gestione, il Fondo può investire nel mercato dei derivati del credito entrando, tra le varie possibilità, in credit default swap per vendere e acquistare protezione. Il Fondo può utilizzare derivati del credito per ottenere una copertura su rischi di credito specifici di alcuni emittenti nel proprio portafoglio acquistando protezione. Il Fondo può inoltre – qualora sia nel suo esclusivo interesse – acquistare protezione utilizzando i derivati del credito senza acquisire le attività sottiacenti. A condizione che sia nel suo esclusivo interesse, il Fondo può inoltre vendere protezione utilizzando i derivati del credito al fine di acquisire un'esposizione specifica al credito. Il Fondo parteciperà esclusivamente a transazioni collegate a derivati del credito OTC con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questa tipologia di operazioni e secondo le condizioni standard definite dal Contratto Generale ISDA.

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

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

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- sono alla ricerca di una diversificazione dei propri investimenti nei mercati emergenti a livello globale;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine);
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

### Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso di un metodo basato sugli impegni assunti (cosiddetto "Commitment approach"), 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
- tassi di cambio
- mercati emergenti
- titoli non classificati ai fini dell'investimento
- concentrazione geografica
- investimenti globali
- 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/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo "Rischi principali" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

### Caratteristiche

#### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/D (USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-I/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-I/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-R/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-R/D(CHF)		franco svizzero	distribuzione	non quotata
H-R/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
N/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-N/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-N/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata

H-N/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-S/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-S/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-Q/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
Z/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	0,75% annuo	3%	nessuna	US\$100.000	1 Azione
I/D(USD)	0,75% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	0,75% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(GBP)	0,75% annuo			£50.000	1 Azione
H-I/A(CHF)	0,75% annuo			CHF100.000	1 Azione
H-I/A(SGD)	0,75% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/D(EUR)	0,75% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/D(GBP)	0,75% annuo			£50.000	1 Azione
R/A(USD)	1,30% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,30% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	1,30% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(GBP)	1,30% annuo			£1.000	1 Azione
H-R/A(CHF)	1,30% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/A(SGD)	1,30% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/D(EUR)	1,30% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/D(GBP)	1,30% annuo			£1.000	1 Azione
H-R/D(CHF)	1,30% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/D(SGD)	1,30% annuo			SGD1.000	1 Azione
N/D(USD)	0,75% annuo			US\$100.000	nessuna
H-N/D(EUR)	0,75% annuo			€100.000	nessuna
H-N/D(GBP)	0,75% annuo			£50.000	nessuna
H-N/A(CHF)	0,75% annuo			CHF100.000	nessuna
S/A(USD)	0,45% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/D(USD)	0,45% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
H-S/A(EUR)	0,45% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/A(GBP)	0,45% annuo			£7.000.000	£7.000.000
H-S/A(CHF)	0,45% annuo			CHF15.000.000	CHF15.000.000
H-S/A(SGD)	0,45% annuo			SGD15.000.000	SGD15.000.000
H-S/D(EUR)	0,45% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/D(GBP)	0,45% annuo			£7.000.000	£7.000.000
RE/A(USD)	1,80% annuo	2%		nessuno	nessuna
H-RE/A(EUR)	1,80% annuo			nessuno	nessuna
H-RE/D(EUR)	1,80% annuo			nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,15% annuo.	nessuna		nessuno	nessuna
H-Q/A(GBP)					
Z/A(USD)	0% annuo	nessuna			nessuno



**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

<b>Frequenza della valutazione</b>	<b>Data di sottoscrizione/rimborso</b>	<b>Data della richiesta e scadenza oraria</b>	<b>Data di regolamento</b>
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 di investimento del Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund consiste nel generare rendimenti positivi su un periodo di tre anni.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli a reddito fisso di emittenti internazionali e in derivati al fine di ottenere un'esposizione a tali attività.

Almeno il 51% del suo patrimonio complessivo è investito in titoli a reddito fisso di emittenti societari internazionali, liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario.

I titoli a reddito fisso e gli strumenti collegati comprendono titoli di debito emessi o garantiti da governi sovrani, agenzie governative, enti pubblici e società internazionali. Anche se il Fondo può investire fino al 100% del suo patrimonio totale in titoli a reddito fisso non classificati ai fini dell'investimento, ci si attende che gli investimenti del Fondo in questo tipo di titoli non superino il 50% delle sue attività totali. I titoli di debito non classificati ai fini dell'investimento sono titoli con rating inferiore a BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o altra società di rating riconosciuta a livello nazionale o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli Investimenti giudichi di qualità equivalente.

I titoli a reddito fisso possono inoltre comprendere investimenti in obbligazioni convertibili, titoli garantiti da ipoteche e attività (compresi CLO/CDO fino al 5% e RMBS senza agenzia fino al 15% delle attività totali del Fondo). È possibile investire fino al 25% delle attività totali del Fondo in titoli garantiti da ipoteche e da attività non classificati ai fini dell'investimento.

Il Fondo può investire fino al 49% del suo patrimonio totale in titoli diversi da quelli sopra descritti. Il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio complessivo in azioni privilegiate, oltre il 10% del patrimonio complessivo in azioni comuni e altre tipologie di titoli azionari e oltre il 10% in prestiti bancari qualificati come strumenti del mercato monetario. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo è gestito attivamente e utilizza una strategia di ricerca per l'allocazione degli investimenti all'interno di un'ampia gamma di opportunità di investimento collegate al credito, alla valuta e ai tassi di interesse. Il Fondo mira inoltre a gestire attivamente i rischi derivanti dall'esposizione ai cambiamenti nei tassi nel credito, nelle valute e nei tassi di interesse.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare derivati per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Al fine di raggiungere i propri obiettivi di gestione, il Fondo può investire nel mercato dei derivati del credito entrando, tra le varie possibilità, in credit default swap per vendere e acquistare protezione. Il Fondo può utilizzare derivati del credito per ottenere una copertura su rischi di credito specifici di alcuni emittenti nel proprio portafoglio acquistando protezione. Il Fondo può inoltre – qualora sia nel suo esclusivo interesse – acquistare protezione utilizzando i derivati del credito senza acquisire le attività sottiacenti. A condizione che sia nel suo esclusivo interesse, il Fondo può inoltre vendere protezione utilizzando i derivati del credito al fine di acquisire un'esposizione specifica al credito. Il Fondo parteciperà esclusivamente a transazioni collegate a derivati del credito OTC con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questa tipologia di operazioni e secondo le condizioni standard definite dal Contratto Generale ISDA.

Il Fondo può anche prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella dell'USD Libor Index a 3 mesi.

#### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano diversificare i propri investimenti nei titoli a reddito fisso;
- mirano a ottenere un rendimento superiore all'USD Libor;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine) e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

#### Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di "Commitment Approach" descritto nel capitolo "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 non classificati ai fini dell'investimento
- strumenti finanziari derivati
- strumenti strutturati
- titoli garantiti da ipoteche e 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

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e alle sezioni pertinenti del capitolo "Rischi principali" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

#### Caratteristiche

##### Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
I/A(JPY)		yen giapponese	accumulazione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata

H-I/A(JPY)		yen giapponese	accumulazione	non quotata
H-I/A(SEK)		corona svedese	accumulazione	non quotata
H-I/A(AUD)		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/A(JPY)		yen giapponese	accumulazione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-R/A(SEK)		corona svedese	accumulazione	non quotata
H-R/A(JPY)		yen giapponese	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-N/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-N/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
S/A(JPY)		yen giapponese	accumulazione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-S/A(JPY)		yen giapponese	accumulazione	non quotata
H-S/A(SEK)		corona svedese	accumulazione	non quotata
H-S/A(AUD)		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
S1/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-S1/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S1/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
Q/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-Q/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Z/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
CW/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
F/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,00% annuo	3%	nessuna	US\$100.000	1 Azione
I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
I/A(GBP)	1,00% annuo			£50.000	1 Azione
I/A(SGD)	1,00% annuo			SGD100.000	1 Azione
I/A(JPY)	1,00% annuo			JPY10.000.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,00% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(GBP)	1,00% annuo			£50.000	1 Azione
H-I/A(SGD)	1,00% annuo			SGD100.000	1 Azione

H-I/A(JPY)	1,00% annuo			JPY10.000.000	1 Azione
H-I/A(SEK)	1,00% annuo			SEK1.000.000	1 Azione
H-I/A(AUD)	1,00% annuo			AU\$100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,70% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,70% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(GBP)	1,70% annuo			£1.000	1 Azione
R/A(SGD)	1,70% annuo			SGD1.000	1 Azione
R/A(JPY)	1,70% annuo			JPY100.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	1,70% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(SGD)	1,70% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/A(SEK)	1,70% annuo			SEK10.000	1 Azione
H-R/A(JPY)	1,70% annuo			JPY100.000	1 Azione
R/D(USD)	1,70% annuo			US\$ 1.000	1 Azione
H-R/D(EUR)	1,70% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/D(GBP)	1,70% annuo			£1.000	1 Azione
H-N/D(EUR)	1,70% annuo			€100.000	nessuna

H-N/D(GBP)	1,00% annuo			£50.000	nessuna
S/A(USD)	0,80% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/A(EUR)	0,80% annuo			€15.000.000	€15.000.000
S/A(GBP)	0,80% annuo			£7.000.000	£7.000.000
S/A(SGD)	0,80% annuo			SGD20.000.000	SGD20.000.000
S/A(JPY)	0,80% annuo			JPY1.000.000,00 0	JPY1.000.000,000
H-S/A(EUR)	0,80% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/A(GBP)	0,80% annuo			£7.000.000	£7.000.000
H-S/A(SGD)	0,80% annuo			SGD20.000.000	SGD20.000.000
H-S/A(JPY)	0,80% annuo			JPY1.000.000.00 0	JPY1.000.000.000
H-S/A(SEK)	0,80% annuo			SEK100.000.000	SEK100.000.000
H-S/A(AUD)	0,80% annuo			AU\$15.000.000	AU\$15.000.000
S1/A(USD)	0,60% annuo.			US\$50.000.000	US\$50.000.000
H-S1/A(EUR)	0,60% annuo			€50.000.000	€50.000.000
H-S1/A(GBP)	0,60% annuo			£25.000.000	£25.000.000
RE/A(USD)	2,10% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/A(EUR)	2,10% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/D(EUR)	2,10% annuo	2%		nessuno	nessuna
H-RE/A(EUR)	2,10% annuo	2%		nessuno	nessuna
H-RE/D(EUR)	2,10% annuo	2%		nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
Q/A(EUR)					
H-Q/A(EUR)					
Z/A(USD)	0% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
C/A(USD)	2,40% annuo	nessuna	Nessuna commissione di rimborso commissione di vendita differita: 1%	nessuno	nessuna
C/D(USD)	2,40% annuo				
CW/A(EUR)	2,10%				
F/A(USD)	1,25% annuo	nessuna	nessuna	nessuno	nessuna

**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

***Gestore degli Investimenti del Fondo***

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 e incremento del capitale.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli a reddito fisso di emittenti societari internazionali classificati ai fini dell'investimento.

Il Fondo investe almeno l'80% del proprio patrimonio complessivo in obbligazioni e in altri titoli a reddito fisso di emittenti societari classificati ai fini dell'investimento a livello mondiale. Le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso comprendono titoli a reddito fisso emessi da aziende internazionali, oltre a titoli senza cedola, carte commerciali, titoli soggetti alla Regulation S e alla Rule 144A e titoli convertibili. I titoli a reddito fisso classificati ai fini dell'investimento sono titoli con rating pari o superiore a BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Services, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli Investimenti giudica di qualità equivalente.

I titoli possono essere denominati in qualsiasi valuta. Il Fondo non può investire più del 20% del proprio patrimonio complessivo in titoli garantiti da ipoteche e titoli garantiti da attività.

Il Fondo può investire fino al 20% del proprio patrimonio complessivo in liquidità, strumenti del mercato monetario o tipologie di titoli diverse da quelle sopra descritte e fino al 10% del proprio patrimonio totale in titoli non classificati ai fini dell'investimento. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio complessivo in azioni privilegiate, azioni ordinarie con pagamento dei dividendi e titoli assimilabili ai titoli azionari e fino al 10% del proprio patrimonio complessivo in prestiti bancari qualificati come strumenti del mercato monetario e non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in organismi di investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega una strategia imperniata sulla ricerca per selezionare i settori e i titoli come fonti primarie di reddito. Il posizionamento sulla curva di rendimento, Paese e valuta rappresentano fonti secondarie di rendimento. Gli investimenti del Fondo possono essere soggetti a criteri aggiuntivi che prendono in considerazione – a titolo di esempio – aspetti etici, pratiche ambientali e la vendita di determinati prodotti.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Il Fondo può operare sul mercato dei derivati del credito sottoscrivendo, tra l'altro, credit default swap al fine di vendere o acquistare protezione.

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

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

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

#### Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Barclays Global Aggregate-Corporate Bond Index.

## Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- sono alla ricerca di una diversificazione dei propri investimenti nel settore dei titoli a reddito fisso attraverso emittenti di credito a livello globale;
- desiderano ottenere maggiori guadagni di quelli normalmente offerti dai portafogli tradizionali di titoli governativi a reddito fisso;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine) e
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee.

## Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso di un metodo basato sugli impegni assunti, 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 ipoteche e da attività
- titoli non classificati ai fini dell'investimento
- 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/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo "Rischi principali" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A (USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
H-I/A(EUR)*		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-I/A(SEK)*		corona svedese	accumulazione	non quotata
H-I/A(NOK)*		corona norvegese	accumulazione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-R/A(EUR)*		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-R/A(SEK)*		corona svedese	accumulazione	non quotata
H-R/A(NOK)*		corona norvegese	accumulazione	non quotata
H-N/D(EUR)*		euro	distribuzione	non quotata
H-N/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-S/A(EUR)*		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(CHF)*		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-S/A(SEK)*		corona svedese	accumulazione	non quotata
H-S/A(NOK)*		corona norvegese	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-Q/A(NOK)*		corona norvegese	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	0,70% annuo	3%	nessuna	US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)*	0,70% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(CHF)*	0,70% annuo			CHF100.000	1 Azione
H-I/A(SEK)*	0,70% annuo			SEK500.000	1 Azione
H-I/A(NOK)*	0,70% annuo			NOK500.000	1 Azione
R/A(USD)	1,30% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)*	1,30% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(CHF)*	1,30% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/A(SEK)*	1,30% annuo			SEK5.000	1 Azione
H-R/A(NOK)*	1,30% annuo			NOK5.000	1 Azione
H-N/D(EUR)*	0,80% annuo			€100.000	nessuna
H-N/A(CHF)*	0,80% annuo			CHF100.000	nessuna
S/A(USD)	0,45% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
H-S/A(EUR)*	0,45% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/A(CHF)*	0,45% annuo			CHF15.000.000	CHF15.000.000
H-S/A(SEK)*	0,45% annuo			SEK75.000.000	SEK75.000.000
H-S/A(NOK)*	0,45% annuo			NOK75.000.000	NOK75.000.000
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,25% annuo	nessuna	nessuna	nessuno	nessuna
H-Q/A(NOK)*					

\* Le Azioni H sono oggetto di copertura a seconda (i) della quota di attività del fondo attribuibile a detta Classe e (ii) della quota di tali attività denominate nelle principali valute del portafoglio del Fondo diverse dalla valuta di quotazione della Classe H. Tale quota, una volta determinata, sarà oggetto di copertura nei confronti della valuta di quotazione della classe di Azioni H, rettificata in base al peso della valuta corrispondente nell'indice di riferimento ("l'Indice"). La rettifica terrà conto dei pesi assegnati nell'Indice alle valute e dell'eventuale sovra o sottoesposizione relativa del portafoglio del Fondo in dette valute rispetto all'Indice. Inoltre, la Società di Gestione si assicurerà che l'esposizione valutaria non superi il 102% del valore patrimoniale netto della Classe di Azioni interessata.

Qualora una sottoscrizione o un rimborso sia superiore al 10% del valore patrimoniale netto del Fondo in una qualsiasi data di sottoscrizione o rimborso, la Società di gestione può decidere a sua discrezione, se lo ritiene nell'interesse del Fondo, di applicare a tali sottoscrizioni o rimborsi un'ulteriore commissione antidiluzione di non oltre il 2%.

### **Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

### **Gestore degli investimenti**

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 e incremento del capitale.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli di debito di emittenti statunitensi.

Il Fondo investe almeno i due terzi del suo patrimonio complessivo in titoli di debito di emittenti statunitensi. Tali titoli comprendono titoli emessi dal governo degli Stati Uniti e dalle sue agenzie, da società con sede legale od operanti essenzialmente negli Stati Uniti e strumenti cartolarizzati emessi negli Stati Uniti. Il Fondo può investire qualsiasi quota del suo patrimonio complessivo in titoli soggetti alla Regulation S e alla Rule 144A. Il Fondo può investire fino al 60% in strumenti cartolarizzati, tra cui titoli garantiti da ipoteca (mortgage-backed securities ("MBS") (ivi compresi MBS commerciali e MBS residenziali non di agenzie) e titoli garantiti da attività (incluse obbligazioni su prestiti garantiti, o collateralized loan obligations ("CLO"), titoli obbligazionari garantiti ("CDO") e prodotti strutturati). In materia di CLO, il Fondo investe in emissioni che presentano una liquidità sufficiente e sono valutate in modo regolare e verificabile. Il Fondo può investire in qualsiasi categoria di strumenti cartolarizzati, tra cui, ma non solo:

- Consumo: crediti per l'acquisto e il leasing di automobili, affitti relativi all'edilizia, crediti su carte di credito, prestiti agli studenti universitari, spese legate alla multiproprietà.
- Aziendali: CLO (garantiti da prestiti bancari aziendali), CBO (garantiti da obbligazioni high yield), CDO (garantiti da vari strumenti di debito fruttiferi).
- Commerciali: leasing (locali, aeromobili, trasporti, flotta a noleggio, container, strutture mobili per telecomunicazioni, attrezzature, cartelloni pubblicitari), indennizzi assicurativi.
- Affari: royalties (franchising, marca), affitti di cartelloni pubblicitari.

Il Fondo può investire fino a un terzo del patrimonio complessivo in titoli di tipologie diverse da quelle descritte sopra, tra cui titoli di emittenti domiciliati al di fuori degli Stati Uniti. Il Fondo può investire fino al 10% in obbligazioni convertibili, fino a un massimo del 10% del patrimonio complessivo in prestiti bancari aventi le caratteristiche di strumenti del mercato monetario, e fino al 10% del patrimonio complessivo in organismi d'investimento collettivo. Il Fondo può essere esposto fino al 10% del suo patrimonio a valute diverse dal dollaro statunitense, comprese le valute dei paesi dei mercati emergenti.

Il Fondo può investire fino al 20% del patrimonio in titoli non classificati ai fini dell'investimento, con un limite del 10% in titoli di credito cartolarizzati non classificati ai fini dell'investimento, ossia titoli con rating inferiore a BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Services, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli Investimenti giudica di qualità equivalente.

Il Fondo è gestito attivamente e utilizza una strategia di ricerca per la selezione dei settori e dei titoli, che costituiscono le sue principali fonti di rendimento.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare derivati per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio, al credito e/o alle azioni entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Al fine di raggiungere i propri obiettivi di gestione, il Fondo può investire nel mercato dei derivati del credito entrando, tra le varie possibilità, in credit default swap per vendere e acquistare protezione. Il Fondo può utilizzare derivati del credito per ottenere una copertura su rischi di credito specifici di alcuni emittenti nel proprio portafoglio acquistando protezione. Il Fondo può inoltre – qualora sia nel suo esclusivo interesse – acquistare protezione utilizzando i derivati del credito senza acquisire le attività sottiacenti. A condizione che sia nel suo esclusivo interesse, il Fondo può inoltre vendere protezione utilizzando i derivati del credito al fine di acquisire un'esposizione specifica al credito. Il Fondo parteciperà esclusivamente a transazioni collegate a derivati del credito OTC con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questa tipologia di operazioni e secondo le condizioni standard definite dal Contratto Generale ISDA.

Il Fondo può anche prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap (“TRS”) od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura”.

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato “Rischi principali” riportato più avanti.

### Strategie difensive

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

### Indice di riferimento

Il Fondo non è gestito in relazione a uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Barclays U.S. Aggregate Bond Index.

## Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- sono alla ricerca di una diversificazione dei propri investimenti nel settore dei titoli a reddito fisso;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine) e
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee.

## Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l’uso di un metodo basato sugli impegni assunti, 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 non classificati ai fini dell’investimento
- strumenti finanziari derivati
- titoli garantiti da ipoteche e da attività
- strumenti strutturati
- tassi di cambio
- variazione dei tassi di 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/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-I/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-I/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata



R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-R/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-R/D(CHF)		franco svizzero	distribuzione	non quotata
H-R/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
N/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-N/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-N/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-N/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-S/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
S1/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-S1/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S1/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-Q/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-Q/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	0,85% annuo	3%	nessuna	US\$100.000	1 Azione
I/D(USD)	0,85% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	0,85% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(GBP)	0,85% annuo			£100.000	1 Azione
H-I/A(CHF)	0,85% annuo			CHF100.000	1 Azione
H-I/A(SGD)	0,85% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/D(EUR)	0,85% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/D(GBP)	0,85% annuo			£100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,40% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,40% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	1,40% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(GBP)	1,40% annuo			£1.000	1 Azione
H-R/A(CHF)	1,40% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/A(SGD)	1,40% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-R/D(EUR)	1,40% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/D(GBP)	1,40% annuo			£1.000	1 Azione
H-R/D(CHF)	1,40% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/D(SGD)	1,40% annuo			SGD1.000	1 Azione
N/D(USD)	0,90% annuo			US\$100.000	nessuna
H-N/D(EUR)	0,90% annuo			€100.000	nessuna
H-N/D(GBP)	0,90% annuo			£100.000	nessuna
H-N/A(CHF)	0,90% annuo			CHF100.000	nessuna
S/A(USD)	0,40% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/D(USD)	0,40% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000

H-S/A(EUR)	0,40% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/A(GBP)	0,40% annuo			£15.000.000	£15.000.000
H-S/A(CHF)	0,40% annuo			CHF15.000.000	CHF15.000.000
H-S/A(SGD)	0,40% annuo			SGD15.000.000	SGD15.000.000
H-S/D(GBP)	0,40% annuo			£15.000.000	£15.000.000
S1/A(USD)	0,35% annuo			US\$50.000.000	US\$50.000.000
H-S1/A(EUR)	0,35% annuo			€50.000.000	€50.000.000
H-S1/A(GBP)	0,35% annuo			£25.000.000	£25.000.000
RE/A(USD)	1,70% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/D(USD)	1,70% annuo			nessuno	nessuna
H-RE/A(EUR)	1,70% annuo			nessuno	nessuna
H-RE/D(EUR)	1,70% annuo			nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,20% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
H-Q/A(EUR)					
H-Q/A(GBP)					

### **Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

### **Gestore degli investimenti**

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



## Natixis Euro Aggregate Plus Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di Natixis Euro Aggregate Plus Fund consiste nel generare un rendimento complessivo elevato, composto da flussi cedolari e crescita del capitale.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli di debito denominati in euro con merito creditizio elevato.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in titoli di debito classificati ai fini dell'investimento denominati in euro di qualsiasi emittente. I titoli di debito comprendono: titoli di debito emessi o garantiti da governi sovrani o enti pubblici internazionali, titoli di debito societari, certificati a medio termine a tasso fisso e variabile, e strumenti del mercato monetario. I titoli di debito classificati ai fini dell'investimento sono titoli con rating pari o superiore a 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 complessivo in liquidità o altri titoli diversi da quelli di cui sopra, quali titoli non denominati in euro, titoli di debito non classificati ai fini dell'investimento o titoli di debito emessi da emittenti con sede in Paesi emergenti. Il Fondo non può investire più del 25% del patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili, e non oltre il 20% in titoli garantiti da ipoteche e titoli garantiti da attività. Il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo gestisce attivamente la duration e la curva dei rendimenti, effettua l'allocazione settoriale e delle attività all'interno dell'universo d'investimento e impiega una strategia imperniata sulla ricerca per selezionare i titoli.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito. Tali operazioni saranno svolte entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Il Fondo può operare sul mercato dei derivati del credito sottoscrivendo, tra l'altro, credit default swap al fine di vendere o acquistare protezione.

Il Fondo può anche prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

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

## Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano minimizzare il rischio investendo in titoli di debito di merito creditizio più elevato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine) e
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee.

## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “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
- tassi di cambio
- concentrazione geografica
- modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- strumenti finanziari derivati
- rischio di controparte

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(EUR)	euro	euro	accumulazione	quotata
I/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
N/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
Q/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investiment o minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(EUR)	0,60% annuo	2,50%	nessuna	€100.000	1 Azione
I/D(EUR)	0,60% annuo			€100.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,00% annuo			€1.000	1 Azione
R/D(EUR)	1,00% annuo			€1.000	1 Azione
N/D(EUR)	0,60% annuo			€100.000	nessuna
RE/A(EUR)	1,60% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/D(EUR)	1,60% annuo			nessuno	nessuna
Q/A(EUR)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo	nessuna			nessuno

### Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

### ***Gestore degli Investimenti del Fondo***

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Asset Management.

## Natixis Euro High Income Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento di Natixis Euro High Income Fund consiste nel generare rendimenti complessivi elevati, composti da flussi cedolari e crescita del capitale.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli di debito denominati in euro non classificati ai fini dell'investimento.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in titoli di debito non classificati ai fini dell'investimento denominati in euro. I titoli di debito possono comprendere titoli a reddito fisso emessi da società internazionali, titoli di debito societari e titoli convertibili. Il Fondo può investire qualsiasi quota delle proprie attività in titoli a reddito fisso non classificati ai fini dell'investimento. I titoli a reddito fisso non classificati ai fini dell'investimento sono titoli con rating inferiore a 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 giudichi 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 suo patrimonio complessivo in liquidità, strumenti del mercato monetario o titoli diversi da quelli sopra descritti come titoli non denominati in euro o titoli di debito emessi da soggetti operanti nei mercati emergenti. Il Fondo non può investire più del 25% del suo patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo adotta una gestione attiva e impiega una strategia imperniata sulla ricerca per selezionare i titoli.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per raggiungere i propri obiettivi di gestione, il Fondo può operare sul mercato dei derivati del credito sottoscrivendo, tra l'altro, credit default swap al fine di vendere o acquistare protezione. Il Fondo può usare derivati del credito per coprire i rischi specifici di credito di alcuni emittenti del proprio portafoglio acquistando protezione. Inoltre il Fondo può, qualora ciò sia nel proprio interesse esclusivo, acquistare protezione usando derivati del credito senza detenere gli attivi sottostanti. Qualora ciò sia nel proprio interesse esclusivo, il Fondo può anche vendere protezione utilizzando i derivati del credito al fine di acquisire un'esposizione al credito specifica. Il fondo eseguirà esclusivamente transazioni su derivati del credito OTC con soggetti finanziari aventi rating elevato, specializzati in questo tipo di operazioni e nel rigoroso rispetto delle condizioni standard definite dal Contratto Generale ISDA.

Il Fondo può inoltre ricorrere a operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" più sotto.

Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del BofA Merrill Lynch Euro High

Yield BB-B Rated Constrained Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano ottenere maggiori guadagni di quelli offerti dai portafogli tradizionali a reddito fisso;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine) e
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

### Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di “Commitment Approach” descritto nel capitolo “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura” – “Esposizione complessiva di rischio”).

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

- titoli di debito
- titoli non classificati ai fini dell’investimento
- variazione dei tassi d’interesse
- rischio di credito
- tassi di cambio (per investimenti non denominati in euro)
- 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/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e alle sezioni pertinenti del capitolo “Rischi principali” in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

### Caratteristiche

#### Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(EUR)	euro	euro	accumulazione	quotata
I/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
I/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
I/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-I/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-R/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-R/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
N/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-S/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata

H-S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
S/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
S/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-S/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
CW/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
Q/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(EUR)	0,60% annuo	3%	nessuna	€100.000	1 Azione
I/A(USD)	0,60% annuo			US\$100.000	US\$100.000
I/A(SGD)	0,60% annuo			SGD100.000	1 Azione
I/D(EUR)	0,60% annuo			€100.000	1 Azione
I/D(USD)	0,60% annuo			US\$100.000	US\$100.000
I/D(SGD)	0,60% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/A(USD)	0,60% annuo			US\$100.000	US\$100.000
H-I/D(USD)	0,60% annuo			US\$100.000	US\$100.000
H-I/A(CHF)	0,60% annuo			CHF100.000	CHF100.000
R/A(EUR)	1,30% annuo			€1.000	1 Azione
R/A(USD)	1,30% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(SGD)	1,30% annuo			SGD1.000	1 Azione
R/D(EUR)	1,30% annuo			€1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,30% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(SGD)	1,30% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/A(USD)	1,30% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/A(CHF)	1,30% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/D(USD)	1,30% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/D(SGD)	1,30% annuo			SGD1.000	1 Azione
N/D(EUR)	0,70% annuo			€100.000	nessuna
S/A(EUR)	0,50% annuo			€15.000.000	€15.000.000
S/A(USD)	0,50% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/A(SGD)	0,50% annuo			SGD20.000.000	SGD20.000.000
H-S/A(USD)	0,50% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
H-S/A(CHF)	0,50% annuo			CHF15.000.000	CHF15.000.000
H-S/A(SGD)	0,50% annuo			SGD20.000.000	SGD20.000.000
S/D(EUR)	0,50% annuo			€15.000.000	€15.000.000
S/D(SGD)	0,50% annuo			SGD20.000.000	SGD20.000.000
H-S/D(SGD)	0,50% annuo			SGD20.000.000	SGD20.000.000
RE/A(EUR)	1,60% annuo	2%	nessuna commissione di rimborso nessuna commissione di vendita differita: fino al 3%	nessuno	nessuna
RE/D(EUR)	1,60% annuo			nessuno	nessuna
H-RE/A(USD)	1,60% annuo			nessuno	nessuna
CW/A(EUR)	1,60% annuo	nessuna	nessuna	nessuno	nessuna
Q/A(EUR)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo			nessuno	nessuna



**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

<b>Frequenza della valutazione</b>	<b>Data di sottoscrizione/rimborso</b>	<b>Data della richiesta e scadenza oraria</b>	<b>Data di regolamento</b>
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo)	G alle 12:00 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

**Gestore degli Investimenti del Fondo**

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Asset Management.

## Natixis Global Inflation Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di Natixis Global Inflation Fund consiste nel generare rendimenti superiori a quelli dell'indice di riferimento Barclays World Government Inflation-Linked All Maturities Index con copertura 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 indicizzati all'inflazione di emittenti internazionali.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio complessivo in titoli di debito indicizzati all'inflazione di emittenti internazionali. 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 titoli di credito negoziabili. Tali titoli di debito possono essere a tasso fisso, modulabile o variabile.

Il Fondo può investire fino a un terzo del patrimonio complessivo in liquidità, strumenti del mercato monetario o titoli diversi da quelli di cui sopra, quali titoli di debito non indicizzati all'inflazione e fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari di organismi d'investimento collettivo.

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, ossia 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 utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo può anche prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". L'importo nominale delle attività del fondo che possono essere soggette a operazioni di finanziamento in titoli/TRS può rappresentare un massimo del 100% del patrimonio complessivo del Fondo. In circostanze normali, si prevede di norma che l'importo nominale di tali operazioni non superi il 30% del patrimonio complessivo del Fondo. In talune circostanze tale proporzione può essere superiore.

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Obiettivo d'investimento sottostante di riduzione dell'esposizione di duration per le azioni di classe DH

L'obiettivo di investimento sottostante della Classe di Azioni DH consiste nel generare un rendimento assoluto investendo sul tema dell'inflazione, obiettivo che viene conseguito riducendo l'esposizione di duration verso i tassi nominali o reali dei titoli indicizzati all'inflazione emessi da società internazionali.

#### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 è gestito in relazione al Barclays World Government Inflation-Linked All Maturities Index, come indicato nell'obiettivo d'investimento del Fondo.

## Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per 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 in questione per almeno due anni (orizzonte temporale di medio termine) e
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee.

## Rischi specifici

I rischi del Fondo sono gestiti in base agli impegni assunti (metodo di "Commitment Approach" descritto nel capitolo "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/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e al capitolo "Rischi principali" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(EUR)	euro	euro	accumulazione	quotata
I/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-I/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
DH-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-R/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
N/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
Q/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
C/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
C/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
CW/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(EUR)	0,65% annuo	2,50%	nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	€100.000	1 Azione
I/D(EUR)	0,65% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(USD)	0,65% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/D(USD)	0,65% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/D(SGD)	0,65% annuo			SGD100.000	1 Azione
DH-I/A(EUR)	0,65% annuo			€400.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,00% annuo			€1.000	1 Azione
R/D(EUR)	1,00% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/D(SGD)	1,00% annuo			SGD1.000	1 Azione
N/D(EUR)	0,65% annuo			€100.000	nessuna
RE/A(EUR)	1,40% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/D(EUR)	1,40% annuo	2%		nessuno	nessuna
Q/A(EUR)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo	nessuna		nessuno	nessuna
C/A(USD)	1,70% annuo	nessuna	nessuna commissione di rimborso	nessuno	nessuna
C/D(USD)	1,70% annuo		commissione di vendita differita: 1%	nessuno	nessuna
CW/A(EUR)	1,40% annuo		nessuna commissione di rimborso commissione di vendita differita: fino al 3%		

**Rischio di tasso d'interesse inerente alle Azioni di classe DH:** Il rischio di tasso d'interesse è il rischio che la progressiva riduzione del valore di mercato dei titoli a reddito fisso lungo l'arco delle scadenze influisca negativamente sul valore patrimoniale netto delle azioni standard. Al contrario, dato che i tassi d'interesse tendono a scendere lungo la curva, il valore di mercato dei titoli a reddito fisso tende ad aumentare, di conseguenza aumenta anche il valore patrimoniale netto delle Azioni standard. Per questo motivo, la volatilità dei prezzi dei titoli a reddito fisso con scadenze lunghe è in genere maggiore di quella dei titoli a breve scadenza.

La strategia di overlay su derivati quotati o OTC applicata alla gestione delle azioni di classe DH serve a ridurre l'esposizione a variazioni parallele dei tassi d'interesse lungo le curve di tali strumenti. Di conseguenza, l'impatto delle variazioni parallele dei tassi d'interesse sul valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe DH è in genere minore che sulle Azioni standard. Quando i tassi di interesse salgono, dato che il valore dei titoli a reddito fisso tende a scendere, aumenta il valore di mercato della strategia di overlay, di conseguenza l'aumento dei tassi d'interesse ha in genere un impatto minore sul valore delle Azioni di classe DH.

**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

<b>Frequenza della valutazione</b>	<b>Data di sottoscrizione/rimborso</b>	<b>Data della richiesta e scadenza oraria</b>	<b>Data di regolamento</b>
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

**Gestore degli Investimenti del Fondo**

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Asset Management.

## Natixis Short Term Global High Income Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento di Natixis Short Term Global High Income Fund consiste nel generare rendimenti complessivi elevati tramite redditi.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli di debito emessi da società internazionali con scadenze inferiori ai 5 anni e non classificati ai fini dell'investimento.

Almeno due terzi del patrimonio complessivo del Fondo sono investiti in titoli di debito con scadenze inferiori ai 5 anni e non classificati ai fini dell'investimento. I titoli a reddito fisso non classificati ai fini dell'investimento sono titoli con rating inferiore a 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 giudichi di qualità equivalente. Nel caso di un emittente con rating ripartito, si applicherà il rating più basso. Tali titoli sono emessi da società aventi sede legale all'interno dell'OCSE, compresi i Paesi membri dei mercati emergenti. Questi possono avere cedole a tasso fisso o variabile. Il Fondo può investire qualsiasi quota del proprio patrimonio complessivo in titoli idonei denominati in dollaro USA, euro, sterlina britannica e franco svizzero.

Il Fondo può investire fino a un terzo del suo patrimonio complessivo in liquidità, strumenti del mercato monetario o titoli diversi da quelli sopra descritti come titoli con scadenza a 5-7 anni e titoli denominati in valute diverse da quelle sopra indicate.

Il Fondo non può investire più del 10% del proprio patrimonio complessivo in titoli emessi da società aventi sede legale in Paesi che non siano membri dell'OCSE. Il Fondo non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio complessivo in titoli classificati con rating diverso da BB o B da Standard & Poor's, Ba o B da Moody's o con rating equivalente da Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli Investimenti giudichi di qualità equivalente. Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio in azioni di organismi di investimento collettivo.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere un elevato livello di diversificazione tra i titoli e disporre di un portafoglio del Fondo con durata non superiore ai due anni.

Il Gestore degli investimenti intende coprire la maggior parte delle esposizioni del Fondo in valuta diversa dal dollaro USA. Tuttavia può decidere di non garantire copertura a tutte le esposizioni aventi tale caratteristica e scegliere di lasciare fino al 10% del patrimonio complessivo del Fondo esposto a valute diverse dal dollaro USA.

Il Fondo adotta una gestione attiva e un approccio di selezione dei titoli per l'investimento di tipo bottom-up dando rilevanza alla ricerca dei fondamentali di singoli emittenti di debito.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Il Fondo può operare sul mercato dei derivati del credito sottoscrivendo, tra l'altro, credit default swap al fine di vendere o acquistare protezione.

Il Fondo può anche prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare contratti di riacquisto titoli e contratti di riacquisto invertito di titoli, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Talune di queste tecniche possono essere classificate come Total Return Swap ("TRS") od Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sui TRS e sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

#### Strategie difensive

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

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- sono alla ricerca di una diversificazione dei propri investimenti nei titoli non classificati ai fini dell'investimento a livello globale;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine);
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

### Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso di un metodo basato sugli impegni assunti, 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 non classificati ai fini dell'investimento
- variazione dei tassi d'interesse
- rischio di credito
- tassi di cambio (per investimenti in valute diverse dal dollaro statunitense)
- 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/ai documento/i contenente/i le informazioni chiave per gli investitori e alle sezioni pertinenti del capitolo "Rischi principali" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

### Caratteristiche

#### Caratteristiche delle Classi di azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A (USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-I/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-I/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-R/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-R/D(CHF)		franco svizzero	distribuzione	non quotata
H-R/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-N/D(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-N/D(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata



H-N/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-S/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-S/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-S/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	0,65% annuo	3%	nessuna	US\$100.000	1 Azione
I/D(USD)	0,65% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	0,65% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(GBP)	0,65% annuo			£50.000	1 Azione
H-I/A(CHF)	0,65% annuo			CHF100.000	1 Azione
H-I/A(SGD)	0,65% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/D(EUR)	0,65% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/D(GBP)	0,65% annuo			£50.000	1 Azione
R/A(USD)	1,35% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/A(EUR)	1,35% annuo			€1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,35% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(EUR)	1,35% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	1,35% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(GBP)	1,35% annuo			£1.000	1 Azione
H-R/A(CHF)	1,35% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/A(SGD)	1,35% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/D(EUR)	1,35% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/D(GBP)	1,35% annuo			£1.000	1 Azione
H-R/D(CHF)	1,35% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/D(SGD)	1,35% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-N/D(EUR)	0,75% annuo			€100.000	1 Azione
H-N/D(GBP)	0,75% annuo			£50.000	1 Azione
H-N/A(CHF)	0,75% annuo			CHF100.000	1 Azione
S/A(USD)	0,55% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
S/D(USD)	0,55% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
H-S/A(EUR)	0,55% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/A(GBP)	0,55% annuo			£7.000.000	£7.000.000
H-S/A(CHF)	0,55% annuo			CHF15.000.000	CHF15.000.000
H-S/A(SGD)	0,55% annuo			SGD15.000.000	SGD15.000.000
H-S/D(EUR)	0,55% annuo			€15.000.000	€15.000.000
H-S/D(GBP)	0,55% annuo			£7.000.000	£7.000.000
RE/A(USD)	1,65% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/A(EUR)	1,65% annuo				
RE/D(EUR)	1,65% annuo				
H-RE/A(EUR)	1,65% annuo				
H-RE/D(EUR)	1,65% annuo				
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione, ma vengono addebitati altri oneri.	nessuna			nessuno

	quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,35% annuo				
--	---	--	--	--	--

**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo)	G alle 12:00 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

**Gestore degli Investimenti del Fondo**

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è Natixis Asset Management.

## ALTRI FONDI

## ASG Managed Futures Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di ASG Managed Futures Fund consiste nel realizzare rendimenti assoluti relativi nel corso del tempo. Il Fondo mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento principalmente assumendo esposizioni lunghe e corte ad attività autorizzate, cercando al contempo di gestire la volatilità su base annualizzata.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo farà un ampio uso di strumenti derivati per acquisire complessivamente esposizione all'intera gamma di attività autorizzate, anche verso i titoli azionari e a reddito fisso e le valute.

Il Fondo può altresì investire in altri strumenti ammissibili, ivi compresi gli Exchange Traded Note (ETN) che si qualificano come valori mobiliari ai sensi dell'articolo 41(1) della Legge del 2010 e successive modifiche, al fine di acquisire esposizione indiretta alle materie prime.

Nel tentativo di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, costituito dalla generazione di rendimenti assoluti positivi, il Fondo adotta un approccio flessibile in termini di allocazione delle attività, il che significa che l'allocazione del Fondo a una determinata classe di attività varierà presumibilmente nel corso del tempo. Nell'ambito dell'esposizione complessiva del Fondo all'intera gamma di attività autorizzate, possono rientrare anche i titoli azionari e le valute dei Mercati emergenti. Il Fondo sarà esposto a titoli a reddito fisso che, al momento di acquisizione dell'esposizione, sono classificati ai fini dell'investimento. I titoli a reddito fisso classificati ai fini dell'investimento sono titoli con rating pari o superiore a BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Services, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli Investimenti giudica di qualità equivalente.

Ai fini dell'acquisizione di esposizione alle attività autorizzate, il Fondo può:

- sottoscrivere contratti future su indici finanziari, strumenti a reddito fisso e tassi d'interesse, così da ottenere complessivamente esposizione all'intera gamma di attività autorizzate, anche verso i titoli azionari e a reddito fisso;
- sottoscrivere contratti future su valute e contratti a termine su valute, di modo che il Fondo ottenga esposizione a diverse valute e
- investire in altri strumenti ammissibili, ivi compresi gli ETN, in modo da ottenere esposizione indiretta alle materie prime.

A sostegno del proprio obiettivo e della propria strategia d'investimento, il Fondo investe principalmente in strumenti del mercato monetario, titoli di debito a breve termine, liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità. La ragione principale risiede nella volontà di sostenere l'uso di strumenti derivati da parte del Fondo e fornire liquidità a quest'ultimo. Gli strumenti del mercato monetario, i titoli di debito a breve termine, la liquidità e gli strumenti equivalenti alla liquidità possono comprendere, tra l'altro, certificati di deposito, titoli di credito negoziabili, buoni del Tesoro statunitense, titoli di debito societari e obbligazioni a breve termine emesse o garantite da governi sovrani, enti pubblici internazionali o altri emittenti pubblici e, infine, depositi a termine.

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

L'approccio agli investimenti adottato dal Gestore degli Investimenti è quello di impiegare modelli quantitativi proprietari al fine di individuare l'andamento dei prezzi degli strumenti finanziari nei mercati azionari, obbligazionari, valutari e delle materie prime nel corso di periodi di durata variabile. Il Fondo può acquisire esposizioni sia lunghe sia corte a una classe di attività, così come consentito dalla Direttiva OICVM (come di seguito definita al capitolo "Restrizioni agli investimenti"), sulla base dell'analisi condotta dal Gestore degli Investimenti relativamente a più orizzonti temporali al fine di individuare l'andamento di una particolare attività o classe di attività.

La quota di attività del Fondo allocata a strategie su strumenti derivati ed ETN può essere aumentata o diminuita con l'obiettivo di gestire la volatilità annualizzata e mantenerla a un livello relativamente stabile sul lungo periodo. La volatilità del Fondo, effettiva o realizzata, durante determinati periodi o nel corso del tempo può variare in misura considerevole per molteplici ragioni, come ad esempio a causa delle variazioni dei livelli di volatilità del mercato o in seguito all'inserimento in portafoglio, da parte del Fondo, di strumenti che sono intrinsecamente volatili. In aggiunta a ciò, il Gestore degli Investimenti può ridurre il rischio sulla base delle valutazioni che ha elaborato in relazione alle condizioni di mercato.

#### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Secondo quanto già detto in precedenza, il Fondo può ricorrere in modo intensivo ai derivati per fini di copertura e d'investimento, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" più sotto. Taluni di questi derivati possono essere classificati come Total Return Swap ("TRS"). Per maggiori informazioni sui TRS si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche

particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può ridurre l'esposizione agli attivi di rischio attraverso strumenti derivati, continuando al contempo a investire prevalentemente in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario come sopra descritto, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella del Credit Suisse Managed Futures Liquid Index e/o dell'SG Trend Index.

## Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- desiderano un basso grado di correlazione con le classi di attività tradizionali nell'ambito di un portafoglio diversificato;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno cinque anni (orizzonte temporale di lungo termine);
- hanno una buona tolleranza alla volatilità; e
- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite.

## Rischi specifici

L'esposizione complessiva di ciascun Fondo a strumenti finanziari derivati può essere superiore al patrimonio netto di tale Fondo. I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del metodo basato sul "Valore a Rischio 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 di norma compreso tra 100% e 1000%. Tuttavia, il livello di leva finanziaria del Fondo potrebbe, di volta in volta, posizionarsi al di fuori di tale intervallo (assumendo un valore maggiore o minore).

In questo contesto, la leva finanziaria è costituita dalla somma delle esposizioni nominali lorde create attraverso il ricorso a derivati. Il calcolo della leva finanziaria non viene rettificato al fine di tenere conto dell'utilizzo che viene fatto dei derivati per acquisire esposizione a classi di attività caratterizzate generalmente da un basso rischio (ad esempio, contratti su tassi d'interesse a breve) o per diversificare le posizioni in derivati nell'ambito di un portafoglio (ad esempio, con l'assunzione di posizioni lunghe e corte), il che potrebbe produrre l'effetto combinato di coprire o ridurre il rischio di mercato di un portafoglio. Se, da un lato, l'intervallo superiore del livello atteso di leva finanziaria lorda del Fondo rappresenta un dato elevato, dall'altro, ciò è inevitabile quando un Fondo fa un uso intensivo degli strumenti derivati e persegue una politica d'investimento volta a gestire il rischio attivamente, fatto che consente al Fondo di perseguire una strategia d'investimento diversificata. Il dato relativo alla leva finanziaria lorda potrebbe, pertanto, non essere indicativo del livello di rischio di mercato associato al 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                  |                                     |

Per una descrizione completa di questi rischi, vedere il capitolo "Rischi principali" nel seguito. In questo capitolo vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
H-I/A(AUD)		dollaro australiano	accumulazione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-I/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-R/A(SEK)		corona svedese	accumulazione	non quotata
N/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-N/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-N/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
H-S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso/Commissione di vendita differita	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	1,50% annuo	4%	Nessuna commissione di rimborso o di vendita differita	US\$100.000	1 Azione
H-I/A(AUD)	1,50% annuo			AU\$150.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	1,50% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(GBP)	1,50% annuo			£50.000	1 Azione
H-I/A(CHF)	1,50% annuo			CHF100.000	1 Azione
R/A(USD)	2,15% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	2,15% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(CHF)	2,15% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/A(SEK)	2,15% annuo			SEK5.000	1 Azione
N/A(USD)	1,60% annuo			US\$100.000	nessuna
H-N/A(EUR)	1,60% annuo			€100.000	nessuna
H-N/A(GBP)	1,60% annuo			£50.000	nessuna
H-N/A(CHF)	1,60% annuo			CHF100.000	nessuna
S/A(USD)	1,25% annuo			US\$15.000.000	US\$15.000.000
H-S/A(GBP)	1,25% annuo			£7.000.000	£7.000.000
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni	nessuna		nessuno	nessuna

	non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,25% annuo				
--	---	--	--	--	--

**Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento**

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/ rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria di qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno stesso. Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche in Lussemburgo.

**Gestore degli Investimenti del Fondo**

Il Gestore degli Investimenti del Fondo è AlphaSimplex Group, LLC.

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



## Dorval Lux Convictions Fund

### Struttura Master-Feeder

Dorval Lux Convictions Fund è un fondo feeder ("Feeder") di Dorval Convictions, un *fonds commun de placement* domiciliato in Francia e costituito ai sensi della Direttiva 2009/65/CE (e successive modifiche), registrato presso l'*Autorité des Marchés Financiers*, il quale ha nominato Dorval Asset Management come sua società di gestione e classificato come fondo master ("Master").

### Obiettivo d'investimento del fondo Feeder

Il fondo feeder intende conseguire il proprio obiettivo d'investimento investendo una parte significativa delle proprie attività nelle quote M del fondo Master.

L'obiettivo d'investimento del fondo Master consiste nel sovraperformare il benchmark<sup>1</sup> (50% EONIA Capitalization Index 7-Day e 50% EURO STOXX 50 Index NR (EUR)) (il "Benchmark composito") su un periodo d'investimento pari a un minimo di 3 anni attraverso un'allocazione flessibile tra titoli azionari e titoli a reddito fisso. Il fondo Master è gestito su base interamente discrezionale.

<sup>1</sup> Informazioni aggiuntive sugli indici:

- EONIA (Euro OverNight Index Average) Capitalization Index 7-Day (codice Bloomberg: OISEONIA), tasso calcolato giornalmente dalla BCE e derivante dalla media ponderata delle operazioni giornaliere effettuate tra le banche più attive all'interno della zona euro. Rappresenta il tasso privo di rischio della zona euro.
- L'indice Euro STOXX 50 NR include le società rappresentative delle società leader dei macrosettori della zona euro e viene calcolato con i dividendi netti reinvestiti. (Codice Bloomberg: SX5T)

### Politica d'investimento del fondo Feeder

In conformità alle disposizioni applicabili della Legge del 2010, il fondo Feeder investirà in ogni momento almeno l'85% delle relative attività in quote del fondo Master. Il fondo Feeder potrà investire un massimo del 15% delle relative attività in attività liquide accessorie, ivi compresi disponibilità liquide e depositi bancari a breve termine, in conformità all'Articolo 41(2) della Legge del 2010.

Il prospetto del fondo Master è disponibile gratuitamente all'indirizzo [www.dorval-am.com](http://www.dorval-am.com) o su richiesta presso la Società di gestione del fondo Feeder.

La valuta di riferimento del fondo Feeder è l'euro.

Il fondo Master adotta una gestione attiva. La politica d'investimento del fondo Master consiste nell'investimento in un portafoglio diversificato composto principalmente da titoli azionari e titoli a reddito fisso europei.

Una percentuale compresa tra lo 0 e il 100% del patrimonio complessivo del fondo Master potrà essere esposta a titoli azionari, come spiegato in maggiore dettaglio all'interno del prospetto del fondo Master. L'esposizione viene definita a seguito dell'analisi di quattro tipologie di dati: macroeconomici, disponibilità di opportunità specifiche in relazione ai titoli, dinamiche di mercato nonché valutazioni di mercato e azionarie.

A seguito della determinazione dell'esposizione alle azioni, il Gestore degli Investimenti adotta un approccio di selezione dei titoli di tipo discrezionale.

Una percentuale compresa tra lo 0 e il 100% delle attività del fondo Master potrà essere esposta a titoli a reddito fisso, come spiegato in maggiore dettaglio all'interno del prospetto del fondo Master.

Il fondo Master potrà investire una percentuale compresa tra lo 0 e il 10% in OIC che siano OICVM o FIA europei aperti a un portafoglio clienti non professionali al fine di conseguire l'obiettivo di gestione o in sostituzione delle disponibilità liquide. Il fondo Master può investire in OIC gestiti da Dorval Asset Management.

Il fondo Master può effettuare depositi con una scadenza massima di dodici mesi al fine di incassare gli interessi sulla liquidità a seconda dei relativi livelli di remunerazione rispetto ad altri prodotti del mercato monetario.

Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento da parte del fondo Master:

- Il fondo Master può utilizzare future, contratti a termine e opzioni per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o alle azioni entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".
- Al fine di conseguire i propri obiettivi di gestione, il fondo Master può inoltre ricorrere a warrant (o equivalenti) e obbligazioni convertibili negoziati su mercati regolamentati al fine di esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi alle azioni.

### Rendimenti storici

La performance che potrebbe essere riportata per il fondo Feeder prima del relativo lancio è ottenuta dalla performance storica del relativo fondo Master. Tale performance è stata rettificata al fine di riflettere le diverse spese applicabili al fondo Feeder.

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

### Profilo degli investitori

Il fondo Feeder è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- tentano di conseguire l'aumento del capitale mediante l'esposizione a un veicolo investito in modo flessibile in titoli azionari e a reddito fisso con l'obiettivo di sovraperformare il benchmark su un periodo minimo di 3 anni;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio termine);
- sono disposti a incorrere in perdite temporanee;

- hanno una buona tolleranza alla volatilità; e
- sono disposti ad accettare oscillazioni del valore del relativo investimento nonché i rischi associati all'investimento nel fondo Master attraverso il fondo Feeder.

### Rischi specifici

I rischi associati al fondo Feeder sono gestiti tramite l'uso del metodo basato sugli impegni assunti, 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 Feeder sono legati a:

- titoli azionari
- rischio di credito
- concentrazione del portafoglio
- variazione dei tassi d'interesse
- tassi di cambio
- rischi correlati alle strutture master/feeder
- modifiche delle legislazioni e/o dei regimi fiscali
- liquidità
- strumenti finanziari derivati
- rischio di controparte
- titoli di debito
- concentrazione geografica
- società a più bassa capitalizzazione

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 Feeder.

### Caratteristiche

#### Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel fondo Feeder

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(EUR)	euro	euro	accumulazione	quotata
N/A(EUR)			accumulazione	non quotata
R/A(EUR)			accumulazione	non quotata
RE/A(EUR)			accumulazione	non quotata
CW/A(EUR)			accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di gestione indiretta annua <sup>2</sup> massima	Totale <sup>3</sup> Commissioni operative relative al fondo Master <sup>4</sup> (dovute su ciascuna operazione)	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(EUR)	1,00% annuo	0,10% (*)	1,10%	4,00%	Nessuna	€100.000	1 Azione
N/A(EUR)	1,40% annuo		1,50%	4,00%		€100.000	Nessuna
R/A(EUR)	1,90% annuo		2,00%	4,00%		€1.000	1 Azione

<sup>2</sup> Per "Commissione di gestione indiretta massima" si intende la percentuale massima delle commissioni dovute dal fondo Feeder (a livello del fondo Master) in virtù del relativo investimento nel fondo Master e corrisponde alla percentuale massima di commissioni dovute da un investitore che investa direttamente nella relativa classe di azioni del fondo Master.

<sup>3</sup> Per "Totale" si intende la percentuale complessiva del TER applicabile alla relativa classe di azioni del fondo Feeder congiuntamente alla percentuale della commissione di gestione dovuta a livello del fondo Master per la classe di azioni M (in cui il Fondo investe).

<sup>4</sup> Le "Commissioni operative relative al fondo Master" rappresentano gli "Oneri di trasferimento" di cui al prospetto del fondo Master che corrispondono ai costi e alle spese di acquisto e di vendita dei titoli e degli strumenti finanziari del portafoglio, alle spese e alle commissioni di intermediazione, agli interessi o alle imposte dovuti, nonché alle altre spese legate alle operazioni.

RE/A(EUR)	2,30% annuo		2,40%	tasse incluse Obbligazioni	2,00%		Nessuna	Nessuna
CW/A(EUR)	2,30% annuo		2,40%	0,03% tasse incluse Strumenti del mercato monetario e derivati: Nessuna	Nessuna	Nessuna commissione di rimborso Commissione di vendita differita: fino al 3%	Nessuna	Nessuna

(\*) Il fondo Feeder investe nella quota M del fondo Master. A livello del fondo Master, le spese, le commissioni e gli oneri associati al suddetto investimento consistono in commissioni di gestione versate alla società di gestione del fondo Master secondo un tasso annuo massimo pari allo 0,10%.

### Commissione di performance:

La Commissione di performance si basa su un confronto tra la performance del Fondo e il Benchmark composito nel corso dell'esercizio finanziario:

- se nel corso dell'esercizio finanziario la performance del Fondo è superiore a quella del Benchmark composito ed è superiore a zero, la Commissione di performance sarà pari al 20% della differenza tra la performance del Fondo e quella del benchmark;
- se nel corso dell'esercizio la performance del Fondo dall'inizio dell'esercizio è superiore a quella del Benchmark composito così come calcolata nel corso dello stesso periodo ed è superiore a zero, tale sovraperformance sarà soggetta a un accantonamento per commissioni di gestione variabili al momento di ciascun calcolo del valore patrimoniale netto;
- se nel corso dell'esercizio finanziario la performance del Fondo sarà inferiore a quella del Benchmark composito, la Commissione di performance sarà pari a zero;
- se il Fondo farà registrare una sottoperformance rispetto al Benchmark composito tra due calcoli del valore patrimoniale netto, eventuali accantonamenti maturati precedentemente saranno stornati di conseguenza. I nuovi accantonamenti non dovranno superare gli accantonamenti precedenti;
- tale Commissione di performance sarà addebitata a titolo definitivo esclusivamente al termine di ciascun esercizio finanziario n, rispetto all'esercizio finanziario n, laddove nel corso di tale periodo la performance del Fondo sia superiore a quella del Benchmark composito e sia superiore a zero. In tutti gli altri casi al termine dell'esercizio finanziario non verrà applicata alcuna Commissione di performance.

Le Commissioni di performance maturano su base giornaliera e vengono applicate con cadenza annuale.

La formula seguente definisce la modalità di calcolo delle commissioni di performance rispetto all'esercizio finanziario che inizia a 0 e termina a n:

- se  $NAV(n) \leq NAV(0)$ , allora  $TotalFGV(n) = 0$
  - calcolo dell'accantonamento tra due NAV consecutivi:
- Per tutte le i variabili tra 1 e n: se  $NAV(i) > NAV(0)$  allora:

$$TotalFGV(i) = \text{Max}(0, 0.20 * [N(i) * NAV(i) - \text{Bench}(i) / \text{Bench}(0) * N(i) * NAV(0)])$$

Dove:

$NAV(n)$  è il valore patrimoniale netto al termine dell'esercizio finanziario al netto del TER, senza alcuna commissione di performance,

- $NAV(0)$  è il valore patrimoniale netto al termine dell'esercizio finanziario precedente. Tale valore patrimoniale netto funge da benchmark per l'esercizio finanziario corrente;
- $TotalFGV(n)$  è l'ammontare della commissione di sovraperformance applicata nel corso dell'esercizio finanziario;
- $N(i)$  è il numero totale delle quote del Fondo alla data di calcolo del NAV (i);
- $NAV(i)$  è il valore patrimoniale netto unitario nel giorno (i) al netto delle commissioni di performance fisse, senza alcuna Commissione di performance;
- $\text{Bench}(i)$  è il valore dell'indice nella stessa data:

$$Bench_i = Bench_{i-1} \times \left( 50\% \times \frac{EONIA \text{ Capitalization Index } 7 D_i}{EONIA \text{ Capitalization Index } 7 D_{i-1}} + 50\% \times \frac{Euro \text{ Stoxx } 50 \text{ NR (EUR)}_i}{Euro \text{ Stoxx } 50 \text{ NR (EUR)}_{i-1}} \right)$$

- $N(i) \cdot NAV(i)$  rappresenta le attività pure, al netto dei costi fissi;
- $N(i) \cdot NAV(0)$  rappresenta le attività equivalenti dall'inizio dell'esercizio;
- $Bench(i)/Bench(0) \cdot N(i) \cdot NAV(0)$  rappresenta le attività equivalenti del benchmark.

L'accantonamento giornaliero viene quindi espresso come:

$$ProvisionFGV(i) = TotalFGV(i) - TotalFGV(i-1)$$

Dove:

- $ProvisionFGV(i)$  è l'importo delle commissioni di gestione variabili ("*frais de gestion variables*"), accantonate o stornate al momento del calcolo del valore patrimoniale netto nel giorno  $i$ .

### Sottoscrizioni e Rimborsi nel fondo Feeder: Prezzi e Regolamento

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo e in Francia	G* (ovvero tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo e in Francia)	G alle 10.00 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 della scadenza oraria un qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo e in Francia saranno trattate il giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche. Alle richieste pervenute dopo la suddetta scadenza oraria sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche.

### Gestore degli Investimenti del fondo Feeder

Il Gestore degli Investimenti del fondo Feeder è Dorval Asset Management.

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

### Informazioni aggiuntive:

Fornitori di servizi del fondo Feeder	Fornitori di servizi del fondo Master
Società di gestione: NGAM S.A.	Società di gestione: Dorval Asset Management
Società di revisione: PricewaterhouseCoopers, Société Cooperative	Società di revisione: KPMG Audit France
Depositario: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	Depositario: Caceis Bank France

Il fondo Master e il fondo Feeder hanno adottato misure adeguate volte al coordinamento delle tempistiche di calcolo e di pubblicazione del relativo valore patrimoniale netto, al fine di evitare il market timing e prevenire le opportunità di arbitraggio.

Dorval Asset Management, la quale agisce per conto del fondo Master, e il fondo Feeder hanno sottoscritto un Accordo di condivisione delle informazioni il quale copre, tra l'altro, l'accesso alle informazioni, i criteri di investimento e disinvestimento da parte del fondo Feeder, gli accordi di contrattazione standard per la relazione di revisione e le modifiche agli accordi in essere.

Il depositario del fondo Master e il Depositario del fondo Feeder hanno sottoscritto un Accordo in materia di informazioni e collaborazione al fine di garantire l'adempimento delle mansioni di entrambi i depositari, il quale copre, tra l'altro, la trasmissione delle informazioni, dei documenti e le categorie di informazioni da condividere, il coordinamento dei depositari in relazione alle questioni operative, il coordinamento delle procedure di chiusura dell'esercizio contabile.

La Società di revisione del fondo Feeder e la società di revisione del fondo Master hanno sottoscritto un Accordo di scambio delle informazioni al fine di condividere informazioni relative al fondo Master. Tale accordo descrive nello specifico i documenti e le categorie di informazioni che devono essere sistematicamente condivisi tra i revisori o messi a disposizione su richiesta, le modalità e le tempistiche di trasmissione delle informazioni, il coordinamento del coinvolgimento di ciascun revisore nell'ambito delle procedure contabili di fine esercizio del fondo Feeder e del fondo Master, le irregolarità soggette a obbligo di informativa identificate a livello del fondo Master e gli accordi standard per le richieste di assistenza ad hoc.

Tali accordi e ulteriori informazioni quali il prospetto, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori e le relazioni annuali e semestrali del fondo Master sono disponibili su richiesta alla Società di gestione.

## Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund (il "Fondo") consiste nel generare rendimenti complessivi mediante una combinazione di reddito e incremento del capitale.

### Politica d'investimento

#### Strategia d'investimento principale

Il Fondo investe principalmente in titoli produttori di reddito di tutto il mondo.

Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli produttori di reddito emessi su scala globale, ivi compresi i mercati emergenti. I titoli produttori di reddito possono comprendere i titoli azionari, i titoli a reddito fisso, gli strumenti cartolarizzati, i prestiti bancari e i fondi di tipo chiuso.

Il Fondo può investire in titoli azionari (ivi compresi, a mero titolo d'esempio, azioni ordinarie, azioni privilegiate, certificati rappresentativi, warrant, titoli convertibili in azioni ordinarie o privilegiate e fondi comuni d'investimento immobiliare ("REIT") e in altri strumenti di capitale emessi da un emittente). Il Fondo può investire in titoli a reddito fisso (emessi da, a mero titolo d'esempio, emittenti governativi o agenzie). Il Fondo può investire in titoli convertibili e fino al 10% del proprio patrimonio in prestiti bancari classificati come strumenti del mercato monetario.

Sebbene il Fondo possa investire fino al 100% del proprio patrimonio complessivo in titoli azionari o in titoli a reddito fisso, si prevede che, in condizioni di mercato normali, esso investa tra il 20% e l'80% del proprio patrimonio in titoli a reddito fisso e tra il 30% e il 70% in titoli azionari.

Il Fondo può investire fino al 50% del proprio patrimonio in strumenti cartolarizzati emessi su scala globale. Detti strumenti comprendono i titoli garantiti da ipoteche ("MBS", mortgage-backed securities) e i titoli garantiti da attività (incluse obbligazioni su prestiti garantiti, o collateralized loan obligations ("CLO")). Il Fondo può investire in qualsiasi categoria di strumenti cartolarizzati, tra cui, a titolo di esempio:

- Consumo: crediti per l'acquisto e il leasing di automobili, affitti relativi all'edilizia, crediti su carte di credito, prestiti agli studenti universitari, spese legate alla multiproprietà.
- Aziendali: CLO (garantiti da prestiti bancari), CBO (garantiti da obbligazioni high yield), CDO (garantiti da vari strumenti di debito fruttiferi).
- Commerciali: leasing (locali, aeromobili, trasporti, flotta a noleggio, container, strutture mobili per telecomunicazioni, attrezzature, cartelloni pubblicitari), indennizzi assicurativi.
- Residenziali: mutui "prime" e "subprime", accordi di condivisione dei rischi sottoscritti da società che godono del supporto del governo (cc.dd. GSE, government-sponsored enterprise), crediti deteriorati, crediti per i quali è ripreso il pagamento, MBS emessi da agenzie governative.
- Affari: royalties (franchising, marca).

In materia di CLO, il Fondo investe in emissioni che presentano una liquidità sufficiente e sono valutate in modo regolare e verificabile.

Anche se il Fondo può investire fino al 100% del proprio patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade, si prevede che gli investimenti del Fondo in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade non superino l'80% delle sue attività totali. I titoli a reddito fisso non classificati ai fini dell'investimento sono titoli con rating inferiore a BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.), rating equivalente di Fitch Ratings o altra società di rating riconosciuta a livello nazionale o, se privi di rating, titoli che il Gestore degli Investimenti giudichi di qualità equivalente. Tuttavia, per i titoli a reddito fisso in cui il Fondo può investire non sussiste un rating minimo.

Il Fondo può investire in titoli con qualunque scadenza o capitalizzazione di mercato. Il Fondo può investire fino al 75% delle proprie attività in titoli di emittenti dei paesi emergenti.

Il Fondo può altresì investire in titoli offerti mediante offerta pubblica iniziale e titoli soggetti alla Rule 144°.

Il Fondo può investire fino al 25% del proprio patrimonio attraverso Exchange Traded Note e indirettamente in società in accomandita semplice per azioni quotate. Il Fondo non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo può investire fino a un terzo del proprio patrimonio in tipologie di titoli diverse da quelle descritte



sopra.

Il Fondo adotta una gestione attiva e gli investimenti vengono ripartiti tatticamente tra titoli a reddito fisso e titoli azionari, in modo da creare un profilo di rendimento ottimale, aggiustato per il rischio. L'analisi dei cicli economici globali determina l'allocazione delle attività e l'orientamento alle valutazioni contribuisce a generare un rendimento del portafoglio e un rendimento totale costanti.

### Uso di derivati o altre tecniche e strumenti d'investimento

Il Fondo può utilizzare derivati per esporre o coprire le sue attività (d)ai rischi connessi ai tassi d'interesse, ai tassi di cambio o al credito entro i limiti riportati nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per raggiungere i propri obiettivi di gestione, il Fondo può operare sul mercato dei derivati del credito sottoscrivendo, tra l'altro, credit default swap al fine di vendere o acquistare protezione. Il Fondo può usare derivati del credito per coprire i rischi specifici di credito di alcuni emittenti del proprio portafoglio acquistando protezione. Il Fondo può inoltre – qualora sia nel suo esclusivo interesse – acquistare protezione utilizzando i derivati del credito senza detenere le attività sottostanti. A condizione che sia nel suo esclusivo interesse, il Fondo può inoltre vendere protezione utilizzando i derivati del credito al fine di acquisire un'esposizione specifica al credito. Il Fondo parteciperà esclusivamente a transazioni collegate a derivati del credito OTC con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questa tipologia di operazioni e secondo le condizioni standard definite dal Contratto Generale ISDA.

Il Fondo può sottoscrivere Total Return Swap ("TRS"): Il Fondo può inoltre sottoscrivere TRS su indici al fine di ottenere esposizione ad attività che possano altrimenti risultare inefficaci o a cui possa risultare costoso accedere attraverso investimenti tradizionali 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](http://www.markit.com) e [www.alerian.com](http://www.alerian.com). Le componenti di tali indici sono di norma ribilanciate mensilmente per gli indici Markit iBoxx® e trimestralmente per l'indice Alerian.

Il Fondo può anche prendere e concedere titoli in prestito ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivi e passivi, come menzionato nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura". Tali tecniche possono essere classificate come Operazioni di finanziamento in titoli. Per maggiori informazioni sulle Operazioni di finanziamento in titoli si rimanda al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo intitolato "Rischi principali" riportato più avanti.

### Strategie difensive

Eccezionalmente, in determinate condizioni di mercato, il Fondo può investire una notevole quota delle sue attività in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, ivi compresi strumenti del mercato monetario, qualora il Gestore degli Investimenti ritenga che ciò sia nell'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 uno specifico indice di riferimento. Tuttavia, a titolo puramente indicativo, la performance del Fondo può essere confrontata a quella di un indice composto dell'MSCI World & Barclays Global Aggregate Index.

### Profilo degli investitori

Il Fondo è indicato per investitori istituzionali e privati che:

- preferiscono un portafoglio che derivi un reddito costante dall'investimento in più classi di attività;
- sono in grado di investire il capitale in questione per almeno tre anni (orizzonte temporale di medio

termine);

- sono disposti a incorrere temporaneamente in notevoli perdite e
- hanno una buona tolleranza alla volatilità.

## Rischi specifici

I rischi associati al Fondo sono gestiti tramite l'uso del metodo basato sugli impegni assunti, 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 non classificati ai fini dell'investimento
- rischi legati agli strumenti strutturati
- titoli garantiti da attività
- titoli garantiti da ipoteche
- variazione dei tassi d'interesse
- investimenti globali
- mercati emergenti
- rischio di cambio valutario
- 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 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.

## Caratteristiche

### Caratteristiche delle Classi di Azioni disponibili nel Fondo

Classe di azioni	Valuta di riferimento	Valuta di quotazione	Politica dei dividendi	Quotazione alla Borsa di Lussemburgo
I/A(USD)	dollaro USA	dollaro USA	accumulazione	quotata
I/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
I/DM(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-I/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-I/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-I/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-I/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-I/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-I/DM(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-I/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-I/DM(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-I/D(CHF)		franco svizzero	distribuzione	non quotata
H-I/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
R/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
R/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
R/DM(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-R/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-R/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-R/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-R/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-R/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-R/DM(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-R/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-R/DM(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-R/D(CHF)		franco svizzero	distribuzione	non quotata
H-R/D(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
H-R/DM(SGD)		dollaro di Singapore	distribuzione	non quotata
N/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
N/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
N/DM(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata

H-N/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-N/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-N/A(CHF)		franco svizzero	accumulazione	non quotata
H-N/A(SGD)		dollaro di Singapore	accumulazione	non quotata
H-N/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-N/DM(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-N/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-N/DM(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-N/D(CHF)		franco svizzero	distribuzione	non quotata
S/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
S/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
S/DM(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-S/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-S/A(GBP)		sterlina britannica	accumulazione	non quotata
H-S/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-S/DM(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-S/D(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
H-S/DM(GBP)		sterlina britannica	distribuzione	non quotata
RE/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata
RE/D(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
RE/DM(USD)		dollaro USA	distribuzione	non quotata
H-RE/A(EUR)		euro	accumulazione	non quotata
H-RE/D(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
H-RE/DM(EUR)		euro	distribuzione	non quotata
Q/A(USD)		dollaro USA	accumulazione	non quotata

Classe di azioni	Totale degli oneri a carico del fondo	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso	Investimento minimo iniziale	Partecipazione minima
I/A(USD)	0,75% annuo	3%	nessuna	US\$100.000	1 Azione
I/D(USD)	0,75% annuo			US\$100.000	1 Azione
I/DM(USD)	0,75% annuo			US\$100.000	1 Azione
H-I/A(EUR)	0,75% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/A(GBP)	0,75% annuo			£100.000	1 Azione
H-I/A(CHF)	0,75% annuo			CHF100.000	1 Azione
H-I/A(SGD)	0,75% annuo			SGD100.000	1 Azione
H-I/D(EUR)	0,75% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/DM(EUR)	0,75% annuo			€100.000	1 Azione
H-I/D(GBP)	0,75% annuo			£100.000	1 Azione
H-I/DM(GBP)	0,75% annuo			£100.000	1 Azione
H-I/D(CHF)	0,75% annuo			CHF100.000	1 Azione
H-I/D(SGD)	0,75% annuo			SGD100.000	1 Azione
R/A(USD)	1,60% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/D(USD)	1,60% annuo			US\$1.000	1 Azione
R/DM(USD)	1,60% annuo			US\$1.000	1 Azione
H-R/A(EUR)	1,60% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/A(GBP)	1,60% annuo			£1.000	1 Azione
H-R/A(CHF)	1,60% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/A(SGD)	1,60% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/D(EUR)	1,60% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/DM(EUR)	1,60% annuo			€1.000	1 Azione
H-R/D(GBP)	1,60% annuo			£1.000	1 Azione
H-R/DM(GBP)	1,60% annuo			£1.000	1 Azione
H-R/D(CHF)	1,60% annuo			CHF1.000	1 Azione
H-R/D(SGD)	1,60% annuo			SGD1.000	1 Azione
H-R/DM(SGD)	1,60% annuo			SGD1.000	1 Azione
N/A(USD)	0,90% annuo			US\$100.000	nessuna
N/D(USD)	0,90% annuo			US\$100.000	nessuna
N/DM(USD)	0,90% annuo			US\$100.000	nessuna

H-N/A(EUR)	0,90% annuo			€100.000	nessuna
H-N/A(GBP)	0,90% annuo			£100.000	nessuna
H-N/A(CHF)	0,90% annuo			CHF100.000	nessuna
H-N/A(SGD)	0,90% annuo			SGD100.000	nessuna
H-N/D(EUR)	0,90% annuo			€100.000	nessuna
H-N/DM(EUR)	0,90% annuo			€100.000	nessuna
H-N/D(GBP)	0,90% annuo			£100.000	nessuna
H-N/DM(GBP)	0,90% annuo			£100.000	nessuna
H-N/D(CHF)	0,90% annuo			CHF100.000	nessuna
S/A(USD)	0,55% annuo			US\$10.000.000	US\$10.000.000
S/D(USD)	0,55% annuo			US\$10.000.000	US\$10.000.000
S/DM(USD)	0,55% annuo			US\$10.000.000	US\$10.000.000
H-S/A(EUR)	0,55% annuo			€10.000.000	€10.000.000
H-S/A(GBP)	0,55% annuo			£5.000.000	£5.000.000
H-S/D(EUR)	0,55% annuo			€10.000.000	€10.000.000
H-S/DM(EUR)	0,55% annuo			€10.000.000	€10.000.000
H-S/D(GBP)	0,55% annuo			£5.000.000	£5.000.000
H-S/DM(GBP)	0,55% annuo			£5.000.000	£5.000.000
RE/A(USD)	1,95% annuo	2%		nessuno	nessuna
RE/D(USD)	1,95% annuo			nessuno	nessuna
RE/DM(USD)	1,95% annuo			nessuno	nessuna
H-RE/A(EUR)	1,95% annuo			nessuno	nessuna
H-RE/D(EUR)	1,95% annuo			nessuno	nessuna
H-RE/DM(EUR)	1,95% annuo			nessuno	nessuna
Q/A(USD)	Per questa Classe di azioni non è prevista alcuna commissione di gestione dell'investimento, ma vengono addebitati altri oneri, quali spese amministrative e commissioni di deposito di importo pari allo 0,25% annuo	nessuna	nessuna	nessuno	nessuna

### Sottoscrizioni e rimborsi nel Fondo: determinazione dei prezzi e regolamento

Frequenza della valutazione	Data di sottoscrizione/rimborso	Data della richiesta e scadenza oraria	Data di regolamento
Tutti i giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo	G* (ossia qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche 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 della scadenza oraria un qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo saranno trattate il giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche. Alle richieste pervenute dopo la suddetta scadenza oraria sarà dato seguito il secondo giorno lavorativo successivo con orario pieno per le banche.

### 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.

## RESTRIZIONI AGLI INVESTIMENTI

Salvo regole più restrittive previste dalle politiche d'investimento dei singoli Fondi, ciascuno di essi dovrà ottemperare alle regole e alle restrizioni indicate in prosieguo nonché nel capitolo "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 "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" venissero superati per ragioni che sfuggono al controllo del Gestore degli Investimenti, quest'ultimo sarà tenuto a dare la massima priorità, nelle transazioni di vendita da lui intraprese, alla risoluzione di tale situazione, tenendo in debita considerazione gli interessi degli Azionisti del Fondo.

### Investimenti autorizzati

Se la sua politica d'investimento lo consente, ciascun Fondo può investire nelle attività riportate qui 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 quotazione ufficiale o negoziati sui mercati regolamentati individuati dalla Direttiva 2004/39/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 21 aprile 2004 sui mercati degli strumenti mobiliari o su qualsiasi altro mercato regolamentato che opera sistematicamente, è riconosciuto ed è aperto al pubblico ("Mercato regolamentato") situato in uno Stato membro o in qualsiasi altro Paese di Europa, Asia, Oceania, Africa o delle Americhe;
  - b. valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di recente emissione per cui è stato garantito che verrà presentata, o che è stata presentata, 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 di 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 di investimento collettivo ("OIC") 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 dell'UE (in base alla definizione di "Stato membro" contenuta nella legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 ("la Legge del 2010")), ammesso che:
  - detti OIC 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 OIC 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 OIC 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) paragrafi 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 OIC pubblichino bilanci semestrali e annuali;
  - i documenti costitutivi degli OICVM o degli altri OIC limitino gli investimenti in altri organismi di 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 essere domiciliato in uno Stato membro o, 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 o, in caso di uno Stato federale, da una qualsiasi delle entità facenti parte della federazione; ovvero (ii) emessi da un soggetto giuridico i cui titoli siano negoziati su un Mercato regolamentato; ovvero (iii) emessi o garantiti da un'entità soggetta a regole di vigilanza prudenziale in conformità ai criteri stabiliti dal diritto comunitario; ovvero (iv) emessi o garantiti da un'entità soggetta a regole prudenziali ritenute dall'autorità di vigilanza lussemburghese equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario; ovvero (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 ammontino 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, nel rispetto delle condizioni riportate nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

g. Titoli emessi da uno o più altri Fondi (i "Fondi Target"), a condizione che:

- il Fondo Target non investa nel Fondo;
- il Fondo Target non investa più del 10% del proprio patrimonio in altri Fondi;
- i diritti di voto dei titoli emessi dal Fondo Target siano sospesi durante il periodo di investimento; e
- in ogni caso, sino a che detti titoli saranno detenuti dal Fondo a ombrello il loro valore non sarà preso in considerazione nel calcolo del valore patrimoniale netto ai fini della verifica della soglia minima patrimoniale prevista 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 casi eccezionali, ad esempio a fronte di una richiesta di sottoscrizione di notevoli proporzioni, tale limite può essere superato in via transitoria se la Società di gestione ritiene che ciò sia nell'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 paragrafi 1-5 e 8 riportati di seguito, nonché ai paragrafi 2, 5 e 6 del capitolo "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 OIC 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 paragrafi 1-5, 7-8 riportati di seguito nonché dei paragrafi 2, 4-6 del capitolo "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 capitolo "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 a quanto precede (paragrafo 1.a), ciascun Fondo può investire fino al 35% delle proprie attività nette 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 o da un organismo pubblico internazionale di cui uno o più Stati membri siano membri.
4. Fermo restando il limite 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% delle proprie attività nette 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 di cui uno o più Stati membri siano 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% delle attività nette 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 emissioni 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 costituire un benchmark adeguato per il 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 OIC

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 OICVM o OIC. Ai fini del presente paragrafo, ciascun comparto appartenente a uno stesso OIC dotato di più comparti ai sensi dell'articolo 181 della Legge lussemburghese del 2010 in materia di organismi di investimento collettivo e s.m.i. 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 OIC diversi dagli OICVM non possono superare complessivamente il 30% del patrimonio netto di ciascun Fondo;
- c. se un Fondo ha acquistato quote di altri OICVM e/o altri OIC, le attività sottostanti di tali OICVM e/o OIC non concorreranno al calcolo dei limiti fissati ai paragrafi 1-5 e 8 della sezione "Investimenti in un singolo emittente" e ai paragrafi 2, 5 e 6 del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura";
- d. qualora un altro OICVM e/o OIC in cui un Fondo investa sia gestito direttamente o indirettamente dallo stesso gestore degli investimenti o tale altro OICVM e/o OIC sia gestito da una società collegata al Fondo tramite gestione o controllo comune o mediante una partecipazione diretta o indiretta superiore al 10% del capitale o dei poteri di voto, l'investimento nei titoli di tale OICVM e/o OIC sarà consentito unicamente se il Fondo non sarà soggetto a commissioni di vendita o di rimborso in relazione a tale investimento;
- e. un Fondo che investa una quota significativa del proprio patrimonio in altri OICVM e/o OIC dovrà comunicare nel Prospetto il livello massimo di commissioni di gestione addebitabili sia al Fondo stesso che agli altri OICVM e/o OIC in cui esso intenda investire. Nel proprio bilancio annuale, il Fondo a ombrello dovrà indicare le commissioni di gestione effettive applicate sia al Fondo stesso che agli altri OICVM e/o OIC in cui il Fondo investe.

I Fondi afferenti ("Feeder") a un fondo principale devono investire almeno l'85% del proprio patrimonio in azioni o quote di un altro OICVM o di un comparto di tale OICVM (il "Master"), il quale non deve essere un fondo feeder e non deve detenere azioni o quote di un fondo feeder. I fondi Feeder non possono investire più del 15% del proprio patrimonio:

- a) negli strumenti liquidi descritti dall'Articolo 41 (2), secondo paragrafo della Legge del 2010;
- b) in strumenti finanziari derivati utilizzabili solo a fini di copertura ai sensi degli Articoli 41 (1) g) e 42 (2) e (3) della Legge del 2010;
- c) in beni mobili e immobili essenziali per il Fondo a ombrello nel diretto perseguimento delle proprie attività commerciali.

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.

Se un Fondo investe in azioni o quote di un fondo Master direttamente o indirettamente gestito dalla stessa società di gestione o da qualsiasi altra società a cui questa sia collegata per gestione o controllo comuni o per effetto di una sostanziale partecipazione diretta o indiretta, la società di gestione o altra società non può addebitare commissioni di sottoscrizione o riscatto sugli investimenti del Fondo nelle azioni o quote del fondo Master.

Il livello massimo delle commissioni di gestione applicabili al fondo Feeder e al fondo Master è riportato nel presente

### Strutture Master-Feeder

Prospetto. La quota massima delle commissioni di gestione applicabili al Fondo stesso e al fondo Master è indicata nella relazione annuale del Fondo a ombrello. Il fondo Master non può applicare commissioni di sottoscrizione o rimborso agli acquisti o vendite del fondo Feeder nelle sue quote o azioni.

### Limiti cumulativi

10. Fermi restando i limiti fissati ai paragrafi 1 e 8 della sezione “Investimenti in un singolo emittente” e al paragrafo 2 del capitolo “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura”, nessun Fondo può cumulare (a) investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da, (b) depositi presso, (c) esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC intraprese con, o (d) esposizioni derivanti da tecniche di gestione efficiente del portafoglio intraprese con un singolo emittente per una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto.
11. I limiti fissati ai paragrafi 1, 3, 4 e 8 della sezione “Investimenti in un singolo emittente” e al paragrafo 2 del capitolo “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura” non sono cumulabili. Ne consegue che gli investimenti di ciascun Fondo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da, i depositi effettuati presso, gli strumenti derivati o le tecniche di gestione efficiente del portafoglio in essere con un singolo emittente ai sensi dei paragrafi 1, 3, 4 e 8 della sezione “Investimenti in un singolo emittente” e dei paragrafi 2 e 5 del capitolo “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura” non potranno mai superare il 35% del rispettivo patrimonio netto.

### Influenza su un singolo emittente

L’influenza che il Fondo a ombrello o ciascun Fondo può esercitare su un singolo emittente è limitata come segue:

1. né il Fondo a ombrello né qualsiasi Fondo possono acquistare azioni con diritti di voto che consentano a detto Fondo o al Fondo a ombrello nel suo complesso di esercitare un’influenza significativa sulla gestione dell’emittente;
2. né un singolo Fondo né il Fondo a ombrello nel suo complesso possono acquisire (a) più del 10% delle azioni senza diritto di voto in circolazione dello stesso emittente, (b) più del 10% dei titoli di debito in circolazione dello stesso emittente, (c) più del 10% degli strumenti del mercato monetario di qualsiasi

singolo emittente o (d) più del 25% delle quote in circolazione dello stesso OICVM e/o OIC.

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 di cui uno o più Stati membri siano membri;
- azioni detenute dal Fondo a ombrello nel capitale di una società domiciliata in uno Stato che non è 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 della presente sezione, nonché quelle fissate ai paragrafi 1-5, 8-11 della sezione “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 a 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 altresì attuare un processo di gestione del rischio che le permetta di monitorarlo e di quantificare in qualsiasi momento i rischi associati agli attivi detenuti dai Fondi e il loro contributo al profilo di rischio complessivo degli stessi. Tale processo di gestione del rischio sarà considerato adottato dalla Società di gestione anche laddove sia stato adottato per conto della Società di gestione dai Gestori degli Investimenti.

Nella sezione “Derivati” del capitolo “Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura” e nella sezione “Derivati” del capitolo “Rischi principali” sono indicati i limiti e i rischi specifici collegati ai derivati.

## 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 OIC o strumenti finanziari derivati; infine
- vendite allo scoperto di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, quote di altri OIC o strumenti finanziari derivati.

## USO DI DERIVATI, TECNICHE PARTICOLARI D'INVESTIMENTO E DI COPERTURA

A fini di copertura, efficiente gestione di portafoglio, gestione della duration e di altri rischi del portafoglio o dell'investimento, un Fondo può utilizzare le tecniche e gli strumenti seguenti in relazione ai valori mobiliari e ad altri attivi liquidi.

In nessuna circostanza tali operazioni dovranno far sì che un Fondo si discosti dal proprio obiettivo e dalla propria politica d'investimento.

Ai fini della presente sezione ciascun Fondo è considerato un OICVM separato e distinto.

### Derivati

1. Un Fondo può utilizzare derivati, ivi compresi opzioni, future e contratti a termine, a fini di gestione del rischio, di copertura o di investimento, secondo quanto specificato nella propria politica d'investimento. Tutte le transazioni su derivati dovranno ottemperare 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 paragrafo 1 della sezione "Investimenti autorizzati" ovvero indici finanziari, tassi d'interesse, corsi 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 derivati non legati ad indici dovranno rispettare le limitazioni di cui ai paragrafi 2, 5 e 11 della sezione "Investimenti in un singolo emittente" del capitolo "Restrizioni agli investimenti" nonché al paragrafo 6 del presente capitolo, ammesso che l'esposizione alle attività sottostanti non superi nel complesso i limiti d'investimento fissati ai paragrafi 1-5 e 8 del capitolo "Restrizioni agli investimenti" e ai 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 complessiva al rischio".

### Limiti cumulativi

5. Fermi restando i limiti fissati ai paragrafi 1 e 8 della sezione "Investimenti in un singolo emittente" e al paragrafo 2 del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura", nessun Fondo può cumulare (a) investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da, (b) depositi presso, (c) esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC intraprese con, o (d) esposizioni derivanti da tecniche di gestione efficiente del portafoglio intraprese con un singolo emittente per una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto.
6. I limiti fissati ai paragrafi 1, 3, 4 e 8 della sezione "Investimenti in un singolo emittente" e al paragrafo 2 del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" non sono cumulabili. Ne consegue che gli investimenti di ciascun Fondo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da, i depositi effettuati presso o gli strumenti derivati o tecniche di gestione efficiente del portafoglio in essere con un singolo emittente ai sensi dei paragrafi 1, 3, 4 e 8 della sezione "Investimenti in un singolo emittente" e dei paragrafi 2 e 5 del capitolo

“Uso di derivati, tecniche particolari d’investimento e di copertura” non potranno mai superare il 35% del rispettivo patrimonio netto.

### **Esposizione complessiva 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 rispetto all’esposizione al rischio di ciascun Fondo. L’esposizione globale di un OICVM può al massimo essere raddoppiata con il ricorso a strumenti finanziari derivati. L’impegno totale dell’OICVM è quindi limitato al 200%. La Società di gestione calcola l’esposizione globale di rischio dei Fondi sia in base al metodo standard degli impegni assunti (c.d. “Commitment Approach”) sia in base al modello VaR (“Value-at-Risk”), a seconda del profilo di rischio del fondo e in ottemperanza alle linee guida dell’ESMA (cfr. CESR/10-788).

Il metodo del “Value-at-Risk” misura la massima perdita attesa in presenza di un determinato livello di confidenza nel corso di un periodo specifico. La Società di gestione utilizza un livello di confidenza del 99% su un orizzonte temporale di un mese.

Sussistono due tipologie di VaR: VaR assoluto e VaR relativo. Il VaR relativo misura l’esposizione complessiva del Fondo rispetto all’esposizione complessiva di un benchmark o di un indice adeguato. Se viene impiegato il VaR relativo quale misura dell’esposizione complessiva di un Fondo, il VaR di quest’ultimo non può essere superiore al doppio del VaR del benchmark o dell’indice in questione. Risulta invece opportuno utilizzare il VaR assoluto qualora un Fondo non definisca i propri obiettivi d’investimento in linea con un benchmark e/o impieghi una strategia *absolute return* (rendimento assoluto). Laddove per un Fondo venga selezionato il VaR assoluto, le direttive ESMA prevedono che il VaR non debba essere superiore al 20% del valore patrimoniale netto del Fondo stesso. Con il livello di confidenza e l’orizzonte temporale selezionati dalla Società di gestione, un Fondo per il quale venga impiegato il VaR assoluto avrà - su un orizzonte temporale di un mese e con livello di confidenza del 99% - un VaR massimo pari al 20% del valore patrimoniale netto. Ciò significa che, in condizioni di mercato normali, c’è l’1% di probabilità che il valore del Fondo diminuisca del 20% o più nei 20 giorni lavorativi immediatamente successivi.

Con il metodo del “Commitment Approach”, basato sugli impegni assunti, la Società di gestione converte le posizioni in strumenti finanziari derivati al valore di mercato della relativa posizione nell’attivo sottostante del derivato in questione, tenuto conto delle condizioni di regolamento e copertura applicabili. L’esposizione globale di rischio dei Fondi viene inoltre determinata tenendo conto dei previsti movimenti di mercato futuri e dei tempi necessari per liquidare le varie posizioni. La Società di gestione deve adottare processi atti a consentire una stima accurata e indipendente del valore dei derivati OTC.

### **Operazioni vietate**

8. Ciascun Fondo ha il divieto di effettuare vendite allo scoperto di strumenti finanziari derivati.

### **Contratti di pronti contro termine**

Le operazioni di pronti contro termine sono accordi che prevedono l’acquisto e la vendita di titoli con una clausola che conferisce al venditore il diritto ovvero il dovere di riacquistare dall’acquirente i titoli venduti a un prezzo e a una data stabiliti dalle due parti in sede contrattuale.

Un Fondo può sottoscrivere contratti di pronti contro termine sia come acquirente che come venditore in contratti di pronti contro termine o in una serie di contratti continuativi di pronti contro termine nel rispetto delle seguenti restrizioni:

- un Fondo può acquistare o vendere titoli attraverso un contratto di pronti contro termine esclusivamente se la controparte di tale operazione è un intermediario finanziario specializzato in questa tipologia di operazioni soggetto a regole di vigilanza prudenziale ritenute dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (“CSSF”) equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario;
- nel corso della durata del contratto di pronti contro termine, 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, eccetto nel caso in cui il Fondo disponga di altre modalità di copertura; e
- il livello di esposizione di un Fondo a contratti di pronti contro termine 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 prestito titoli, di vendita con diritto di riacquisto, di pronti contro



termine attivi o passivi effettuate nei confronti di una stessa controparte non può superare:

- il 10% del patrimonio netto del Fondo laddove la controparte sia un istituto di credito con sede legale nell'Unione europea o in una giurisdizione in cui vigono regole di vigilanza prudenziale ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario; ovvero
  - il 5% del patrimonio netto del Fondo in tutti gli altri casi.
- Un Fondo deve assicurare di essere in grado in qualsiasi momento di estinguere l'operazione di riacquisto o riacquisto invertito di titoli o richiamare tutti i titoli o l'intero importo del contante oggetto dell'operazione di riacquisto o riacquisto invertito di titoli, tranne se l'operazione ha una scadenza fissa di durata non superiore a sette giorni.

## Operazioni di finanziamento in titoli e Total Return Swap

Laddove il ricorso a operazioni di finanziamento in titoli 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, le operazioni di finanziamento in titoli/i TRS utilizzati nell'ambito della politica d'investimento del relativo Fondo sarà definito all'interno della descrizione del relativo Fondo.

Una descrizione generale delle tipologie di operazioni di finanziamento in titoli/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 operazioni di finanziamento in titoli/TRS, l'utilizzo di tali operazioni di finanziamento/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 operazioni di finanziamento in titoli (quali ad esempio operazioni di prestito attivo e passivo di titoli, contratti di riacquisto attivi e/o passivi) o TRS, si intende che azioni, obbligazioni e/o indici finanziari possono essere soggetti a operazioni di finanziamento in titoli/TRS. Fatta salva disposizione contraria di cui alla descrizione dei Fondi di cui sopra, la operazioni di

finanziamento in titoli/i TRS possono essere utilizzati secondo le proporzioni di seguito indicate:

L'importo nominale delle attività del fondo che possono essere soggette a operazioni di finanziamento in titoli/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 prendere e concedere titoli in prestito unicamente in modo diretto, tramite un sistema standardizzato organizzato da un organismo di compensazione riconosciuto o mediante un sistema standardizzato organizzato da un intermediario finanziario specializzato in questa tipologia di operazioni soggetto a regole di vigilanza prudenziale ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario, il quale applicherà una commissione per l'esecuzione dell'operazione di prestito titoli;
- il Fondo deve assicurare di essere in grado in qualsiasi momento di estinguere le operazioni o richiamare i titoli concessi in prestito;

Nell'ambito delle operazioni di prestito il Fondo deve ricevere una garanzia, il cui valore deve essere sempre pari ad almeno il 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 attraverso una garanzia o in altro modo.

- Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione intitolata "Gestione delle garanzie collaterali" nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".
- L'esposizione al rischio di una controparte derivante da operazioni in derivati OTC e tecniche di gestione efficiente del portafoglio deve essere cumulata quando si calcolano i limiti relativi al rischio di controparte fissati al paragrafo 2 della sezione intitolata "Investimenti in singoli emittenti" 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 nell'ambito della quale le controparti scambiano il rendimento totale di una singola attività (ovvero sia il reddito da essa prodotto che le eventuali plusvalenze) o di un paniere di attività in cambio di flussi di liquidità periodici basati su un tasso prestabilito (fisso o variabile). Le attività sono di proprietà della parte che riceve il pagamento del tasso prestabilito.

### Commissioni e costi derivanti dalle tecniche di gestione efficiente del portafoglio e Total Return Swap ("TRS")

Tutti i proventi derivanti dalle tecniche di gestione efficiente del portafoglio e dai TRS, al netto dei costi operativi diretti e indiretti, devono essere trasferiti al Fondo interessato.

Un Fondo può sostenere costi e versare commissioni ad agenti o altri intermediari per servizi relativi a tecniche di gestione efficiente del portafoglio e TRS. Tali agenti o intermediari possono essere collegati o meno al Fondo a ombrello, alla Società di gestione, a un Gestore degli investimenti o al Depositario, come consentito dalla legislazione applicabile in materia di titoli e attività bancarie. La Società di gestione si assicurerà che tali costi o commissioni diretti o indiretti siano conformi alla propria politica.

### Comunicazioni rese all'interno del bilancio

Le seguenti informazioni saranno comunicate nel bilancio del Fondo a ombrello:

- l'esposizione del Fondo a ombrello ottenuta mediante tecniche di gestione efficiente del portafoglio;

- l'identità della/e controparte/i di tali tecniche di gestione efficiente del portafoglio;
- il tipo e l'importo delle garanzie collaterali ricevute dal Fondo a ombrello per ridurre l'esposizione alla controparte conformemente alla politica sulle garanzie collaterali;
- l'identità del/i soggetti a cui vengono corrisposti commissioni e costi diretti e indiretti e la precisazione dei loro eventuali collegamenti con la Società di gestione, il Depositario o il Fondo a ombrello.

### Gestione delle garanzie collaterali

L'esposizione al rischio di una controparte di operazioni in derivati OTC e/o tecniche di gestione efficiente del portafoglio terrà conto della garanzia collaterale fornita dalla controparte sotto forma di attività ammissibili come garanzie ai sensi della legislazione e dei regolamenti applicabili. Tale garanzia collaterale consentirà al Fondo interessato di ridurre il rischio di controparte come minimo ai limiti previsti dalla legge in materia.

In caso di trasferimento di titoli, la garanzia collaterale ricevuta sarà detenuta dal Depositario. Per le altre tipologie di contratti di garanzia collaterale, la garanzia collaterale potrà essere detenuta da una banca depositaria esterna soggetta a vigilanza prudenziale e che non sia correlata al fornitore della garanzia collaterale.

La garanzia collaterale ricevuta dal Fondo a 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 del credito dell'emittente, correlazione e diversificazione, e rispettare gli orientamenti diffusi di volta in volta dalla CSSF in materia.

I tipi di garanzia collaterale ammissibili comprendono (i) attività liquide e/o (ii) titoli di Stato di Paesi dell'OCSE, (iii) azioni o quote di OIC specifici investiti nel mercato monetario, (iv) azioni o quote di OICVM investiti in obbligazioni emesse o garantite da emittenti di elevata qualità in grado di offrire sufficiente liquidità, (v) azioni o quote di OICVM investiti in azioni quotate o scambiate sulla borsa di uno Stato membro dell'OCSE a condizione che queste ultime siano comprese in uno dei principali indici, (vi) investimenti diretti in obbligazioni o azioni che presentino le caratteristiche menzionate ai punti (iv) e (v).

La garanzia collaterale sarà valutata giornalmente in base ai prezzi di mercato disponibili e tenendo conto degli opportuni sconti, particolarmente in funzione della volatilità del prezzo e della qualità del credito dell'emittente della garanzia



collaterale, come indicato nella seguente politica degli haircut.

### Politica degli haircut

La politica degli haircut della Società di gestione, stabilita in conformità con la Circolare 13/559 della CSSF, sarà applicata come di seguito riportato:

L'haircut è uno sconto percentuale dedotto dal valore di mercato di un titolo che viene offerto come garanzia collaterale in un'operazione OTC allo scopo di calcolare il prezzo di acquisto.

La formula di calcolo dell'haircut è:

Valore di mercato della garanzia collaterale - prezzo di acquisto

\* 100

Valore di mercato della garanzia collaterale

La garanzia collaterale è destinata a coprire il rischio d'insolvenza. Gli haircut sono generalmente considerati come una copertura del rischio relativo alla garanzia collaterale. Da questo punto di vista, gli haircut rappresentano una rettifica del valore di mercato di un titolo che costituisce una garanzia collaterale per tenere conto della perdita imprevista che l'acquirente (venditore) di un'operazione OTC potrebbe dover subire a causa della difficoltà a vendere (acquisire) il titolo in seguito all'insolvenza del venditore (acquirente).

Gli attivi che presentano una volatilità del prezzo saranno accettati come garanzie collaterali applicando i seguenti haircut minimi:

Garanzia collaterale ammissibile	Haircut
Liquidità e titoli di Stato con scadenza residua inferiore a 1 anno,	Almeno 0%
Titoli di Stato con scadenza residua di 1-5 anni	Almeno 1%
Titoli di Stato con scadenza residua di 5-10 anni	Almeno 3%
Titoli di Stato con scadenza residua superiore a 10 anni	Almeno 4%

Gli haircut minimi saranno aumentati quando ciò sia giustificato dalle condizioni del mercato e/o da inquietudini relative alla controparte.

Le garanzie collaterali non in contanti ricevute dal Fondo a ombrello per conto di un Fondo non devono essere vendute, reinvestite né impegnate. Le garanzie collaterali in contanti possono essere reinvestite in attività liquide consentite ai sensi della legge o della normativa lussemburghese, in particolare le direttive ESMA 2012/832. Le garanzie collaterali in contanti reinvestite devono essere sufficientemente diversificate in termini di ripartizione geografica, mercati ed emittenti con un'esposizione massima a un determinato emittente pari al 20% del valore patrimoniale netto di un Fondo, su base aggregata. Reinvestendo la garanzia collaterale in contanti ricevuta, un Fondo può incorrere in una perdita, derivante dalla diminuzione del valore dell'investimento effettuato con la garanzia in contanti ricevuta. La riduzione del valore di tale investimento della garanzia collaterale ricevuta ridurrà la quantità di garanzia collaterale disponibile per la restituzione alla controparte da parte del Fondo al termine 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 delle controparti

La selezione delle controparti delle operazioni finanziarie derivate OTC e delle tecniche di gestione efficiente del portafoglio (ivi compresi operazioni di finanziamento in titoli e TRS) viene effettuata in conformità alla politica di best execution della Società di gestione. Più precisamente, tali controparti vengono selezionate sulla base dei criteri seguenti:

- le controparti sono istituti finanziari di prim'ordine, ovvero presentano un rating creditizio pari a un minimo di BBB (Standard & Poor's Ratings Services) o Baa3 (Moody's Investors Services, Inc.) o rating equivalente assegnato da Fitch Ratings o da un'altra Agenzia di rating statistico riconosciuta a livello nazionale;
- le controparti sono specializzate in questa tipologia di operazioni;
- le controparti sono soggette a norme prudenziali che l'autorità di vigilanza lussemburghese ritiene equivalenti a quelle previste dal diritto europeo.

## 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 a ombrello.

### Rischio di perdita del capitale

L'importo nominale e i rendimenti sono soggetti a variazioni nel corso del tempo (anche per effetto delle oscillazioni dei cambi) e all'atto del rimborso il valore delle azioni può essere maggiore o minore dell'importo originariamente investito. Non vi è garanzia che il capitale investito in una classe di azioni sarà interamente restituito all'investitore.

### Titoli azionari

L'investimento in titoli azionari comporta rischi associati a cali imprevedibili 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. Le quotazioni azionarie possono oscillare, ad esempio in funzione delle aspettative o previsioni degli investitori, con conseguente rischio di elevata volatilità. Storicamente, la volatilità dei mercati azionari è sempre stata molto più elevata di quella dei mercati obbligazionari.

### 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 immobiliare, REIT) chiusi. I REIT sono società che acquistano e/o costruiscono immobili a fini di investimento di lungo periodo, investono la maggior parte delle proprie attività direttamente in immobili e derivano 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.

In genere i REIT presentano rischi specifici, tra cui l'oscillazione del valore degli immobili, le variazioni dei tassi d'interesse, le imposte sugli immobili e i rischi associati ai mutui ipotecari. Inoltre, essi dipendono dalle competenze manageriali, non sono diversificati e sono soggetti sia a una forte dipendenza dai flussi di cassa 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, quando il Fondo acquista un titolo sulla base di un accordo ante emissione, esso è soggetto al rischio che i tassi d'interesse di mercato aumentino prima del momento della consegna del titolo, con il conseguente rischio che il rendimento del titolo consegnato al Fondo sia inferiore al rendimento disponibile per altri titoli analoghi al momento della consegna.

### Offerte pubbliche iniziali ("IPO")

Si ricorda agli investitori che determinati Fondi, in deroga alle rispettive politiche d'investimento e/o restrizioni agli investimenti, possono non essere ammessi alle IPO poiché la casa madre e/o le collegate 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.

### Investimento in warrant

Quando il Fondo investe in warrant, è probabile che il valore di questi ultimi sia soggetto a fluttuazioni più marcate rispetto al prezzo dei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità delle quotazioni dei warrant.

### Società in accomandita semplice per azioni

Le Società in accomandita semplice per azioni sono società negoziate pubblicamente le quali detengono principalmente infrastrutture energetiche statunitensi, ivi comprese attività legate all'esplorazione e alla produzione, alla raccolta, alla lavorazione e al trasporto di petrolio e gas naturale. Le Società in accomandita semplice per azioni presentano rischi e una liquidità analoghi alle azioni negoziate pubblicamente e offrono agli investitori l'opportunità di disporre di un'interessante distribuzione concorrenziale rispetto alle obbligazioni con rendimenti più elevati. Le Società in accomandita semplice per azioni sono di norma

soggette a rischi di concentrazione settoriale, variazioni dei tassi d'interesse, rischi correlati a variazioni dei tassi d'interesse, rischi correlati a variazioni delle agevolazioni fiscali. Le Società in accomandita semplice per azioni sono inoltre soggette a un'elevata dipendenza dai flussi di cassa e ai rischi di inadempienza.

## 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 maniera inversa 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 della massa monetaria 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.

### **Titoli non classificati ai fini dell'investimento**

Alcuni Fondi possono investire in titoli a reddito fisso non classificati ai fini dell'investimento. Questi titoli hanno un merito di credito basso. I titoli non classificati ai fini dell'investimento sono titoli con rating inferiore a BBB- (Standard & Poor's Ratings Services) o Baa3 (Moody's Investors Service, Inc.)

I titoli non classificati ai fini dell'investimento possono comportare una maggiore volatilità di

prezzo e un rischio di perdita del capitale e degli interessi più elevato 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 Fondo interessato 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 ABS ("asset-backed transferable security", titoli 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. Quindi, 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.

### **Obbligazioni ipotecarie garantite**

Una CMO ("collateralized mortgage obligation", obbligazione ipotecaria garantita), è un titolo garantito da un portafoglio di mutui o di titoli garantiti da ipoteche detenuto in virtù di un contratto bilaterale. Le CMO di diverse categorie sono in genere estinte in sequenza quando i prestiti ipotecari sottostanti al complesso di ipoteche vengono ripagati. Nel caso di sufficienti pagamenti anticipati di tali mutui, la categoria o serie di CMO che scade per prima viene in genere 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 più volatili rispetto a molti altri investimenti del comparto a reddito fisso.

### **Certificato fiduciario su attrezzature**

Un ETC ("equipment trust certificate", 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 in relazione ai titoli di debito in caso di insolvenza di quest'ultimo.

### **Obbligazioni yankee**

Alcuni Fondi possono investire in obbligazioni denominate in dollari USA emesse sui mercati dei capitali degli Stati Uniti 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 senza cedola**

Alcuni Fondi possono investire in titoli senza cedola di emittenti pubblici e privati. I titoli senza cedola sono titoli di debito trasferibili che non corrispondono 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 per effetto delle 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 senza cedola, 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 vendere tali titoli in circostanze svantaggiose per generare la liquidità necessaria a soddisfare tali requisiti di distribuzione.

### **Titoli disciplinati dalla Rule 144A**

Un Fondo ha la facoltà di investire in titoli disciplinati dalla Rule 144A, ossia titoli oggetto di offerte private che possono essere rivenduti esclusivamente a determinati acquirenti istituzionali qualificati. Giacché vengono scambiati tra un numero limitato di investitori, talvolta tali titoli non sono liquidi e comportano il rischio che il Fondo non sia in grado di liquidarli in tempi brevi o in condizioni di mercato sfavorevoli.

### **Prestiti**

Alcuni fondi possono investire in prestiti qualificati come strumenti del mercato monetario nonché in organismi di investimento collettivo che investono in prestiti. Tali prestiti possono essere difficilmente valutabili ed essere soggetti a varie tipologie di rischio come, a titolo di esempio, rischio di mercato, rischio di credito, rischio di liquidità e rischio di cambio dei tassi di interesse.



## 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.

## Strumenti finanziari derivati

I Fondi possono intraprendere operazioni su derivati nell'ambito della propria strategia di investimento, sia a fini di copertura finanziaria che per una gestione efficiente del portafoglio, oltre che a fini d'investimento, laddove ciò sia consentito dalla politica d'investimento del Fondo. Tali strategie attualmente comprendono sia l'uso di derivati quotati in borsa che trattati fuori borsa ("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, future, contratti a termine, opzioni, warrant e swap. Il valore dei derivati varia in funzione dei movimenti delle attività sottostanti, tra cui le più comuni sono: 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 potrebbero essere soggetti a vari tipi di rischi, tra cui ma non solo il rischio di mercato, di liquidità, di controparte, legale e operativo.

Inoltre, tra gli strumenti derivati utilizzati a fini di copertura e gli investimenti o i settori di mercato oggetto della copertura potrebbero sussistere correlazioni imperfette. Di conseguenza, anche la copertura dei rischi e delle potenziali perdite di capitale potrebbe essere imperfetta.

La maggior parte dei derivati è caratterizzata da un notevole effetto leva in termini di esposizione al mercato. Poiché il margine iniziale potrebbe essere contenuto rispetto alla dimensione del contratto derivato, un movimento di mercato relativamente limitato può generare sui derivati un impatto potenzialmente più significativo rispetto a quello sugli investimenti effettuati direttamente in classi di attività quali le azioni o i titoli a reddito

fisso. Le posizioni in derivati con effetto leva possono pertanto aumentare la volatilità del Fondo.

I principali rischi associati all'impiego di derivati nella gestione di un portafoglio sono:

- maggiore esposizione al mercato in termini assoluti da parte dei Fondi che fanno ampio uso di derivati;
- difficoltà di determinare se e come il valore di un derivato sarà correlato ai movimenti di mercato e ad altri fattori esterni al derivato;
- difficoltà di determinare il prezzo del derivato, specie per quelli negoziati sul mercato ristretto o per cui vi sia un mercato limitato;
- difficoltà da parte di un Fondo, in determinate condizioni di mercato, di acquistare un derivato necessario a raggiungere gli obiettivi che si è prefissato;
- difficoltà da parte di un Fondo, in determinate condizioni di mercato, di liquidare alcuni derivati che non servono più allo scopo prefissato.

### *Rischio di leva*

Taluni Fondi possono presentare un'elevata leva finanziaria in ragione dell'uso di strumenti finanziari derivati. Questi Fondi, pertanto, potrebbero essere soggetti al rischio che le flessioni di valore delle attività a cui sono esposti a causa di tali strumenti derivati possano determinare una rapida diminuzione del valore patrimoniale netto.

### *Credit Default Swap – Considerazioni sui rischi speciali*

Un credit default swap "CDS" è un contratto finanziario bilaterale nel quale una controparte (chi acquista protezione) corrisponde una quota periodica in cambio di un pagamento contingente da parte del soggetto che vende protezione in seguito a un evento di credito di un emittente di riferimento. Il soggetto che acquista protezione acquisisce il diritto di vendere una data obbligazione o un altro prodotto emesso dall'emittente di riferimento al suo valore nominale o il diritto di ricevere la differenza tra il valore nominale e il prezzo di mercato della suddetta obbligazione o di un altro prodotto (o un altro prezzo di riferimento o di esercizio definito) in presenza di un evento di credito. Un evento di credito è comunemente definito come una situazione di bancarotta, insolvenza, amministrazione controllata, problemi materiali di ristrutturazione del debito o mancato pagamento di quanto dovuto alla data di scadenza. L'International Swap and Derivatives Association (ISDA) ha prodotto un documento standardizzato per tali transazioni con i derivati nell'ambito del Contratto Generale ISDA. Il Fondo può utilizzare derivati del credito per ottenere una copertura sul rischio di credito specifico di alcuni emittenti nel proprio portafoglio acquistando protezione. Il Fondo può inoltre – qualora sia nel suo esclusivo

interesse – acquistare protezione utilizzando i derivati del credito senza acquisire le attività sottogiacenti. A condizione che sia nel suo esclusivo interesse, il Fondo può inoltre vendere protezione utilizzando i derivati del credito al fine di acquisire un'esposizione specifica al credito. Il Fondo parteciperà esclusivamente a transazioni collegate a derivati del credito OTC con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questa tipologia di operazioni e secondo le condizioni standard definite dal Contratto Generale ISDA. L'esposizione massima del Fondo non può superare il 100% del patrimonio netto.

### Controparti

Una o più controparti di operazioni di swap, contratti valutari a termine o contratti di altro tipo può non adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi di tale contratto di swap, a termine o di altro tipo e, di conseguenza, i Fondi possono non realizzare il vantaggio atteso di tale contratto di swap, a termine o di altro tipo.

Inoltre, in caso di insolvenza o fallimento di una delle controparti il Fondo potrebbe riuscire a recuperare, anche in relazione ad attivi di sua documentata proprietà, solo una percentuale dell'intera somma distribuibile ai creditori e/o clienti della controparte in questione. Il valore di tale importo potrebbe essere inferiore all'ammontare complessivo dei crediti vantati dal Fondo.

### Gestione delle garanzie collaterali

Il rischio di controparte derivante dagli investimenti in strumenti finanziari derivati OTC e dalle tecniche di gestione efficiente del portafoglio 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 a 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 a ombrello in caso di fallimento del Depositario stesso. Le attività del Fondo a ombrello saranno identificate all'interno dei libri contabili del Depositario come appartenenti al Fondo a ombrello. I titoli detenuti dal Depositario saranno separati dalle altre attività del Depositario: 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 a ombrello, ma ricorre a una rete di subdepositari che non fanno necessariamente parte dello stesso gruppo di società del Depositario. 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 dei Fondi negoziate su tali mercati e che siano state affidate ai suddetti subdepositari potrebbero essere esposte a rischi in circostanze in cui il Depositario non possa essere ritenuto responsabile.

### Strumenti strutturati

Taluni Fondi possono investire in prodotti strutturati, ossia strumenti di debito legati alla performance di un'attività, di una valuta estera, di un indice di mercato, di un tasso d'interesse o di altri indicatori finanziari. Il rendimento di un prodotto strutturato varia a seconda delle oscillazioni del sottostante.

I prodotti strutturati possono essere utilizzati per aumentare indirettamente l'esposizione di un Fondo alle variazioni di 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, esiste il rischio che l'emittente dei prodotti strutturati non sia in grado di o disposto a onorare i suoi obblighi e/o che i sottostanti dello strumento registrino movimenti sfavorevoli al titolare di quest'ultimo.

### **Rischio associato ai prodotti strutturati (comprese le cartolarizzazioni)**

Le cartolarizzazioni sono il risultato di complesse configurazioni finanziarie che possono comportare rischi di natura legale e altri specifici collegati alle caratteristiche dei sottostanti.

### **Exchange Traded Note (ETN)**

Gli ETN sono titoli di debito non fruttiferi volti a replicare il rendimento di un benchmark o di un'attività sottostante. La struttura di tali strumenti mira a conseguire flussi finanziari dal rendimento di un'attività sottostante. Gli ETN possono essere usati per replicare il rendimento di una materia prima e i relativi flussi finanziari dipenderanno strettamente dal rendimento della materia prima sottostante. I mercati delle materie prime sono altamente speculativi e sono soggetti a fluttuazioni più repentine rispetto ad altri mercati, come quelli azionari od obbligazionari.

Quando non sono assistiti da garanzia, gli ETN dipendono completamente dalla solvibilità dell'emittente e variazioni in questo senso potrebbero influire negativamente sul valore dell'ETN, a prescindere dalla performance del benchmark o dell'attività sottostante. In casi estremi, in seguito al fallimento dell'emittente, l'investitore potrebbe dover agire contro quest'ultimo quale creditore chirografario.

Agli ETN è associato anche un potenziale rischio di liquidità, poiché si tratta di una tipologia relativamente nuova di investimento; pertanto, se un investitore desiderasse acquisire o liquidare una posizione in ETN, potrebbe non esserci un numero sufficiente di acquirenti o venditori sul mercato.

Infine, oltre al rischio di mercato associato alla maggior parte degli investimenti, gli ETN possono comportare altresì un rischio di controparte: il loro valore, infatti, è strettamente collegato al rating attribuito al relativo emittente.

### **Rischi associati a prestito di titoli/contratti di riacquisto**

Queste operazioni su contratti non quotati espongono i fondi a rischi di controparte. In caso di liquidazione, fallimento o inadempienza del contratto di una delle controparti, il Fondo potrebbe riuscire a recuperare, anche in relazione ad attivi di sua documentata proprietà, solo una percentuale dell'intera somma distribuibile ai creditori e/o clienti della controparte in questione. In tal caso, i fondi potrebbero subire una perdita. Queste operazioni sono volatili e potrebbero

essere soggette a vari tipi di rischi, tra cui ma non solo il rischio di mercato, di liquidità, legale e operativo.

### **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 alta capitalizzazione**

I Fondi che investono in società ad alta 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 growth/value**

#### **Investimenti in titoli value**

Gli investimenti in titoli *value* puntano su titoli sottovalutati, ma non vi è alcuna garanzia che il prezzo salga e il mercato possa 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 prospettive di utile, che cambiano a seconda dell'andamento dei mercati. Visto che di norma reinvestono un'elevata proporzione degli utili nella propria attività, possono non disporre dei 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 di valuta a livello di classe di azioni**

Nel caso di classi di azioni senza copertura 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, producendo una potenziale ulteriore volatilità a livello della Classe di azioni.

#### **Rischio di mercato**

Il valore dell'investimento può ridursi in un dato periodo di tempo a causa della fluttuazione dei fattori di rischio del mercato (come il prezzo delle azioni, i tassi di interesse, i tassi di cambio o i prezzi delle materie prime). In varia misura il rischio di mercato incide su tutti i titoli. Il rischio di mercato può incidere in modo importante sul prezzo di mercato dei titoli del Fondo e, quindi, sul loro valore patrimoniale netto.

#### **Mercati emergenti**

Gli investimenti nei mercati emergenti comportano rischi specifici, quali ad esempio l'illiquidità e la volatilità, maggiori di quelli generalmente associati all'investimento nei Paesi sviluppati. Nelle piazze emergenti, sviluppo economico, stabilità politica, spessore del mercato, infrastrutture, capitalizzazione, vigilanza fiscale e prudenziale sono in genere minori rispetto ai Paesi più sviluppati.

#### **Investimenti sul Russian Trading System Stock Exchange e sul Moscow Interbank Currency Exchange**

Gli investimenti sul Russian Trading System Stock Exchange ("RTS Stock Exchange") o sul Moscow Interbank Currency Exchange ("MICEX") comportano maggiori rischi rispetto a quelli generalmente associati agli investimenti sui mercati sviluppati, ad esempio rischi di nazionalizzazione, espropriazione delle attività, alti tassi d'inflazione e deposito. Di conseguenza gli investimenti in tali Borse di solito sono considerati volatili e illiquidi.

#### **Concentrazione geografica**

Alcuni Fondi decidono di concentrarsi su società di determinate aree geografiche, il che comporta rischi maggiori rispetto a investimenti su più vasta scala. 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 del quadro politico o normativo, l'instabilità economica e la scarsa trasparenza delle informazioni. I titoli di uno o più mercati possono inoltre presentare una liquidità limitata.

#### **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, compreso il rischio di ricaratterizzazione fiscale. Eventuali modifiche di leggi e regimi fiscali o eventuali accordi fiscali tra il Lussemburgo e un altro Paese o tra altri paesi potrebbero incidere negativamente sul valore di qualsiasi Fondo investito nei 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 interessanti nel lungo periodo, 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 scarsi risultati, i Fondi possono riportare perdite maggiori che se avessero investito in un maggior numero di titoli.

#### **Rischio di gestione del portafoglio**

Tutti i Fondi sono esposti al rischio che le tecniche o strategie di investimento seguite non abbiano successo e possano generare delle perdite. Gli Azionisti non hanno il diritto o il potere di partecipare alla gestione ordinaria o al controllo delle attività dei Fondi, né hanno l'opportunità di valutare gli investimenti specifici effettuati dai Fondi o le condizioni individualmente applicabili a

tali investimenti.

La performance passata non è indicativa dei risultati futuri. La natura e i rischi associati alla performance futura dei Fondi possono essere sostanzialmente diversi da quelli degli investimenti e delle strategie seguiti dal gestore di portafoglio in passato. Non si può garantire che il gestore di portafoglio sarà in grado di realizzare rendimenti comparabili a quelli passati o prodotti dagli indici di borsa generali.

### Replica di un indice

La replica di un determinato indice comporta il rischio che i rendimenti del Fondo in questione siano inferiori a quelli di tale indice. Le spese del Fondo tendono inoltre a diminuire il rendimento 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 quest'ultimo desideri venderli 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 certi Fondi sono autorizzati a investire in alcuni casi possono rivelarsi insufficientemente liquidi, se non illiquidi. La minore liquidità influisce sul prezzo di mercato dei titoli dei Fondi, e di conseguenza sul loro valore patrimoniale netto.

Inoltre, sussiste il rischio che, in condizioni di ridotta liquidità ed efficienza di alcuni mercati per effetto di situazioni straordinarie o di volumi insolitamente alti di richieste di riacquisto o altri motivi, i Fondi incontrino difficoltà ad acquistare o vendere titoli e, di conseguenza, a soddisfare le richieste di sottoscrizione e rimborso entro i tempi indicati nel Prospetto.

In tali circostanze la Società di Gestione può, come previsto dallo Statuto del Fondo a ombrello e se nell'interesse degli investitori, sospendere le sottoscrizioni e i rimborsi o allungare i tempi di regolamento.

### Rischi derivanti da responsabilità incrociate per tutte le Classi di Azioni

Sebbene gli attivi e i passivi vengano contabilmente ripartiti con attribuzione alla Classe interessata, non è prevista la separazione legale delle Classi appartenenti ad uno stesso Fondo. Di conseguenza, se le passività di una Classe superano il valore delle sue attività i creditori della Classe in questione del Fondo potranno rivalersi

sugli attivi di pertinenza delle altre Classi dello stesso Fondo.

Dato che la ripartizione contabile degli attivi e dei passivi non ha valore di separazione legale tra le Classi, le operazioni relative ad una Classe potrebbero comportare conseguenze per le 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 la banca depositaria, l'amministratore 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.

## ONERI E SPESE

Tutti gli oneri a carico del Fondo a ombrello vengono prelevati dalle attività del Fondo. Tali oneri comprendono i compensi dovuti a:

- la Società di gestione;
- il Depositario; e
- revisori esterni, avvocati e altri professionisti.

Inoltre, comprendono le spese amministrative, come ad esempio gli oneri di registrazione, le spese assicurative, i costi di traduzione e stampa del presente Prospetto e delle comunicazioni agli Azionisti.

I compensi dei Gestori degli Investimenti del Fondo, dei Distributori (ove applicabile), dell'Agente Amministrativo, dell'Agente per Pagamenti, dell'Agente Domiciliatario e Societario, del Custode dei Registri e dell'Agente di Trasferimento sono pagati dalla Società di gestione con le commissioni percepite dal Fondo a ombrello.

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 possono essere ripartiti 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.

In relazione ad alcuni Fondi del Fondo a ombrello, la Società di gestione è autorizzata a percepire una Commissione di performance (come definita nella descrizione dei Fondi interessati al capitolo "Commissione di performance") da parte del Fondo congiuntamente ad altre commissioni e spese. La Società di gestione ha diritto a percepire tale Commissione di performance laddove, nel corso di qualsivoglia esercizio contabile (o altro periodo di osservazione secondo quanto stabilito nella descrizione dei Fondi interessati alla voce "Commissione di performance"), la performance del Fondo interessato superi il rendimento del relativo benchmark o tasso di riferimento (secondo quanto riportato nella descrizione del Fondo interessato alla voce "Commissione di performance") nel

corso dello stesso periodo. Ulteriori dettagli relativi alle modalità di maturazione e di applicazione della Commissione di performance sono riportati alla voce "Commissione di performance" di cui alla descrizione dei Fondi interessati.

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 costituzione o alla liquidazione di qualsiasi Fondo o Classe di azioni (Totale degli oneri a carico del fondo), 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 Totale degli oneri a carico del fondo, la Società di gestione si farà carico della differenza e il relativo reddito figurerà nel bilancio annuale certificato del Fondo a 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" nel bilancio annuale certificato del Fondo a ombrello.

Il totale degli oneri a carico delle diverse classi di Azioni, indicato nella descrizione del relativo Fondo, non comprende necessariamente tutte le spese collegate agli investimenti effettuati dal Fondo (ad esempio commissioni di intermediazione, la *taxe d'abonnement* da versare alle autorità fiscali del Lussemburgo o spese connesse al recupero dell'imposta alla fonte).

In deroga a quanto sopra, e solo per le Azioni di Classe Z (con TER pari allo 0,00% annuo), le spese amministrative e commissioni di deposito collegate alle Azioni di Classe Z saranno sostenute dalla Società di gestione e non dal Fondo a ombrello.

## SOTTOSCRIZIONE, TRASFERIMENTO, CONVERSIONE E RIMBORSO DI AZIONI

### Caratteristiche delle Azioni

#### Classi disponibili

Ciascun Fondo emette Azioni in distinte Classi di azioni, come specificato nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche". Tali Classi di azioni differiscono per quanto riguarda i tipi di investitori a cui sono destinate, la politica dei dividendi, gli oneri e le spese collegati, la politica di copertura, l'investimento e la partecipazione minimi e la valuta di quotazione:

- le Azioni di Classe R, RE, C, F, N e P sono destinate agli investitori privati. La disponibilità di queste classi di azioni può dipendere dall'ubicazione dell'investitore e/o dal tipo di servizio ricevuto dall'investitore da parte degli Intermediari;
- le Azioni di Classe I, S, S1, Q e Z sono riservate esclusivamente agli investitori istituzionali;
- le Azioni di Classe A sono a capitalizzazione degli utili, mentre quelle di Classe D e DM effettuano distribuzioni periodiche;
- le Azioni di Classe RE sono classi destinate ad investitori privati per i quali non è fissato un investimento minimo alla sottoscrizione. Le Azioni di Classe RE prevedono una percentuale di commissione di vendita massima inferiore, ma una quota di oneri totali a carico del Fondo (comprensiva di eventuali commissioni dovute ai sotto-distributori o agli intermediari) superiore a quella delle Azioni di Classe R dello stesso Fondo;
- per le Azioni di Classe C non è prevista alcuna commissione di vendita all'atto della sottoscrizione. Le sottoscrizioni di Azioni di Classe C sono pertanto effettuate al loro valore patrimoniale netto calcolato secondo quanto disposto nel presente Prospetto. Tuttavia, agli investitori di Azioni di Classe C che richiedono il rimborso di tutte o parte delle proprie Azioni entro un anno dalla data di sottoscrizione può essere applicata una commissione di vendita differita (CDSC, contingent deferred sales charge) 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 commissione di vendita differita si rimanda alla sezione intitolata "Azioni di Classe C – Commissione di vendita differita" del capitolo "Commissione di vendita". Le Azioni di Classe C possono essere sottoscritte esclusivamente attraverso l'intermediario finanziario con cui la Società di gestione ha firmato un contratto di distribuzione relativo alle Azioni di Classe C.
- per le Azioni di Classe CW non è prevista alcuna commissione di vendita né alcun importo minimo di investimento all'atto della sottoscrizione. Le sottoscrizioni di Azioni di Classe CW sono pertanto effettuate al loro valore patrimoniale netto calcolato secondo quanto disposto nel presente Prospetto. Tuttavia, agli investitori di Azioni di Classe CW che richiedono il rimborso di tutte o parte delle proprie Azioni entro 3 anni dalla data di sottoscrizione può essere applicata una commissione di vendita differita (CDSC, contingent deferred sales charge) in conformità alle percentuali riportate alla voce Commissione di rimborso di cui sotto 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 commissione di vendita differita si rimanda alla sezione intitolata "Azioni di Classe CW – Commissione di vendita differita" del capitolo "Commissione di vendita". Le Azioni di Classe CW possono essere sottoscritte esclusivamente attraverso l'intermediario finanziario con cui la Società di gestione ha firmato un contratto di distribuzione relativo alle Azioni di Classe CW.
- le Azioni di Classe F sono offerte tramite piattaforme di investimento basate su commissioni, sponsorizzate da un intermediario finanziario o altri programmi di investimento soggetti all'approvazione della Società di gestione;
- le Azioni di Classe N sono riservate ai singoli investitori in circostanze limitate di investimento tramite distributori, consulenti finanziari, piattaforme o altri intermediari (collettivamente gli "Intermediari") sulla base di un accordo separato o della definizione di tariffe specifiche tra l'investitore e



l'Intermediario. Le Azioni di Classe N sono soggette alle restrizioni sul pagamento delle commissioni secondo quanto previsto nel Regolamento FSA sul tema Retail Distribution Review;

- le Azioni di Classe P sono riservate agli investitori le cui sottoscrizioni sono soggette alle Central Provident Fund (Investment Schemes) Regulations ("Regolamenti CPFIS") di Singapore, e successive modifiche da parte del Consiglio di amministrazione del Central Provident Fund (il "Consiglio di amministrazione del CPF") di Singapore, e sono effettuate con fondi CPF. Le Azioni di Classe P sono previste per ottemperare ad alcune restrizioni che possono essere stabilite di volta in volta dal Consiglio di amministrazione del CPF ai sensi dei Regolamenti CPFIS. Tuttavia la Società di Gestione si riserva la facoltà di designare altri tipi di investitori che possono essere ammessi a sottoscrivere le Azioni di Classe P, in conformità con quanto richiesto e/o consentito di volta in volta dalle leggi, regole e regolamenti applicabili.
- le Azioni di Classe Q sono riservate (a) a BCPE e a qualsiasi società del Gruppo Natixis, ciascuna di esse in qualità di azionista che ha provveduto al finanziamento del rispettivo Fondo e previa autorizzazione della Società di gestione; (b) al Gestore degli Investimenti del Fondo in questione che sottoscriva Azioni per conto dei propri clienti esclusivamente all'interno delle sue attività di gestione discrezionale di portafoglio su base individuale o collettiva, (c) ai clienti del Gestore degli Investimenti del Fondo in questione nel caso in cui la sottoscrizione venga effettuata da quest'ultimo in conformità a un accordo di gestione degli investimenti su base discrezionale siglato con tali clienti e (d) ai soggetti non affiliati a determinate condizioni definite/precedentemente approvate dalla Società di gestione;
- le Azioni di Classe Z sono riservate al Gestore degli investimenti del Fondo allo scopo di sottoscrivere Azioni per conto di altri organismi d'investimento collettivo per i quali questo opera come Gestore degli investimenti e su approvazione della Società di gestione. Le spese amministrative e le commissioni di deposito per le Azioni di Classe Z (con TER pari allo 0,00% annuo) saranno coperte dalla Società di gestione e non dal Fondo a ombrello;
- fatto salvo quanto altrimenti indicato nelle descrizioni dei Fondi, le Azioni di Classe H

sono classi denominate in una valuta diversa da quella di riferimento del Fondo e coperte dal rischio di cambio tra la loro valuta di quotazione e la valuta di riferimento del Fondo. Si invita a tener presente che le Azioni di Classe H sono 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 trattati fuori borsa (OTC); e

- le Classi di azioni possono essere quotate in valute diverse e avere investimenti minimi e partecipazioni minime differenti, come specificato nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche".

A discrezione esclusiva della Società di gestione, gli investitori che sottoscrivono classi di Azioni inattive al momento della sottoscrizione potrebbero dover pagare un importo di sottoscrizione minimo superiore a quello previsto.

Le Azioni sono senza valore nominale.

Il Fondo a ombrello può costituire o liquidare Classi di azioni senza pubblicare immediatamente un Prospetto aggiornato. Gli investitori possono richiedere gratuitamente un elenco attuale delle Classi di azioni disponibili in ciascun Fondo (unitamente all'ulteriore documentazione relativa ai Fondi) presso la sede legale della Società, all'indirizzo [enquiries@ga.natixis.com](mailto:enquiries@ga.natixis.com) o al numero telefonico +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 tutte le assemblee generali degli Azionisti. Non vi sono diritti di prelazione o di opzione attribuibili alle Azioni.

### **Valuta di riferimento**

La valuta di riferimento del Fondo a ombrello è l'euro. La valuta di riferimento di ciascun Fondo è specificata nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche".

### **Politica dei dividendi**

Le Azioni di Classe A capitalizzano tutti i loro utili. Gli Azionisti possono tuttavia, su proposta del Consiglio di amministrazione, scegliere di distribuire dividendi agli Azionisti di qualsiasi Fondo contenente Azioni di Classe A, nonché agli Azionisti di qualsiasi Fondo contenente Azioni di Classe D e DM.

Le Azioni di Classe D effettuano distribuzioni periodiche, in base a quanto deciso dagli Azionisti su proposta del Consiglio di amministrazione. Inoltre, il Consiglio di amministrazione può dichiarare dividendi in acconto. Le Azioni di Classe DM prevedono delle distribuzioni mensili.

Gli Azionisti possono decidere di dichiarare i dividendi 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 a ombrello al di sotto di €1.250.000.

### **Classi quotate**

Le Classi di azioni che sono quotate alla Borsa di Lussemburgo sono indicate nella descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche". La Società di gestione può, a sua totale discrezione, scegliere di quotare qualsiasi altra Classe di azioni in qualunque borsa.

### **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 Fondo interessato.

### **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 Custode dei Registri

e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello una conferma scritta della propria partecipazione.

## **Sottoscrizione di Azioni**

### **Requisiti degli investitori**

I privati possono investire solo in Azioni di Classe R, RE, C, F e N sia direttamente sia tramite un consulente finanziario che funge da rappresentante (a eccezione delle Azioni di Classe N, riservate ai singoli investitori per investimenti attraverso Intermediari sulla base di un accordo separato tra investitore e Intermediario).

Le Azioni di Classe P sono riservate agli investitori le cui sottoscrizioni sono soggette ai Regolamenti CPFIS e sono effettuate con fondi CPF.

Solo gli investitori che soddisfano i seguenti requisiti possono acquistare Azioni di Classe I, S o S1 e – a determinate condizioni – Azioni di Classe Q e Z:

L'investitore deve essere un "investitore istituzionale", nella definizione di tale termine stabilita di volta in volta dalle autorità di vigilanza lussemburghesi. In genere, un investitore istituzionale è una o più delle seguenti figure:

- istituto di credito 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 discrezionale con l'investitore e che la relazione non accordi all'investitore alcun diritto a una rivendicazione diretta nei confronti del Fondo a 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 a ombrello e nessuna polizza accordi al detentore qualsiasi diritto di ricevere, alla scadenza della polizza assicurativa, Azioni del Fondo a 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 a ombrello;
- organismo di investimento collettivo;
- 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 detiene 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 detiene 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 "Ulteriori considerazioni 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 sottoscrivere Azioni per qualsiasi motivo, compreso il caso in cui ritenesse che l'investitore richiedente stia effettuando un numero eccessivo di operazioni o pratiche di "market timing".

La Società di gestione può altresì imporre restrizioni alla sottoscrizione di azioni di un Fondo da parte di soggetti o entità connessi a uno strumento, un titolo o un veicolo d'investimento strutturato, garantito o di analoga natura non consentito, qualora essa ritenga che tale sottoscrizione possa avere conseguenze negative per gli Azionisti del Fondo o ai fini della realizzazione degli obiettivi e delle politiche d'investimento dello stesso."

La Società di gestione si riserva il diritto chiudere temporaneamente un fondo a qualsiasi investitore qualora questa o il Gestore degli Investimenti considerino che sia nel miglior 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 principio della parità di trattamento degli Azionisti e secondo determinate condizioni da questa definite, accordare agli Azionisti una deroga alle condizioni di 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 un Fondo al di sotto della partecipazione minima. Qualora le condizioni dell'eccezione non siano più soddisfatte entro un dato periodo di tempo, determinato dalla Società di gestione, questa si riserva il diritto di trasferire gli Azionisti su un'altra Classe di Azioni del Fondo in questione per la quale siano soddisfatti i requisiti di investimento e/o di partecipazione. Una tale deroga può essere concessa unicamente agli investitori che comprendono e sono in grado di assumersi il rischio connesso a un investimento nel Fondo interessato, in via eccezionale e in casi specifici.

#### **Commissione di vendita**

Azioni di Classe R, RE, N, P, I, S e S1 – Commissione di vendita

La sottoscrizione di Azioni di Classe R, RE, N, P, I, S e S1 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.

Se il Fondo in questione è un fondo Master, il relativo fondo Feeder non sarà soggetto a commissione di vendita.

#### **Oneri aggiuntivi**

La Società di gestione si riserva il diritto di prelevare una commissione aggiuntiva non superiore al 2% del valore patrimoniale netto delle Azioni sottoscritte qualora ritenesse che l'investitore richiedente stia effettuando un numero eccessivo di operazioni o pratiche di "market-timing". Detta commissione viene prelevata a beneficio 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 Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,  
80, route d'Esch  
L-1470 Lussemburgo

Il Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti può richiedere a un investitore di fornire ulteriori informazioni a convalida di qualsiasi dichiarazione resa dall'investitore nella propria richiesta. Le richieste compilate in modo ritenuto insoddisfacente dal Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti saranno respinte. 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.

Si ricorda agli investitori che, firmando il modulo di richiesta, l'investitore autorizza il Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti a raccogliere, utilizzare, elaborare, condividere, registrare e trasmettere informazioni, quali dati personali, documenti identificativi e dettagli relativi all'investimento dell'investitore in un Fondo, al Fondo a ombrello, NGAM S.A. e le sue collegate nonché a Brown Brothers Harriman & Co., Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Ltd. e Brown Brothers Harriman (Hong Kong) Ltd. (qualora l'investitore si avvalga dei loro servizi per investire in un Fondo).

Tali informazioni saranno raccolte, utilizzate, elaborate, condivise, registrate e trasmesse con le seguenti finalità:

- (i) agevolare le operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione nel Fondo a ombrello o negli altri fondi di NGAM S.A.;
- (ii) elaborare, gestire e amministrare le partecipazioni dell'investitore in un Fondo e i conti eventualmente collegati su base continuativa;
- (iii) fornire agli investitori reporting, comunicazioni e altri servizi agli azionisti in relazione all'investimento dell'investitore in un Fondo;
- (iv) ottemperare ai requisiti legali o normativi applicabili al Fondo a ombrello, ai Fornitori di servizi o all'investitore; e
- (v) ove opportuno, notificare le autorità fiscali pertinenti ai sensi della Direttiva UE 2003/48/CE e delle norme localmente vigenti in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi.

Gli Azionisti possono accedere ai propri dati personali conservati dalla Società di Amministrazione in qualsiasi momento e richiedere la correzione di eventuali errori inviando domanda scritta alla Società presso l'indirizzo della Società di Amministrazione.

Il Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti invia a ciascun investitore una conferma scritta di ciascuna sottoscrizione di Azioni entro tre (3) giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo a decorrere dalla relativa data di sottoscrizione.

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. Si ricorda agli investitori che non conosceranno il prezzo di acquisto effettivo delle Azioni fino all'esecuzione del loro ordine.

Piattaforme di compensazione: si ricorda agli investitori che alcuni consulenti finanziari utilizzano le piattaforme di compensazione per le proprie transazioni. Alcune piattaforme di compensazione possono elaborare le transazioni in batch una o due volte al giorno una volta trascorsa la scadenza oraria del Fondo (indicata nella scheda descrittiva di ciascun Fondo, nella sezione "Caratteristiche"). Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo. Contattare il proprio consulente finanziario in caso di domande.

Pagamento: ciascun investitore deve pagare il prezzo di acquisto per intero entro cinque (5) giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo a decorrere dalla relativa data di sottoscrizione.

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 un investitore non può per legge pagare la propria sottoscrizione a mezzo bonifico bancario, egli è tenuto a 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 dall'obbligo di versare la sottoscrizione entro cinque (5) giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo a decorrere dalla data di sottoscrizione.

Gli investitori pagano 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 a 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 a ombrello né qualsiasi suo agente è responsabile nei confronti di un investitore qualora il Fondo a ombrello o il suo agente non fosse in grado di convertire qualsiasi pagamento nella valuta della Classe di azioni acquistata dall'investitore.

Il Fondo a ombrello riscatta immediatamente le Azioni relative a qualsiasi sottoscrizione non versata interamente in conformità alle presenti disposizioni, e l'investitore che ha presentato la richiesta di sottoscrizione è responsabile nei confronti del Fondo a 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 invitati a effettuare il pagamento non appena ricevono la conferma scritta della loro partecipazione dal Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti.

### **Sottoscrizioni in natura**

Il Fondo a 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 a 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 rispettiva Classe di azioni.

Al fine di trasferire Azioni, l'Azionista deve notificare al Custode dei Registri e Agente per i

Trasferimenti la data proposta e il numero di Azioni trasferite. Il Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti riconosce unicamente trasferimenti che recano una data futura. Inoltre, ciascun cessionario deve compilare un modulo di richiesta.

L'Azionista deve 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 Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti può richiedere a un cessionario di fornire ulteriori informazioni a convalida di qualsiasi dichiarazione resa dal cessionario nella propria richiesta. Le richieste compilate in modo ritenuto insoddisfacente dal Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti saranno respinte.

Il Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti non effettua alcun trasferimento finché non si ritiene soddisfatto in merito alla forma della notifica e non ha accettato il modulo di richiesta di ciascun cessionario.

Qualsiasi Azionista che trasferisca Azioni e ciascun cessionario, congiuntamente e solidalmente, accettano di indennizzare il Fondo a 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 a ombrello di riscattare la totalità o una parte delle Azioni detenute nel Fondo a 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 a 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 complessivo della richiesta di rimborso ricevuta dal Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti un qualsiasi giorno supera il 10% delle attività nette di un Fondo, il Fondo a 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 che si ritiene sia nell'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 Custode dei Registri 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 Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti.

Il Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti può richiedere all'Azionista di fornire ulteriori informazioni a convalida di qualsiasi dichiarazione resa dall'investitore nella propria notifica. Il Custode dei Registri 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 saranno effettuati pagamenti a terzi.

Qualsiasi Azionista che riscatta Azioni accetta di indennizzare il Fondo a 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

La commissione di vendita differita sarà dovuta solo dagli investitori in Azioni di Classe C che ne richiedano il rimborso entro un anno dalla data di sottoscrizione. L'aliquota di commissione applicabile alle Azioni di Classe C è riportata nella

descrizione di ciascun Fondo alla voce "Caratteristiche".

L'aliquota della commissione di vendita differita applicabile viene determinata in riferimento alla durata complessiva del periodo nel corso del 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 stessa sia applicata alle Azioni di Classe C del Fondo interessato che siano state detenute per il periodo di tempo più lungo.

L'importo di tale commissione 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 CW – Commissione di vendita differita

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 rinunciarvi del tutto.

#### Commissioni aggiuntive

La Società di gestione si riserva il diritto di prelevare una commissione aggiuntiva non superiore al 2% del valore patrimoniale netto delle Azioni riscattate qualora ritenesse che l'investitore richiedente stia effettuando un numero eccessivo di operazioni o pratiche di "market-timing". Detta commissione viene prelevata a beneficio 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.

Se il Fondo in questione è un fondo Master il relativo fondo Feeder non sarà soggetto a commissioni di rimborso o di vendita differita.

#### **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 è pari al valore patrimoniale netto di tali Azioni alla data di rimborso meno eventuali commissioni di rimborso applicabili.

Si ricorda agli investitori che non conosceranno il prezzo effettivo di rimborso delle Azioni fino all'esecuzione della loro richiesta di rimborso.

Piattaforme di compensazione: si ricorda agli investitori che alcuni consulenti finanziari utilizzano le piattaforme di compensazione per le proprie transazioni. Alcune piattaforme di compensazione possono elaborare le transazioni in batch una o due volte al giorno una volta trascorsa la scadenza oraria del Fondo (indicata nella scheda descrittiva di ciascun Fondo, nella sezione "Caratteristiche"). Alle richieste pervenute dopo la scadenza oraria sarà dato seguito il successivo giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo. Contattare il proprio consulente finanziario in caso di domande.

#### **Pagamento**

Salvo ove diversamente indicato nel presente Prospetto, il Fondo a ombrello versa all'Azionista i proventi del rimborso entro cinque (5) giorni lavorativi con orario pieno per le banche a decorrere dalla data di rimborso.

I proventi del rimborso vengono pagati a mezzo bonifico bancario in conformità alle istruzioni

riportate nella notifica di rimborso accettata. Tutti i costi associati a tale pagamento sono a carico del Fondo a ombrello. Se un investitore non può per legge accettare il pagamento a mezzo bonifico bancario, egli è tenuto a contattare telefonicamente Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. al numero + 352 474 066 425 per accordarsi altrimenti. L'Agente per i Trasferimenti non verserà i proventi del 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 a ombrello o il suo agente si adopera 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 a ombrello né qualsiasi suo agente è responsabile nei confronti di un investitore qualora il Fondo a ombrello o il suo agente non fosse in grado di effettuare la conversione e pagare in una valuta diversa dalla valuta della Classe delle Azioni riscattate dall'Azionista.

Né il Fondo a ombrello né un qualsiasi suo agente è tenuto a pagare qualsivoglia interesse sui proventi del rimborso o effettuare rettifiche a causa di eventuali ritardi 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 coattivo**

La Società di gestione può immediatamente riscattare una parte o la totalità delle Azioni di un Azionista se essa ritiene 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 a ombrello causerebbe danni irreparabili al Fondo a ombrello o agli altri Azionisti del Fondo a ombrello;
- la protratta presenza dell'Azionista in quanto tale porterebbe il Fondo a ombrello o un altro Fondo a essere soggetto a obblighi di comunicazione, obblighi di tassazione con ritenuta alla fonte o ritenute alla fonte cui il Fondo a ombrello o un altro Fondo non sarebbe altrimenti soggetto se non per la presenza dell'Azionista (o di Azionisti in una simile posizione);

- l'Azionista, negoziando Azioni di frequente, stia causando al relativo Fondo una rotazione dei titoli in portafoglio più elevata e, pertanto, effetti avversi sulla performance del Fondo, costi di transazione più elevati e/o maggiori oneri fiscali;
- la protratta presenza dell'Azionista in qualità di Azionista determinerebbe una violazione di una legge o regolamentazione, lussemburghese o estera, da parte del Fondo a ombrello;
- la protratta presenza nel Fondo, in qualità di Azionista, di un soggetto o un'entità connessi a uno strumento, un titolo o un veicolo d'investimento strutturato, garantito o di analoga natura non consentito avrebbe conseguenze negative per gli altri Azionisti del Fondo o ai fini della realizzazione degli obiettivi e delle politiche d'investimento dello stesso; oppure
- un Azionista che sia o sia stato impegnato in attività di marketing e/o di vendita utilizzando il nome del o facendo riferimento al Fondo a ombrello, a un Fondo, alla Società di gestione e/o al Gestore degli Investimenti o a una delle sue strategie o a uno dei suoi gestori di portafoglio senza preventiva autorizzazione scritta della Società di gestione.

#### **Trattenuta dei rimborsi in alcuni casi di rimborso coattivo**

Qualora la presenza di un Azionista nel Fondo a ombrello o in un altro Fondo porti questo ad avviare un rimborso coattivo secondo quanto sopra descritto e la presenza dell'Azionista nel suddetto Fondo faccia sì che questo sia costretto a subire ritenute alla fonte che altrimenti non avrebbero trovato applicazione in assenza delle Azioni dell'Azionista in questione, la Società di gestione avrà diritto di riscattare la quota di rimborso necessaria a coprire i costi emersi a causa della presenza dell'Azionista all'interno del Fondo a ombrello. Nella misura in cui vi siano più Azionisti in una simile posizione, si provvederà a trattenere le quote in base al valore relativo delle azioni riscattate.

#### **Rimborsi in natura**

Qualsiasi Azionista che rimborsi Azioni pari ad almeno il 20% di qualsiasi Classe di azioni può richiedere il rimborso di tali Azioni in natura, a condizione che il Fondo a ombrello stabilisca che il rimborso non sia pregiudizievole per i restanti Azionisti e che 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 a 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**

Qualsiasi Azionista può richiedere la conversione di Azioni da un Fondo o Classe di azioni in un altro Fondo o un'altra Classe di azioni. 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 fa tuttavia presente che, qualora un Azionista titolare di Azioni di Classe C di un Fondo richieda la conversione di queste ultime in Azioni di Classe C (ovvero soggette alla medesima commissione di vendita differita) dello stesso Fondo o di un altro Fondo, si continuerà a ritenere che il periodo di detenzione minimo di un anno, trascorso il quale la commissione di vendita differita non è più dovuta, continui a decorrere dalla data di 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 detenga Azioni di classe CW in un Fondo converta tali Azioni in Azioni di classe CW (ovvero soggette alla medesima commissione di vendita differita) dello stesso Fondo (secondo quanto consentito) o di un altro Fondo, il periodo di detenzione di tre anni a seguito dei quali la commissione di vendita differita sia dovuta continuerà a decorrere dalla data della sottoscrizione iniziale della/e prima/e Azione/i di classe CW e la restante commissione di vendita differita 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 commissione di vendita differita, 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 sezione "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 commissione di vendita differita non sia 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.

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 e CW non sono disponibili in tutti i Fondi e sul fatto che l'ulteriore emissione di Azioni di classe C e CW di qualsivoglia Fondo potrebbe essere sospesa in qualsivoglia momento dal Consiglio di Amministrazione del Fondo a 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 le Azioni vengono convertite in Azioni di un altro Fondo o di un'altra Classe di azioni dello stesso Fondo con commissioni di vendita superiori, la conversione può essere soggetta a una commissione di conversione pari alla differenza percentuale delle commissioni di vendita delle relative Azioni. L'importo effettivo della commissione di conversione è determinato dall'intermediario finanziario tramite cui viene effettuata la conversione di Azioni. Tale intermediario finanziario trattiene detta commissione di conversione in remunerazione della propria attività d'intermediario.

Se il Fondo in questione è un fondo Master il relativo fondo Feeder non è soggetto a 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 di azioni con un periodo di notifica per la sottoscrizione diverso dal periodo di notifica necessario per il rimborso delle Azioni originarie, ai fini della conversione si terrà conto del 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 degli investitori definiti nel Prospetto, la Società di gestione può decidere di convertire, senza preavviso o onere alcuno, le Azioni detenute dall'Azionista in altre Azioni il cui Totale degli oneri a carico del fondo è il più basso tra le Classi di azioni per le quali l'Azionista risponde ai requisiti degli investitori.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che una conversione tra Azioni detenute in Fondi diversi può dare luogo a un immediato evento imponibile. Poiché le leggi fiscali differiscono ampiamente da paese a paese, gli investitori sono pregati di consultare i propri consulenti fiscali in merito alle implicazioni fiscali della suddetta conversione a seconda delle proprie circostanze.

## DETERMINAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

### Ora di calcolo

Il Fondo a ombrello calcola il valore patrimoniale netto di ciascuna Classe di azioni per ciascuna data di sottoscrizione/rimborso alle 17.00, ora di Lussemburgo, il giorno lavorativo con orario pieno per le banche successivo alla relativa data di sottoscrizione/rimborso, come indicato per ciascun Fondo nella sua descrizione alle voci “Caratteristiche”/“Frequenza della valutazione” a eccezione dell’Emerise Pacific Rim Equity Fund e dell’IDFC India Equities Fund per i quali il valore patrimoniale netto delle Classi di azioni è calcolato alle 17.00, ora di Lussemburgo, dello stesso giorno lavorativo con orario pieno per le banche della 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 a ombrello può, al fine di tutelare gli interessi degli Azionisti e del Fondo, annullare la prima valutazione ed effettuare una seconda 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 un 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 maggiori banche. Se tali quotazioni non sono disponibili, il tasso di cambio è determinato in buona fede con le procedure o in conformità alle procedure stabilite dal Fondo a ombrello.

Il valore patrimoniale netto di ciascuna Azione può essere arrotondato a 1/100 della valuta della

relativa Classe in conformità alle direttive del Fondo a 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 a 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 a ombrello. Il valore dei titoli indiani sarà determinato utilizzando il prezzo di chiusura (definito come il prezzo medio ponderato di tutte le contrattazioni eseguite durante gli ultimi 30 minuti di una sessione di negoziazione).
- Titoli e strumenti del mercato monetario non negoziati su un Mercato regolamentato (diversi dagli strumenti del mercato monetario a breve termine) – sulla scorta di valutazioni messe a disposizione dai fornitori di prezzi, le cui valutazioni sono determinate in base alla consueta negoziazione in condizioni normali di tali titoli utilizzando le informazioni di mercato, transazioni di titoli analoghi e varie relazioni fra titoli che sono in genere riconosciute dagli operatori istituzionali.
- Strumenti del mercato monetario a breve termine (con vita residua pari o inferiore a 60 giorni) – costo ammortizzato (approssimazione 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 alle procedure approvate dal Fondo a ombrello e coerentemente applicate.
- Quote o azioni in 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 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 alle procedure approvate dal Fondo a ombrello.

In altri casi il Fondo a ombrello può anche valutare i titoli al valore di mercato congruo o stimare il loro valore in conformità alle procedure approvate dal Fondo a 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. Il loro prezzo può essere invece determinato utilizzando un altro metodo che il Fondo a 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 a 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 detenuti in portafoglio dai 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 in portafoglio, e il valore del portafoglio dei Fondi può variare nei giorni in cui il Fondo a ombrello non è operativo 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 alle procedure stabilite dall'Agente Amministrativo.

### **Swing Pricing e commissione antidiluizione aggiuntiva**

Il prezzo al quale è possibile sottoscrivere le Azioni o richiederne il rimborso è costituito dal valore patrimoniale netto per Azione.

Alle Azioni viene attribuito un "prezzo unico", cosicché si applica lo stesso prezzo sia nel caso in cui gli investitori effettuino una sottoscrizione che nel caso in cui richiedano un rimborso in qualsivoglia giorno lavorativo con orario pieno per le banche.

Tuttavia, per quanto riguarda alcuni Fondi, nel caso di sottoscrizioni, rimborsi e/o conversioni di notevoli porzioni all'interno e/o all'esterno di un Fondo nello stesso giorno lavorativo con orario pieno per le banche e al fine di tenere conto dell'impatto della diluizione e proteggere gli interessi degli Azionisti, la Società di gestione applicherà, automaticamente e su base sistematica, un meccanismo di tariffazione variabile (swing pricing) nell'ambito della propria procedura di valutazione giornaliera.

Ciò significa che, qualora in un qualsiasi giorno lavorativo con orario pieno per le banche l'insieme delle transazioni nelle Azioni di un Fondo superi una soglia definita dalla Società di gestione, il valore patrimoniale netto del Fondo potrà essere adeguato di un dato importo, non superiore al 2% del valore patrimoniale netto di riferimento, per riflettere gli oneri fiscali stimati e i costi di contrattazione applicabili al Fondo oltre allo spread di contrattazione stimato relativo alle attività in cui il Fondo investe/disinveste.

In tal caso, il valore patrimoniale netto per Azione ufficiale pubblicato sarà stato rettificato al fine di tenere conto del meccanismo di *swing pricing*.

Ulteriori informazioni sul meccanismo di *swing pricing* e sui Fondi interessati sono disponibili sul sito [ngam.natixis.com](http://ngam.natixis.com) o presso la sede legale della Società di gestione.

La suddetta clausola non si applica ad alcuni Fondi per i quali è già prevista una commissione antidiluizione aggiuntiva, secondo quanto indicato nella descrizione di ciascun Fondo.

Nel caso di un intervento sulla diluizione, normalmente si registra un aumento nel valore patrimoniale netto di ciascuna Azione in presenza di ingenti flussi netti in entrata nel Fondo e una riduzione dello stesso nel caso di ingenti flussi netti in uscita dal Fondo.

### **Valutazione delle Classi di azioni inattive**

Allorché una Classe di azioni viene riattivata l'Agente Amministrativo del Fondo ne calcola il valore utilizzando il valore patrimoniale netto della Classe di azioni attiva del Fondo che secondo la Società di gestione presenta le caratteristiche più simili alla Classe di azioni inattiva rettificandola in

base alla differenza tra il Totale degli oneri a carico del fondo 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 più recenti quotati dalle maggiori banche.

### 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 eventuali periodi 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 a 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 a ombrello attribuibili a una Classe quotata su tale borsa valori o mercato;
- quando si verifica qualsiasi situazione che a giudizio della Società di gestione costituisce un'emergenza e per effetto della quale la vendita o la valutazione di attività possedute dal Fondo a ombrello attribuibili a tale Classe di azioni risulterebbe impraticabile;
- in caso di disguidi concernenti i mezzi di comunicazione o di calcolo normalmente utilizzati 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 a ombrello attribuibile a qualsiasi Classe di azioni non possono essere prontamente o precisamente determinati;
- durante qualsiasi periodo in cui il Fondo a 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, a giudizio 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 a ombrello; o

- dopo la sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto o del valore di emissione, rimborso o conversione delle azioni o quote del fondo Master in cui il Fondo a ombrello o uno dei Fondi investono in qualità di fondo Feeder.

### Performance

La performance di ciascuna Classe di azioni è espressa come rendimento medio annuo complessivo, al netto di tutte le spese del fondo, ma al lordo delle commissioni di vendita, dell'agente per i pagamenti o dell'imposizione fiscale, e ipotizza il reinvestimento dei dividendi. Applicando tali oneri, i rendimenti risulterebbero inferiori. La performance di altre Classi di azioni è più o meno elevata a seconda dei diversi oneri applicati e delle differenti commissioni di vendita prelevate.

Ai fini del computo del rendimento medio annuo complessivo i Fondi possono utilizzare anche altri metodi di calcolo della propria performance e raffrontarla con vari benchmark e indici.

Per gli eventuali periodi in cui determinate Classi di azioni non fossero state sottoscritte o non fossero ancora state costituite (le "Classi di azioni inattive"), la performance può essere calcolata utilizzando la performance effettiva della Classe di azioni attiva del Fondo che a giudizio della Società di gestione presenta le caratteristiche più simili alla Classe di azioni inattiva rettificandola in base alla differenza tra il Totale degli oneri a carico del fondo (TER) delle due Classi di azioni e, ove opportuno, convertendo il valore patrimoniale netto della Classe di azioni attiva nella valuta di quotazione della Classe di azioni inattiva. La performance riportata relativa a tale Classe di azioni inattiva è il risultato di un calcolo approssimativo.

La performance passata non è una garanzia dei risultati futuri.



## IMPOSIZIONE FISCALE

### Imposizione fiscale del Fondo a ombrello

Il Fondo a ombrello non è soggetto ad alcuna imposta lussemburghese sugli interessi o sui dividendi versati ai Fondi, sugli apprezzamenti patrimoniali realizzati o non realizzati delle attività dei Fondi o sui dividendi distribuiti dai Fondi agli Azionisti.

Il Fondo a 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, Q e Z; e
- 0,05% all'anno del valore patrimoniale netto di ciascun Fondo per quanto riguarda le Azioni di Classe R, RE, C, F, N e P.

Tale imposta è calcolata e dovuta con frequenza trimestrale. Inoltre, è possibile un'esenzione dalla *taxe d'abonnement* lussemburghese, in particolare per il valore degli attivi rappresentati da quote detenute in altri organismi d'investimento collettivo che siano già state soggette alla *taxe d'abonnement*.

Altre giurisdizioni possono imporre imposte alla fonte o di altro tipo su interessi e dividendi percepiti dai Fondi su attività emesse da entità situate al di fuori del Lussemburgo. Il Fondo a ombrello può non essere in grado di recuperare tali imposte.

### Ritenuta d'imposta

Ai sensi dei regolamenti fiscali lussemburghesi e in applicazione delle leggi lussemburghesi del 21 giugno 2005 (le "Leggi") che recepiscono la Direttiva del Consiglio 2003/48/CE in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi (la "Direttiva UE sulla tassazione dei redditi da risparmio") e dei vari accordi conclusi tra il Lussemburgo e alcuni territori associati all'Unione europea (Aruba, Isole Vergini Britanniche, Curaçao, Guernsey, Isola di Man, Jersey, Montserrat e Sint Maarten – congiuntamente i "Territori associati"), non si applica la ritenuta d'imposta alle distribuzioni effettuate agli Azionisti dal Fondo a ombrello o dal suo agente per i pagamenti in Lussemburgo (se del caso).

Ai sensi delle predette Leggi, dal 1° luglio 2005 gli agenti di pagamento del Lussemburgo (individuati dalla Direttiva Ue sulla tassazione dei redditi da

risparmio) sono tenuti ad applicare la ritenuta d'imposta sugli interessi e i redditi da risparmio versati a (o in alcune circostanze, a beneficio di) persone fisiche o "residual entity" ai sensi dell'articolo 4.2. della Direttiva UE sulla tassazione dei redditi da risparmio (cioè le società (i) prive di personalità giuridica, ad eccezione degli *avoin yhtiö* e *kommandiittiyhtiö/öppet bolag* e *kommanditbolag* di diritto finlandese e degli *handelsbolag* e *kommanditbolag* di diritto svedese e (ii) i cui profitti non sono soggetti a imposizione fiscale in base alle condizioni generali di tassazione societaria e (iii) che non sono considerati organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") o hanno scelto di usufruire del regime di esenzione applicabile agli OICVM riconosciuti dalla Direttiva 85/611/CEE, sostituita dalla Direttiva 2009/65/EC – di seguito "Residual Entity") residenti o con sede in uno Stato membro dell'UE diverso dal Lussemburgo, sempre che il beneficiario dei pagamenti di interessi non abbia scelto il regime di scambio di informazioni. Lo stesso regime si applica ai pagamenti spettanti alle persone fisiche e alle Residual Entity residenti o aventi sede in qualsiasi Territorio Associato. L'aliquota di ritenuta d'imposta al momento applicabile è del 35% dal 1° luglio 2011. La responsabilità della ritenuta d'imposta sarà assunta dall'agente dei pagamenti in Lussemburgo.

I flussi di interessi generati dagli OICVM come ad esempio il Fondo a ombrello comprendono, in base alle definizioni delle Leggi, i dividendi e i redditi generati dalla vendita, rimborso o riscatto di azioni o quote di OICVM che investono, direttamente o indirettamente, oltre il 25% del proprio patrimonio in titoli di credito definiti dalla Direttiva UE sulla tassazione dei redditi da risparmio, nonché ai redditi generati da titoli di credito altrimenti distribuiti da OICVM che investono oltre il 15% del patrimonio in titoli di credito.

Tuttavia il 24 marzo 2014 il Consiglio europeo ha adottato una Direttiva del Consiglio che, *inter alia*, modifica e amplia l'ambito della Direttiva UE sulla tassazione dei redditi da risparmio in modo che includa, in particolare (i) i pagamenti effettuati tramite alcune strutture intermedie (con sede o meno in uno Stato membro dell'Unione europea) il cui beneficiario finale sia un privato residente nell'Unione europea e (ii) una gamma più estesa di redditi assimilabili ad interessi. Il Lussemburgo ha confermato che approverà le modifiche alla Direttiva UE sulla tassazione dei redditi da risparmio, fornirà le informazioni richieste sui pagamenti d'interessi alle autorità fiscali di altri

Stati membri dell'UE secondo il sistema dello scambio automatico di informazioni a decorrere dal 1° gennaio 2015 e abolirà il sistema della ritenuta d'imposta. A tale effetto, il Lussemburgo ha adottato la legge del 25 novembre 2014 che abolisce il sistema della ritenuta d'imposta a decorrere dal 1° gennaio 2015, sostituendolo con lo scambio automatico delle informazioni. Gli Stati membri devono trasporre la Direttiva UE modificata sulla tassazione dei redditi da risparmio entro il 1° gennaio 2016.

### **Legge Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA")**

Il Fondo a ombrello (o ciascun Fondo) può essere subordinato alla legge Hiring Incentives to Restore Employment Act ("Hire Act"), promulgata negli Stati Uniti nel marzo 2010 e comprendente le disposizioni comunemente note come Legge in materia di conformità fiscale dei conti esteri "Foreign Account Tax Compliance Act" ("FATCA"). L'obiettivo di questa legge consiste nel contrastare l'evasione fiscale negli Stati Uniti da parte di taluni Soggetti statunitensi e nell'ottenere da parte di istituti finanziari non statunitensi ("Foreign Financial Institutions" o "FFI") informazioni relative a tali soggetti che dispongono di investimenti o conti diretti o indiretti in detti istituti.

Nel caso in cui un istituto finanziario non statunitense decidesse di non conformarsi alla legge FATCA, gli verrà imposta una ritenuta alla fonte pari al 30% su alcuni redditi e proventi di vendite originati negli Stati Uniti.

Per evitare le ritenute alla fonte, l'istituto finanziario dovrà ottemperare alle disposizioni della legge FATCA nei termini della legislazione vigente che implementa la legge FATCA.

In particolare, a partire dal luglio 2014, gli istituti finanziari non statunitensi dovranno segnalare direttamente, o indirettamente, tramite le autorità locali, all'Internal Revenue Service ("IRS") alcune partecipazioni da parte di e pagamenti corrisposti a (i) alcuni Soggetti statunitensi, (ii) alcune entità non finanziarie non statunitensi ("NFFE") di proprietà di alcuni Soggetti statunitensi (iii) e gli istituti finanziari non statunitensi che non si conformano alla legislazione FATCA.

Essendo stabilito in Lussemburgo e soggetto alla vigilanza della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") ai sensi della legge del 17 dicembre 2010, il Fondo a ombrello (o ciascun Fondo) sarà considerato come un istituto finanziario non statunitense ai fini della legge FATCA.

Il Fondo a ombrello (o ciascun Fondo) è un'entità basata sul Global Intermediary Identification

Number (GIIN) di NGAM S.A.: 5QF5YW.00000.SP.442.

Il Lussemburgo ha perfezionato un accordo Modello I IGA con gli Stati Uniti il 28 marzo 2014, che implica che il Fondo a ombrello (o ciascun Fondo) deve conformarsi ai requisiti della legislazione IGA lussemburghese. Ciò comporta l'obbligo per il Fondo a ombrello (o ciascun Fondo) di valutare regolarmente la situazione dei propri investitori. A tale scopo, il Fondo a ombrello (o ciascun Fondo) può necessitare di ottenere e verificare informazioni su tutti i suoi investitori e agli Azionisti può essere richiesto di fornire informazioni supplementari al Fondo a ombrello per consentire al Fondo a ombrello (o a ciascun Fondo) di conformarsi a tali obblighi. Gli Azionisti che non soddisfano le richieste di documentazione del Fondo saranno ritenuti responsabili di qualsiasi ritenuta d'imposta statunitense, comunicazione di informazioni fiscali statunitensi e/o rimborso, trasferimento o altra cessazione obbligata dei suoi interessi nelle sue Azioni, e potranno vedersi addebitare altri costi operativi o amministrativi o le ammende inflitte al Fondo a ombrello (o a ciascun Fondo) e attribuibili alla mancata trasmissione delle informazioni da parte dell'Azionista.

In particolare, il mancato ottenimento di tali informazioni dal Fondo a ombrello (o di ciascun Fondo) da parte di un Azionista e la mancata trasmissione alle autorità può far scattare la ritenuta FATCA sui pagamenti effettuati a vantaggio di tale Azionista. In alcuni casi, il Fondo a ombrello (o ciascun Fondo) può, a sua esclusiva discrezione, procedere al rimborso o al trasferimento obbligato le Azioni di tale Azionista e intraprendere qualsiasi azione necessaria per accertarsi che la ritenuta FATCA o sanzioni pecuniarie e i costi associati (compresi, tra gli altri, i costi operativi o amministrativi relativi alla non conformità degli Azionisti), le spese e le passività siano a carico di detto Azionista. Tale azione può (senza limitazioni) comprendere la riduzione o il rifiuto del pagamento a tale Azionista o qualsiasi altro provento del rimborso.

Infine, in alcune condizioni nelle quali l'Azionista non fornisca informazioni sufficienti, il Fondo a ombrello (o ciascun Fondo) intraprenderà azioni per conformarsi alla legge FATCA. Ciò può comportare l'obbligo per il Fondo a ombrello (ciascun Fondo) di rivelare il nome, l'indirizzo e il codice fiscale (se del caso) dell'Azionista, nonché informazioni quali i saldi dei conti, il reddito e le plusvalenze (elenco non completo) all'autorità fiscale locale ai sensi dell'accordo intergovernamentale (IGA) applicabile.

Sono tuttora in corso di sviluppo orientamenti dettagliati sui meccanismi e l'ambito di questo nuovo regime di segnalazione e ritenuta



d'imposta. Non vi può essere certezza sui tempi o l'impatto di tali orientamenti sulle operazioni future del Fondo. Tutti gli Azionisti potenziali dovrebbero rivolgersi ai propri consulenti fiscali in merito alle possibili implicazioni della legge FATCA sul loro investimento nel Fondo.

### Standard comune di comunicazione di informazioni (CRS)

Il Fondo a ombrello può essere soggetto allo Standard per lo scambio automatico di informazioni su conti finanziari nel settore fiscale (Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax matters) e al relativo Standard comune di comunicazione di informazioni (CRS, Common Reporting Standard), come disposto dalla legge lussemburghese in materia (la "Legge in materia di CRS").

Ai sensi di tale legge, il Fondo a ombrello sarà considerato una Istituzione finanziaria tenuta alla comunicazione (*Institution financière déclarante*) lussemburghese. Come tale, con effetto a decorrere dal 30 giugno 2017 e ferme restando le altre disposizioni applicabili in materia di protezione dei dati contemplate nella documentazione del Fondo a ombrello, quest'ultimo sarà tenuto a comunicare annualmente alla propria autorità locale le informazioni relative, tra l'altro, all'identificazione di, alle partecipazioni detenute da e ai pagamenti effettuati a (i) Azionisti che sono Persone oggetto di comunicazione e (ii) Persone che esercitano il controllo di talune entità non finanziarie che sono, esse stesse, Persone oggetto di comunicazione. Tali informazioni, così come approfonditamente illustrato nell'Allegato I della Legge in materia di CRS (di seguito, le "Informazioni"), comprendono i dati personali delle Persone oggetto di comunicazione.

In quanto tali, gli Azionisti potrebbero essere tenuti a fornire le Informazioni al Fondo a ombrello, unitamente alle prove documentali richieste a supporto, così che il Fondo a ombrello possa adempiere gli obblighi di informativa previsti dalla Legge in materia di CRS.

In tale contesto, si informano gli Azionisti che, in qualità di titolare del trattamento dei dati, il Fondo a ombrello elaborerà le Informazioni per gli scopi contemplati dalla Legge in materia di CRS. Gli Azionisti si impegnano a informare le eventuali rispettive Persone che esercitano il controllo dell'elaborazione delle Informazioni che le riguardano da parte del Fondo a ombrello.

Si informano altresì gli Azionisti che le Informazioni relative alle Persone oggetto di comunicazione verranno trasmesse annualmente all'autorità fiscale del Lussemburgo

(*Administration des Contributions Directes*, l'"ACD") per i fini previsti dalla Legge in materia di CRS.

In particolare, talune operazioni eseguite dalle Persone oggetto di comunicazione saranno loro riportate mediante l'emissione di certificati o fissati bollati e fungeranno da base per la comunicazione annuale all'ACD.

Gli Azionisti hanno, pertanto, il diritto di accedere ai dati personali che sono contenuti nelle Informazioni e che li riguardano, chiedendone la rettifica se dovessero risultare incompleti e/o non corretti. A tali fini, gli Azionisti possono contattare il Fondo a ombrello per iscritto al seguente indirizzo:

80, route d'Esch,  
L-1470 Lussemburgo

In particolare, gli Azionisti si impegnano a informare il Fondo a ombrello entro trenta (30) giorni dal ricevimento di certificati di godimento qualora qualsivoglia Informazione in essi contenuta risulti non corretta.

Gli Azionisti si impegnano altresì a informare il Fondo a ombrello delle modifiche intervenute relativamente alle Informazioni entro novanta (90) giorni dal verificarsi delle stesse, fornendo al Fondo tutte le prove documentali a supporto.

Le Informazioni possono essere trasmesse dall'ACD, in qualità di titolare del trattamento dei dati, alle autorità fiscali estere.

Gli Azionisti che non adempiano gli obblighi relativi alla documentazione o alle Informazioni richieste dal Fondo a ombrello potrebbero essere ritenuti responsabili per le sanzioni imposte a quest'ultimo (o a ciascun Fondo) e attribuibili alla mancata trasmissione, da parte dell'Azionista, delle Informazioni o alla comunicazione, da parte del Fondo all'autorità locale, del nome, indirizzo e codice fiscale (ove disponibile) di detto Azionista, nonché alla comunicazione all'autorità fiscale locale, ai sensi della legge applicabile, di informazioni finanziarie quali saldi dei conti, reddito e proventi lordi derivanti da operazioni di vendita.

### Imposizione fiscale degli Azionisti

Ai sensi della legislazione vigente, gli Azionisti non sono soggetti ad alcuna imposizione lussemburghese dei redditi da capitale sulle plusvalenze patrimoniali o su altro reddito, ad imposte sul patrimonio lussemburghesi né ad altre imposte alla fonte lussemburghesi (ad eccezione dei casi riportati nella precedente sezione "Ritenute d'imposta"), tranne se (i) sono domiciliati o residenti in Lussemburgo o (ii) dispongono di una sede permanente in Lussemburgo o un rappresentante permanente a cui le Azioni siano

attribuibili. Gli Azioni che non sono residenti in Lussemburgo possono essere tassati in conformità alle leggi di altre giurisdizioni. Il presente Prospetto non si pronuncia in alcun modo in riferimento a tali giurisdizioni. Si raccomanda agli investitori, prima di investire nel Fondo a ombrello, di 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, quali le *Sociétés d'Investissement à Capital Variable* lussemburghesi, sono considerate soggetti imponibili per l'imposta sul valore aggiunto ("IVA"). Il Fondo a ombrello è quindi considerato in Lussemburgo un soggetto imponibile per l'IVA e non gode del diritto della

detrazione dell'IVA a monte. Un'esenzione dall'IVA è applicata, in Lussemburgo, ai servizi aventi le caratteristiche di servizi di gestione di fondi. Altri servizi forniti al Fondo a ombrello potrebbero essere soggetti all'IVA e richiedere l'immatricolazione IVA del Fondo a ombrello in Lussemburgo per l'auto-valutazione dell'IVA considerata come dovuta in Lussemburgo sui servizi imponibili (o beni, in una certa misura) acquistati all'estero.

In linea di principio l'IVA non è dovuta in Lussemburgo per i pagamenti corrisposti dal Fondo a ombrello ai suoi Azionisti, nella misura in cui tali pagamenti sono legati alla sottoscrizione delle azioni e non costituiscono quindi il corrispettivo ricevuto per i servizi imponibili forniti.

## FORNITORI DI SERVIZI

### Società di gestione

Il Fondo a ombrello ha nominato NGAM S.A. (la "Società di gestione") sua società di gestione e le ha delegato tutti i compiti di gestione degli investimenti, amministrazione e distribuzione del Fondo a ombrello. Tuttavia la supervisione e la responsabilità ultima del Fondo a ombrello e delle sue attività spettano al Consiglio di amministrazione dello stesso.

La Società di gestione ha la facoltà di delegare alcune delle sue responsabilità a società collegate e non, ma si riserva compiti di supervisione e si assume la piena responsabilità delle attività delegate ai fornitori di servizi.

NGAM S.A. è una *Société Anonyme* di diritto lussemburghese costituita il 25 aprile 2006 per una durata indeterminata e in possesso della regolare licenza di Società di gestione ai sensi del Capitolo 15 della Legge lussemburghese del 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche.

Lo Statuto della Società di gestione è stato pubblicato nel *Mémorial C* del 15 maggio 2006 e depositato presso la Cancelleria del Tribunale distrettuale di Lussemburgo.

Il capitale della Società di gestione ammonta attualmente a 14 milioni di euro.

La Società di gestione è una controllata di Natixis Global Asset Management S.A., che fa capo a Natixis, con sede a Parigi, Francia.

### Amministratori

Il Consiglio di amministrazione della Società di gestione è composto da Hervé Guinamant, Jean-Christophe Morandau, Jason Trepanier e Jérôme Urvoy.

Marielle Davis, Jean-Baptiste Gubinelli, Patricia Horsfall, Sébastien Sallée e Jason Trépanier sono responsabili dell'ordinaria amministrazione della Società di gestione.

### Politica di remunerazione

La politica di remunerazione della Società di gestione è concepita al fine di promuovere una solida ed efficace gestione dei rischi sia per la Società di gestione che per i fondi da essa gestiti e non incoraggia un'eccessiva assunzione di rischi. La politica è in linea con la strategia commerciale, gli obiettivi, i valori e gli interessi della Società di gestione, del Fondo a ombrello e dei relativi investitori, e include misure volte a evitare conflitti d'interessi.

Tutti i dipendenti della Società di gestione percepiscono una retribuzione e hanno il diritto di partecipare a un piano annuale di incentivazione; gli incentivi assegnati ai sensi di tale piano sono variabili e vengono determinati sulla base di una serie di fattori, tra i quali rientra il livello dei singoli dipendenti nell'ambito dell'organizzazione, la performance del singolo dipendente e quella della società nel suo complesso. Inoltre, determinati dipendenti selezionati dalla Società di gestione hanno il diritto di partecipare a un piano di incentivazione a lungo termine; esso si basa sui risultati raggiunti lungo un periodo di tre anni, richiede la continuità di servizio dei partecipanti nell'ambito del gruppo e può essere soggetto a un meccanismo di recupero (c.d. clawback) in alcuni casi. Di conseguenza, la valutazione della performance può essere considerata come definita in un contesto pluriennale. Le componenti fisse e variabili della retribuzione totale sono adeguatamente bilanciate e la componente fissa rappresenta una proporzione sufficiente della retribuzione totale al fine di consentire l'attuazione di una politica interamente flessibile in materia di componenti di retribuzione variabili, ivi compresa la possibilità di non pagare alcuna componente di retribuzione variabile in un determinato anno. La politica di remunerazione della Società di gestione è gestita e monitorata da un comitato per la remunerazione, composto da membri del direttivo e dell'ufficio Risorse umane. Ulteriori informazioni sulla politica di remunerazione sono disponibili sul sito <http://ngam.natixis.com/intl-regulatory-documents>; una copia cartacea 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":

- Natixis Asset Management e Dorval Asset Management sono registrate in Francia come *Société de Gestion de Portefeuille* presso l'*Autorité des Marchés Financiers*;
- AlphaSimplex Group, LLC.; Harris Associates L.P.; Loomis, Sayles & Company, L.P. e Vaughan Nelson Investment Management, L.P. sono società registrate presso la U.S. Securities and Exchange Commission come consulenti agli investimenti; e

- Natixis Asset Management Asia Limited è una società registrata come gestore di fondi sia presso la Monetary Authority of Singapore ai sensi di una licenza ad operare nel settore dei servizi dei mercati dei capitali sia presso la U.S. Securities and Exchange Commission.

I Gestori degli Investimenti sono controllate di Natixis Global Asset Management S.A., che fa capo a Natixis, con sede a Parigi, Francia.

### 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, Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello. La Società di gestione può inoltre nominare direttamente di volta in volta Agenti per i Trasferimenti in giurisdizioni locali ("Agenti per i Trasferimenti locali") per agevolare l'elaborazione e l'esecuzione degli ordini di sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso delle Azioni in Paesi situati in altri fusi orari.

L'agente amministrativo del Fondo a ombrello ("Agente Amministrativo") è responsabile della tenuta dei libri contabili e delle registrazioni finanziarie del Fondo a ombrello, della preparazione dei bilanci del Fondo a ombrello, del calcolo degli importi delle distribuzioni, nonché del calcolo del valore patrimoniale netto di ciascuna Classe di azioni.

L'agente per i pagamenti del Fondo a ombrello ("Agente per i pagamenti") è responsabile del versamento agli Azionisti dei proventi di ogni distribuzione di proventi o rimborso.

L'agente domiciliatario e agente societario del Fondo a ombrello ("Agente Domiciliatario e Agente Societario") fornisce al Fondo a ombrello una sede legale in Lussemburgo nonché le strutture di cui il Fondo a ombrello può avere bisogno per l'organizzazione delle riunioni tenute in Lussemburgo. Esso fornisce inoltre assistenza al Fondo a ombrello in materia di obblighi di comunicazione legali e normativi, inclusi l'archiviazione obbligatoria e l'invio di documentazione agli Azionisti.

Il custode dei registri e agente per i trasferimenti del Fondo a ombrello ("Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti"), responsabile dell'elaborazione e dell'esecuzione degli ordini di sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni, tiene inoltre il Registro degli azionisti del Fondo a ombrello. Tutti gli Agenti per i Trasferimenti locali sono tenuti a coordinarsi con il Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti del Fondo a ombrello quando effettuano transazioni con Azioni.

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. è una *société en commandite par actions* registrata presso l'autorità di vigilanza lussemburghese come istituto di credito.

### Depositario

Il Fondo a ombrello ha nominato Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Depositario delle attività del Fondo a ombrello ("Depositario").

Il depositario delle attività del Fondo a ombrello detiene tutte le liquidità, tutti i titoli e gli altri strumenti posseduti da ciascun Fondo in uno o più conti.

Le disposizioni contemplate in questa sede entreranno in vigore non appena la Direttiva 2014/91/CE verrà recepita nell'ordinamento lussemburghese.

Il Depositario sarà altresì responsabile della sorveglianza del Fondo a ombrello, in conformità alle leggi, norme e regolamenti applicabili.

In modo particolare, il Depositario deve eseguire, per conto del Fondo a ombrello, le funzioni di depositario cui fa riferimento la Legge del 2010, le quali sostanzialmente consistono nel:

- monitorare e verificare i flussi finanziari del Fondo a ombrello;
- custodire il patrimonio del Fondo a ombrello, anche per quanto riguarda la custodia degli strumenti finanziari che possono essere tenuti in custodia e la verifica della proprietà delle altre tipologie di attività;
- accertare che la vendita, l'emissione, il riacquisto, il rimborso e l'annullamento di Azioni avvengano conformemente allo Statuto e alle leggi, alle norme e ai regolamenti in vigore in Lussemburgo;
- accertare che il valore delle Azioni sia calcolato conformemente allo Statuto e alle leggi, alle norme e ai regolamenti in vigore in Lussemburgo;
- accertare che, nelle operazioni relative alle attività del Fondo a ombrello, il controvalore gli sia rimesso nei termini d'uso;
- accertare che i rendimenti del Fondo a ombrello ricevano la destinazione conforme allo Statuto e alle leggi, alle norme e ai regolamenti in vigore in Lussemburgo; e
- eseguire le istruzioni della Società di gestione, salvo il caso in cui esse si trovino

in conflitto con lo Statuto o le leggi, le norme e i regolamenti in vigore in Lussemburgo.

Il Depositario può, ferme restando determinate condizioni e al fine di adempiere efficacemente i propri doveri, delegare, in tutto o in parte, le funzioni di custodia relative agli strumenti finanziari o a talune attività del Fondo a ombrello a uno o più delegati di volta in volta nominati dal Depositario.

Nella selezione e nella nomina di un delegato, il Depositario dovrà agire con la competenza, la cura e la diligenza dovute, così come previsto dalla Legge del 2010, al fine di assicurare che le attività del Fondo a ombrello vengano affidate esclusivamente a un delegato in grado di fornire un livello adeguato di protezione. Il fatto che tali funzioni siano state delegate non pregiudica la responsabilità del Depositario, il quale rimane pertanto responsabile nei confronti della Società o dei suoi Azionisti ai sensi delle disposizioni della Legge del 2010.

La Legge del 2010 prevede altresì l'insorgenza di una responsabilità oggettiva a carico del Depositario nel caso di perdita di strumenti finanziari tenuti in custodia. In tale eventualità, il Depositario dovrà restituire strumenti finanziari di tipo identico e di importo corrispondente al Fondo a ombrello, tranne nel caso in cui può dimostrare che la perdita è dovuta a un evento esterno al di fuori di ogni ragionevole controllo, le cui conseguenze sarebbero state inevitabili nonostante ogni ragionevole sforzo per evitarle. Il Depositario è responsabile nei confronti del Fondo a ombrello per le perdite diverse dalla perdita di uno strumento finanziario tenuto in custodia, subite in conseguenza del mancato rispetto, intenzionale o dovuto a negligenza, degli obblighi di cui alla Legge del 2010.

Il Depositario mantiene politiche e procedure societarie esaustive e dettagliate che gli impongono di adempiere alle leggi e alle normative applicabili.

Il Depositario dispone di politiche e procedure che disciplinano la gestione dei conflitti di interessi. Tali politiche e procedure affrontano i conflitti di interessi che potrebbero manifestarsi relativamente all'erogazione dei servizi all'OICVM.

Le politiche del Depositario impongono che tutti i principali conflitti di interessi, che coinvolgano parti interne o esterne, vengano prontamente notificati, comunicati al senior management, registrati, mitigati e/o prevenuti, come appropriato. Qualora non sia possibile evitare l'insorgenza di un conflitto di interessi, il Depositario stipulerà e implementerà accordi amministrativi e organizzativi efficaci, al fine di intraprendere tutte

le misure ragionevoli a (i) notificare adeguatamente i conflitti di interessi all'OICVM e agli azionisti, e (ii) gestire e monitorare tali conflitti.

Il Depositario garantisce che i dipendenti ricevano informazioni, formazione e consulenza riguardo alle politiche e procedure che disciplinano i conflitti di interessi e che gli obblighi e le responsabilità siano adeguatamente separati per prevenire l'insorgenza di tali problematiche.

L'ottemperanza alle politiche e procedure sui conflitti di interessi è controllata e monitorata dal Consiglio di Amministrazione, quale partner generale del Depositario, e dalla Direzione Autorizzata del Depositario, nonché dalle funzioni di compliance, audit interno e gestione dei rischi del Depositario.

Il Depositario si impegna a intraprendere qualsivoglia misura ragionevole a identificare e mitigare i potenziali conflitti di interessi. Fra le altre cose, implementerà politiche relative ai conflitti di interessi appropriate alla portata, complessità e natura delle sue attività di business. Questa politica identifica le circostanze che danno o possono dare adito a conflitti di interessi e include le procedure da seguire e le misure da adottare per gestirli. Il Depositario deve inoltre conservare e monitorare un registro dei conflitti di interessi.

Il Depositario deve altresì operare come agente amministrativo e/o conservatore dei registri e agente per i trasferimenti, conformemente ai termini degli accordi di amministrazione stipulati con il Fondo a ombrello. Il Depositario ha implementato un'adeguata separazione fra le proprie attività e i servizi di amministrazione/conservazione dei registri e per i trasferimenti, compresi processi di escalation e governance. Inoltre, il ruolo del depositario ha natura gerarchica ed è funzionalmente separato dalla business unit che eroga i servizi di agente amministrativo, conservatore dei registri e per i trasferimenti.

Il Depositario può delegare a terze parti la custodia del patrimonio delle banche corrispondenti (le "Corrispondenti") del Fondo a ombrello, subordinatamente alle condizioni stabilite dalle leggi e normative applicabili e alle disposizioni dell'Accordo di deposito. Con riferimento alle Corrispondenti, il Depositario applica un processo di selezione dei migliori provider indipendenti in ogni mercato. Il Depositario agirà con cura e attenzione nella selezione e nomina di ogni Corrispondente, in modo tale da garantire che ciascuna di esse abbia e mantenga l'esperienza e la competenza necessarie. Il Depositario dovrà inoltre valutare periodicamente se le Corrispondenti rispettano i



requisiti legali e normativi applicabili e dovrà svolgere una supervisione costante su ciascuna Corrispondente, per accertare l'adeguato e continuo adempimento dei relativi obblighi. L'elenco delle Corrispondenti del Fondo a ombrello è disponibile sul sito

<https://www.bbhf.com/en-us/investor-services/custody-and-fund-services/depositary-and-trustee/lux-subDepositary-list>.

L'elenco può essere di volta in volta aggiornato e messo a disposizione del Depositario previa richiesta scritta.

Un potenziale rischio di conflitto di interessi potrebbe verificarsi in situazioni in cui una Corrispondente abbia instaurato o possa instaurare con il Depositario un rapporto commerciale e/o lavorativo separato, parallelo a quello di delega della custodia. Nell'esecuzione delle rispettive attività, è possibile che emergano dei conflitti di interessi tra il Depositario e la Corrispondente. Qualora una Corrispondente abbia un collegamento di gruppo con il Depositario, quest'ultimo si impegna a identificare

i potenziali conflitti di interessi relativi a tale collegamento e, ove presenti, ad adottare tutte le misure ragionevoli per mitigarli.

Il Depositario non prevede che possano verificarsi conflitti di interessi specifici a seguito della concessione della delega a una Corrispondente. Qualora dovessero emergere conflitti di interessi, il Depositario provvederà a comunicarlo al Consiglio di Amministrazione del Fondo a ombrello e/o alla Società di gestione.

Laddove esistano altri potenziali conflitti di interessi relativi al Depositario, questi vanno individuati, mitigati e affrontati in conformità alle politiche e procedure del Depositario.

Informazioni aggiornate sugli obblighi di custodia del Depositario e sui potenziali conflitti di interessi sono disponibili gratuitamente su richiesta al Depositario.



## INFORMAZIONI GENERALI

### Organizzazione

Il Fondo a ombrello è stato costituito il 1° dicembre 1995.

Lo Statuto del Fondo a 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. Lo Statuto 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 a ombrello è ubicata all'80, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo. Il Fondo a ombrello è iscritto presso il *Registre de Commerce* lussemburghese con il numero B 53023.

Ai sensi della legge lussemburghese, il Fondo a ombrello è una persona giuridica a sé stante. I singoli Fondi, tuttavia, non sono persone giuridiche distinte dal Fondo a ombrello.

Tutte le attività e passività di ciascun Fondo sono distinte dalle attività e passività degli altri Fondi.

### Classificazione ai sensi della legge lussemburghese

Il Fondo a ombrello si classifica ai sensi della parte I della legge lussemburghese del 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche.

### Esercizio finanziario

L'esercizio finanziario del Fondo a ombrello termina il 31 dicembre.

### Relazioni finanziarie

Il Fondo a ombrello pubblica relazioni annuali certificate e relazioni semestrali non certificate. Le relazioni annuali del Fondo a ombrello sono accompagnate da una presentazione della gestione di ciascun Fondo da parte del Gestore degli Investimenti.

### Accordi "soft dollar"

Per l'esecuzione degli ordini di negoziazione i Gestori e il Gestore Delegato degli investimenti possono servirsi di intermediari finanziari che in aggiunta a tali servizi offrono vari altri beni e servizi. I Gestori e il Gestore Delegato degli

investimenti possono, se le leggi e i regolamenti della giurisdizione in cui sono registrati lo consentono, accettare da questi intermediari tali beni e servizi aggiuntivi (cc.dd. accordi "soft dollar" o "soft commission"). La natura specifica di tali servizi può variare ma in genere riguarda (i) ricerca macroeconomica, settoriale o su specifiche società, (ii) hardware o software finanziari, (iii) sistemi di informazione elettronici e di altro tipo per le quotazioni di mercato, o (iv) corsi e seminari finanziari o economici. Se il gestore degli investimenti o il Gestore delegato degli investimenti, affidando l'esecuzione di un ordine di un Fondo a uno di questi intermediari o altra persona gli trasferiscono le commissioni prelevate dal Fondo ottenendone in cambio beni o servizi aggiuntivi all'esecuzione dell'ordine, faranno in modo di assicurarsi che tali beni e servizi aggiuntivi siano a vantaggio del Fondo o comprendano servizi di ricerca.

### Assemblee degli Azionisti

L'assemblea generale annuale degli Azionisti si tiene alle 10.00, ora di Lussemburgo, in Lussemburgo, il terzo venerdì del mese di maggio. 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. Gli avvisi di tali incontri vengono inviati agli Azionisti ai sensi della legge lussemburghese.

### Pubblicazione di informazioni sulle posizioni del Fondo

La Società di gestione può, in conformità alle leggi e alle normative in vigore (in particolare quelle relative alla prevenzione delle operazioni di market timing e di pratiche analoghe), autorizzare la pubblicazione di informazioni in merito alle posizioni del Fondo (i) nel rispetto di talune restrizioni volte a tutelare gli interessi del Fondo, (ii) previa accettazione da parte dell'Azionista dei termini di un accordo di riservatezza.

### Attività nette minime

Il Fondo a ombrello deve mantenere attività pari a un valore netto di almeno €1.250.000. Non vi sono requisiti minimi per il valore delle attività dei singoli Fondi.

### Modifiche delle Politiche d'investimento

L'obiettivo e le politiche d'investimento di ciascun Fondo possono essere modificati di volta in volta dal Consiglio di amministrazione del Fondo a 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.

### **Fusione del Fondo a ombrello o di un qualsiasi Fondo con altri Fondi o OIC**

Nei casi previsti dallo Statuto del Fondo a ombrello il Consiglio di amministrazione può decidere di trasferire gli attivi di un Fondo ad un altro Fondo o OICVM di diritto lussemburghese o straniero (il "nuovo OICVM") oppure ad un altro fondo di un OICVM di diritto lussemburghese o straniero (il "nuovo Fondo") cambiando la denominazione delle Azioni della classe o classi interessate, a seconda del caso, per riflettere in nome del nuovo OICVM o nuovo Fondo (in caso di scorporo o consolidamento, se necessario, con versamento agli azionisti dell'importo corrispondente alle frazioni di azioni). Se il Fondo a ombrello o il Fondo interessato dalla fusione è l'OICVM beneficiario del trasferimento (ai sensi della Legge del 2010), il Consiglio di amministrazione deciderà la data effettiva della fusione. Tale fusione sarà soggetta alle condizioni e alle procedure previste dalla Legge del 2010, in particolare per quanto concerne il progetto di fusione da definirsi ad opera del Consiglio di amministrazione e le informazioni da fornire agli Azionisti.

Il trasferimento degli attivi e dei passivi di un Fondo ad un altro fondo può, in alcune circostanze, venire approvato dall'assemblea generale degli Azionisti della classe o classi di Azioni interessate del Fondo, nel qual caso non si applicano i requisiti in materia di quorum e la delibera sulla fusione sarà approvata con la maggioranza semplice dei voti validamente espressi. L'assemblea generale degli Azionisti deciderà altresì la data effettiva della fusione.

Gli Azionisti possono inoltre approvare la fusione (ai sensi della definizione della Legge del 2010) delle attività e passività del Fondo a ombrello o di qualsiasi Fondo con gli attivi di un nuovo OICVM o nuovo Fondo. La fusione e la relativa data effettiva dovranno essere approvate mediante delibera degli Azionisti del Fondo a ombrello o del Fondo interessato, fermi restando i requisiti in materia di quorum e maggioranza previsti dallo Statuto. Gli attivi che non possono essere distribuiti agli Azionisti per qualsiasi motivo verranno depositati presso la *Caisse de Consignations* lussemburghese che li custodirà per conto degli aventi diritto.

Qualora il Fondo a ombrello o uno dei suoi Fondi sia stato assorbito nella nuova entità e pertanto cessi di esistere la data effettiva della fusione deve essere decisa dall'Assemblea generale degli Azionisti del Fondo a ombrello o del Fondo interessato, a prescindere dal fatto che la fusione sia stata richiesta dal Consiglio di Amministrazione o dagli Azionisti. Tale

Assemblea generale sarà soggetta ai requisiti di quorum e maggioranza indicati nello Statuto del Fondo a ombrello.

### **Scioglimento e liquidazione del Fondo a ombrello, di un Fondo o di una Classe di azioni**

Il Fondo a ombrello e i Fondi sono stati costituiti ciascuno per un periodo illimitato. Tuttavia, il Consiglio di amministrazione del Fondo a ombrello può sciogliere il Fondo a ombrello, qualsiasi Fondo o qualsiasi Classe di azioni e liquidare le attività del Fondo a ombrello, del Fondo o della Classe di azioni ai sensi della legge lussemburghese e dello Statuto del Fondo a ombrello.

Gli Azionisti ricevono dal Depositario la propria quota pro rata delle attività nette del Fondo a ombrello, del Fondo o della Classe di azioni, a seconda dei casi, ai sensi della legge lussemburghese e dello Statuto del Fondo a ombrello.

I proventi della liquidazione che non sono rivendicati dagli Azionisti vengono depositati presso la *Caisse des Consignations* lussemburghese ai sensi della legge lussemburghese.

Tutte le azioni rimborsate saranno cancellate.

Lo scioglimento dell'ultimo Fondo del Fondo a ombrello determinerà la liquidazione del Fondo a ombrello stesso.

La liquidazione del Fondo a ombrello sarà condotta in conformità con le disposizioni applicabili del diritto societario e dello Statuto del Fondo a ombrello.

Liquidazione di un fondo Feeder:  
Un fondo Feeder sarà liquidato:

- a) in caso di liquidazione del relativo fondo Master, fatto salvo il caso in cui la CSSF autorizzi il fondo Feeder a:
  - investire almeno l'85% delle proprie attività 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) in caso di fusione del fondo Master con un altro OICVM, o in caso di divisione dello stesso in due o più OICVM, fatto salvo il caso in cui la CSSF autorizzi il fondo Feeder a:
  - continuare a essere un fondo Feeder dello stesso fondo Master o di un altro OICVM

- derivante dalla fusione o divisione del fondo Master;
- investire almeno l'85% delle proprie attività in quote/azioni di un altro fondo Master non derivante dalla fusione o dalla

- divisione; o
- modificare la propria politica d'investimento al fine di trasformarsi in un fondo non Feeder.

## DOCUMENTI DISPONIBILI

Gli investitori possono 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 10.00 e le 16.00 (ora di Lussemburgo) di ciascun giorno in cui le banche di Lussemburgo sono aperte per la regolare attività:

- lo Statuto del Fondo a ombrello;
- l'accordo tra il Fondo a ombrello e la Società di gestione;
- l'accordo tra la Società di gestione e ciascun Gestore degli Investimenti;
- l'accordo di amministrazione del Fondo tra la Società di gestione e Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.;
- l'accordo di deposito tra il Fondo a ombrello e Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.;
- il Prospetto e il Documento con le informazioni chiave per gli investitori;
- l'ultima relazione annuale e semestrale del Fondo a ombrello;
- un elenco attuale delle Classi di azioni disponibili in ciascun Fondo;
- il valore patrimoniale netto di un'Azione di ciascuna Classe di azioni di qualsiasi Fondo per tutte le date 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 tutte le date in cui il valore patrimoniale netto delle Azioni è stato calcolato; e
- la Legge lussemburghese del 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche.

Il Fondo a ombrello pubblica in *d'Wort*, ove necessario, qualsiasi avviso agli azionisti prescritto dalla legge lussemburghese o dello Statuto.

## FORNITORI DI SERVIZI E CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### **Consiglio di amministrazione del Fondo a ombrello**

Hervé Guinamant, Chairman  
Chief Executive Officer and President  
NGAM Distribution, una filiale di NGAM S.A.

Patricia Horsfall  
Executive Vice President, Chief Compliance Officer  
NGAM UK Limited

Jason Trepanier  
Executive Vice President, Chief Operating Officer NGAM  
Distribution, filiale di NGAM S.A.

Marie-Lorraine Rouy  
Head of International Product  
NGAM Distribution, una filiale di NGAM S.A.

### **Società di gestione, Distributore e Promotore**

NGAM 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 Custode dei Registri 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 USA

Dorval Asset Management  
1 rue de Gramont  
75002 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 Asset Management  
21, quai d'Austerlitz  
75013 Parigi, Francia

Natixis Asset Management Asia Limited

1 Robinson Road, #20-02 AIA Tower  
Singapore 048542, Singapore

Vaughan Nelson Investment Management, L.P.  
600 Travis, Suite 6300  
Houston, Texas 77002-3071, Stati Uniti

***Revisore del Fondo a ombrello e  
della 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](http://www.cssf.lu))



## ULTERIORI CONSIDERAZIONI PER DETERMINATI INVESTITORI NON LUSSEMBURGHESI

Gli investitori dei Paesi sotto elencati dovrebbero tenere presente quanto segue:

***Austria/Belgio/Finlandia/Francia/Germania/Hong Kong/Italia/Paesi Bassi/Norvegia/Singapore/Spagna/Svezia/Svizzera/Taiwan/Regno Unito***

Alcuni Fondi possono aver ricevuto l'autorizzazione ad essere distribuiti al pubblico nel vostro Paese.

Si prega di contattare il Promotore al fine di verificare per quali Fondi è ammessa la distribuzione al pubblico nel vostro Paese.

### ***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 Prospetto è destinato esclusivamente ai professionisti secondo quanto definito dalla DFSA e non deve quindi essere consegnato a coloro che non rientrano in tale categoria, né tanto meno questi ultimi devono fare affidamento sulle informazioni ivi contenute.

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.

Per eventuali quesiti o dubbi in merito al presente documento, si consiglia di rivolgersi a un consulente finanziario autorizzato.

### ***Giappone***

Alcuni Fondi possono essere resi disponibili per contratti privati a investitori istituzionali autorizzati (Qualified institutional investors, QII), a condizione che siano applicate determinate restrizioni di rivendita. Non sono consentite offerte o vendite di altro tipo dei Fondi in Giappone.

### ***Hong Kong***

Per alcuni Fondi è autorizzata la distribuzione agli investitori a Hong Kong. Fare riferimento al Supplemento relativo a Hong Kong per informazioni specifiche. In caso di dubbi sul contenuto del presente documento, vi invitiamo a rivolgervi a un consulente esterno.

### ***Italia***

Gli ordini di sottoscrizione, trasferimento, conversione e/o rimborso di Azioni possono essere inviati in modo aggregato a nome di intermediari locali per conto degli azionisti in base al mandato contenuto nel documento di offerta specifico per il Paese. Tali intermediari locali sono quelli nominati dal Fondo a ombrello per i servizi di pagamento collegati alla distribuzione delle Azioni in Italia. Le Azioni saranno registrate nel registro degli Azionisti del Fondo a ombrello a nome degli intermediari locali per conto degli azionisti coinvolti.

Le Azioni del Fondo a ombrello possono essere indicate come investimenti consentiti agli investitori privati italiani attraverso un piano di risparmio locale offerto da banche italiane locali nel rispetto della normativa italiana.

Gli agenti locali per i pagamenti garantiranno un'attenta separazione tra gli investitori italiani che investono attraverso un piano di risparmio e gli altri investitori italiani.

### **Regno Unito**

L'agente di Natixis International Funds (Lux) I nel Regno Unito è *Société Générale London Branch, Société Générale Securities Services Custody London* ("Facilities Agent"), il cui recapito nel Regno Unito è il seguente:

Exchange House, 12 Primrose Street, London EC2A 2EG – Regno Unito

Il Facilities Agent è una società autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority ("FCA").

Copie dei seguenti documenti relativi al Fondo a ombrello sono a disposizione degli investitori, su richiesta e a titolo gratuito, presso la sede del Facilities Agent durante il normale orario lavorativo:

- (i) lo Statuto del Fondo a ombrello;
- (ii) il Prospetto e il Documento con le informazioni chiave per gli azionisti;
- (iii) l'ultima relazione annuale e semestrale del Fondo a ombrello.

Nel Prospetto viene indicato dove gli investitori possono ottenere le seguenti informazioni:

- (i) i prezzi aggiornati di sottoscrizione e rimborso di Azioni del Fondo a ombrello e
- (ii) le condizioni di rimborso delle Azioni da parte del Fondo a ombrello.

Eventuali avvisi, documenti di altra natura o reclami possono essere recapitati al Facilities Agent all'indirizzo di cui sopra che provvederà a inoltrarli al Fondo a ombrello ed eventuali reclami potranno essere inoltrati al Facilities Agent all'indirizzo sopra indicato.

Stato di "reporting fund" nel Regno Unito: la Offshore Funds Regulation nel Regno Unito è entrata in vigore il 1° dicembre 2009 e stabilisce che, qualora un investitore fiscalmente residente o residente ordinario nel Regno Unito detenga interessi in un fondo offshore e tale fondo offshore sia di tipo "non reporting", ogni eventuale guadagno ottenuto dall'investitore per la vendita o altra operazione sia assoggettato alla tassazione del Regno Unito come reddito e non come plusvalenza patrimoniale. In alternativa, qualora un investitore detenga un interesse in un fondo offshore che sia qualificato un "reporting fund" per l'intero periodo di attività sul fondo, ogni eventuale guadagno ottenuto dall'investitore per la vendita o altra operazione sarà assoggettato come plusvalenza patrimoniale e non come reddito.

Agli investitori sarà richiesto di includere nella propria dichiarazione dei redditi eventuali dividendi ottenuti nel corso dell'anno e la relativa quota di reddito notificabile oltre ai dividendi ricevuti.

Gli investitori del Regno Unito possono ottenere un elenco dei Fondi coinvolti e il reddito dichiarabile per l'anno in questione (al 31 dicembre) visitando il sito [http://ngam.natixis.com/UKRS\\_Site/UKRS\\_index.htm](http://ngam.natixis.com/UKRS_Site/UKRS_index.htm).

Nota importante per gli investitori del Regno Unito: le Azioni di Classe N sono soggette alle restrizioni sul pagamento delle commissioni secondo quanto previsto nel Regolamento FCA sul tema Retail Distribution Review.

### **Stati Uniti**

Nessun investitore può essere un soggetto statunitense, secondo la definizione contenuta nella Regulation S dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche, salvo ai sensi delle normative vigenti negli USA ed esclusivamente previa autorizzazione della Società di gestione.

### **Taiwan, Repubblica Popolare Cinese**

Per alcuni Fondi è autorizzata la distribuzione agli investitori di questo Paese. Altri Fondi non sono registrati nel R.O.C. Le Azioni di questi Fondi non registrati (di seguito le "Azioni non registrate") possono essere rese disponibili nel R.O.C. tramite contratti privati esclusivamente a banche, società finanziarie, trust, holding finanziarie e altri soggetti o istituti autorizzati (collettivamente gli "Istituti autorizzati") e altri enti e soggetti singoli che soddisfino criteri specifici (di seguito "altri investitori autorizzati") conformemente alle condizioni previste per i contratti privati nel Regolamento R.O.C. sui fondi offshore. Non sono consentite offerte o vendite di altro tipo delle Azioni non registrate nel R.O.C.

Gli acquirenti R.O.C. delle Azioni non registrate non potranno vendere o disporre in altro modo delle proprie Azioni non registrate a eccezione delle operazioni di rimborso, trasferimento a un Istituto autorizzato o a un altro investitore autorizzato, trasferimento richiesto per legge o altro provvedimento approvato dalla Commissione di supervisione finanziaria (Financial Supervisory Commission, "FSC") del R.O.C.