

OSTRUM SRI CASH PLUS

PROSPETTO

IN DATA DEL 16 AGOSTO 2021

I - CARATTERISTICHE GENERALI

1 Forma dell'OICVM

- **DENOMINAZIONE:**
OSTRUM SRI CASH PLUS, di seguito denominata "SICAV" o "OICVM" (nel presente documento).
- **FORMA GIURIDICA E STATO MEMBRO IN CUI L'OICVM È STATO COSTITUITO:**
Società di investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto francese.
- **DATA DI COSTITUZIONE E DURATA PREVISTA:**
La SICAV è stata costituita il 5 giugno 1989 per una durata di 99 anni.
- **DATA DI AUTORIZZAZIONE AMF:**
La SICAV è stata autorizzata dall'Autorité des Marchés Financiers il 24 aprile 1989.
- **SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE:**

Categorie di azioni	Codice ISIN	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Importo minimo di sottoscrizione successiva	Valore patrimoniale netto iniziale
I	FR0010831693	Capitalizzazione	Euro	Tutti i sottoscrittori, principalmente destinate agli investitori istituzionali (compagnie assicurative, casse previdenziali, società mutue...) e alle imprese.	5 milioni di euro	Un decimillesimo di azione	100.000 euro

R(C)	FR0000293714	Capitalizzazione	Euro	Tutti i contraenti, principalmente destinate agli investitori istituzionali (compagnie assicurative, casse previdenziali, società mutue...) e alle imprese.	Un decimillesimo di azione	Un decimillesimo di azione	15.244,90 euro (100 000 FRF) 5 giugno 1989
R(D)	FR0013311461	Distribuzione	Euro	Tutti i contraenti, principalmente destinate agli investitori istituzionali (compagnie assicurative, casse previdenziali, società mutue...) e alle imprese.	Un decimillesimo di azione	Un decimillesimo di azione	15.244,90 euro
RE	FR0010845065	Capitalizzazione	Euro	Tutti i contraenti, in particolare gli investitori italiani	Un decimillesimo di azione	Un decimillesimo di azione	1.000 euro
T(C)	FR0013311487	Capitalizzazione	Euro	Tutti i sottoscrittori, principalmente destinate alle reti di Banche popolari, Casse di risparmio e BRED.	Un decimillesimo di azione	Un decimillesimo di azione	15.244,90 euro

□ **COME OTTENERE L'ULTIMO RENDICONTO ANNUALE E PERIODICO E LA COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO:**

Per ricevere tale documentazione aggiornata entro otto giorni lavorativi gli azionisti potranno inviare richiesta scritta a:

Natixis Investment Managers International
43 avenue Pierre Mendès France
75013 PARIS

ClientServicingAM@natixis.com

Informazioni aggiuntive potranno essere ottenute presso la Direzione Servizio clienti di Natixis Investment Managers International agli stessi indirizzi sopra riportati oppure presso il proprio consulente di fiducia.

2 Soggetti coinvolti

□ **SOCIETÀ DI GESTIONE:**

Natixis Investment Managers International, tramite delega.

Forma giuridica: società anonima

autorizzata dall'Autorité des marchés financiers (di seguito l'"AMF") con il codice GP 90-009

43 avenue Pierre Mendès France
75013 PARIS

❑ **BANCA DEPOSITARIA, CUSTODE, SOGGETTO INCARICATO DELLA CENTRALIZZAZIONE DEGLI ORDINI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO SU DELEGA DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE NONCHÉ DELLA TENUTA DEI LIBRI DELLE AZIONI:**

Le funzioni di banca depositaria, custodia, centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso e tenuta dei registri delle quote sono svolte, su delega della società di gestione, da:

CACEIS BANK,
Forma giuridica: società anonima con consiglio di amministrazione
Istituto autorizzato dal CECEI
1-3 place Valhubert
75206 PARIS CEDEX 13

Le funzioni della banca depositaria riguardano attività, quali quelle definite dalla Regolamentazione applicabile, di custodia degli attivi, di controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione e di follow-up dei flussi di liquidità degli OICVM.

La banca depositaria è indipendente dalla società di gestione.

La descrizione delle funzioni di custodia delegate, l'elenco dei delegati e dei subdelegati di CACEIS Bank e le informazioni relative ai conflitti di interessi che potrebbero insorgere in seguito a tali deleghe sono disponibili sul sito Internet di CACEIS: www.caceis.com

Gli investitori possono ottenere informazioni aggiornate su semplice richiesta.

❑ **PRIME BROKER:**

Nessuna.

❑ **REVISORE DEI CONTI:**

DELOITTE ET ASSOCIES, rappresentata da Olivier GALIENNE, firmatario.
185 Avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly sur Seine

❑ **COLLOCATORI:**

NATIXIS

L'elenco dei collocatori non è esauriente soprattutto in considerazione del fatto che la SICAV dispone di un codice Euroclear France. Alcuni collocatori possono non aver ricevuto mandato o non essere conosciuti dalla società di gestione.

❑ **DELEGATO:**

Delega contabile:

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Sede sociale: 1-3, place Valhubert, 75013 Paris

Indirizzo postale: 1-3, place Valhubert, 75206 Paris cedex 13

Nazionalità: CACEIS FUND ADMINISTRATION è una società di diritto francese

Delega alla gestione finanziaria:

Denominazione o ragione sociale: OSTRUM ASSET MANAGEMENT

Forma giuridica: società per azioni autorizzata dall'Autorité des marchés financiers come Società di Gestione di portafogli

Sede legale: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 PARIGI

La delega alla gestione finanziaria riguarda l'intera gestione finanziaria della SICAV.

La società di gestione non ha individuato conflitti di interessi che possano insorgere da tali deleghe.

❑ **CONSULENTI:**

Nessuna.

❑ **IDENTITÀ E INCARICHI ALL'INTERNO DELLA SICAV DEI MEMBRI FACENTI PARTE DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DIREZIONE:**

L'elenco dei dirigenti della SICAV e delle principali mansioni da questi ricoperte è consultabile nel rapporto annuale della SICAV. Tali informazioni vengono comunicate sotto la responsabilità di ognuno dei membri citati.

II - AMMINISTRAZIONE E GESTIONE

1 Caratteristiche generali:

❑ **CARATTERISTICHE DELLE AZIONI:**

- ◆ Natura del diritto sottostante la categoria di azioni:

L'investitore può esercitare il diritto di proprietà sul capitale della SICAV oltre al diritto di voto che gli consente di esprimere il proprio parere in occasione dell'assemblea generale. La gestione della SICAV è garantita, tramite delega, dalla società di gestione che agisce in nome degli azionisti e dei loro esclusivi interessi. Le informazioni sulle modifiche che riguardano la SICAV vengono fornite agli azionisti tramite ogni mezzo di comunicazione conformemente alle istruzioni fornite dall'AMF.

- ◆ Iscrizione in un libro, o dettagli sui metodi di contabilità del passivo:

La contabilità del passivo è garantita dalla CACEIS BANK.

La gestione delle azioni è effettuata da EUROCLEAR France.

- ◆ Diritto di voto:

La gestione della SICAV è garantita, tramite delega, dalla società di gestione che agisce in nome degli azionisti e dei loro interessi esclusivi e che – a questo titolo – esercita il diritto di voto collegato alle azioni presenti nel portafoglio.

- ◆ Forma delle azioni: nominative o al portatore.

- ◆ Frazionamento delle azioni:

Le azioni I, R, RE e T sono decimalizzate e decimillesimate.

❑ **DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO CONTABILE:**

Ultimo giorno di borsa di Parigi del mese di giugno.

La chiusura del primo esercizio sociale è il 1° giugno 1990.

❑ **INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE:**

La SICAV non è soggetta a imposte sulle società. In base al principio di trasparenza, i proventi incassati dalla SICAV sono soggetti a imposte per gli azionisti residenti al momento della distribuzione effettiva e le plusvalenze ottenute dalla SICAV sono di norma tassabili in fase di rimborso delle quote a carico degli investitori.

In base al regime fiscale cui è sottoposto l'investitore, le plusvalenze e gli eventuali redditi collegati alla proprietà delle azioni OICVM possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia di chiedere informazioni a riguardo presso il collocatore OICVM.

2 Disposizioni particolari

❑ **CODICE ISIN:**

Azioni R(C): FR0000293714

Azioni R(D): FR0013311461

Azioni I: FR0010831693

Azioni RE: FR0010845065

Azioni TC: FR0013311487

□ **CLASSIFICAZIONE:**

Fondo monetario con valore patrimoniale netto variabile a breve termine.

□ **DATA DI AUTORIZZAZIONE MMF:** 17 aprile 2019

□ **DETEZIONE DI QUOTE O AZIONI DI ALTRI OIC (OICVM O FIA) O FONDI D'INVESTIMENTO:**

La SICAV investe fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni di OIC o fondi d'investimento.

□ **OBBIETTIVO DI GESTIONE:**

L'obiettivo della SICAV è quello di realizzare una performance netta superiore all'€STR capitalizzato (tasso di interesse interbancario overnight in euro) integrando nella sua gestione un approccio detto ISR (investimento socialmente responsabile) che mira a selezionare valori che rispettino i criteri di responsabilità in materia ambientale, sociale e di governance (ESG).

Con questo approccio di investimento ISR, il delegato di gestione finanziaria ritiene di poter privilegiare il finanziamento a breve termine delle società più responsabili sul piano ambientale, sociale e di governance (ESG).

Se i tassi d'interesse del mercato monetario sono molto bassi, il rendimento conseguito dall'OICVM non sarà sufficiente a coprire i costi di gestione e il valore patrimoniale netto dell'OICVM subirà una riduzione strutturale.

La SICAV promuove criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), ma il suo obiettivo non è un investimento sostenibile. Può in parte investire in attività con un obiettivo sostenibile, ad esempio come definito dalla classificazione dell'Unione europea.

□ **INDICE DI RIFERIMENTO:**

L'€STR (European Short Term Rate) è un nuovo indice di riferimento monetario calcolato dalla BCE che sostituisce gradualmente un altro tasso a breve, l'Eonia, a partire dal 2 ottobre 2019; viene stabilito quotidianamente sulla base dei dati ottenuti presso 52 banche.

Viene calcolato dalla Banca Centrale Europea e pubblicato sul sito Internet www.emmi-benchmarks.eu.

L'amministratore dell'indice di riferimento non è iscritto al registro degli amministratori e degli indici di riferimento curato dall'ESMA.

Conformemente al Regolamento UE n. 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio, dell'8 giugno 2016, la società di gestione dispone di una procedura di controllo degli indici di riferimento utilizzati che descrive le misure da attuare in caso di modifica sostanziale di un indice o di cessazione della fornitura di tale indice.

L'indice di riferimento definito dal Regolamento (UE) n. 2019/2088 sulla pubblicazione di informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (chiamato "Regolamento SFDR") non è destinato ad essere allineato con le ambizioni ambientali o sociali promosse dalla SICAV.

□ **STRATEGIA DI INVESTIMENTO:**

La filosofia d'investimento della SICAV può essere definita una gestione attiva fondamentale, basata su un approccio "Top down" (vale a dire un approccio che consiste nell'interessarsi alla ripartizione globale del portafoglio e quindi nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio).

Essa è combinata con un approccio "Bottom up" (vale a dire un approccio di selezione dei titoli che compongono il portafoglio, seguito dall'analisi globale del portafoglio). Si basa su una ricerca importante, associata a un controllo regolare dei rischi sviluppati internamente, nel quadro di un rigoroso processo di investimento.

L'analisi è quindi completata dall'integrazione di criteri extra-finanziari come descritti di seguito:

1 - STRATEGIA UTILIZZATA:

Per raggiungere l'obiettivo di gestione e rispettare il profilo di rischio, la SICAV attuerà una strategia di scelta e di utilizzo di strumenti del mercato monetario e dei depositi a termine esclusivamente riportati sotto **ATTIVITÀ E STRUMENTI FINANZIARI UTILIZZATI** e rispondenti ai criteri di qualità e di prudenza propri della Società di gestione.

La SICAV dovrà rispettare le politiche di esclusione attuate dal delegato della gestione finanziaria:

- esclusioni regolamentari
- esclusioni settoriali (esempio: tabacco)
- "Worst Offender": la società di gestione si impegna ad escludere dai suoi investimenti le azioni o le obbligazioni di società private investite che compromettano in modo grave e evidente una base di norme fondamentali di responsabilità.

Dopo aver escluso gli emittenti più controversi dall'universo degli investimenti, grazie alle politiche di esclusione attuate dal delegato della gestione finanziaria, i gruppi di investimento valutano sistematicamente, e per ciascun emittente sottostante, se le dimensioni extra-finanziarie incidono sul profilo di rischio di credito dell'emittente, sia in termini di rischio che di opportunità, e la loro probabilità di verificarsi. In tal modo, le dimensioni extra-finanziarie sono sistematicamente integrate nella valutazione del rischio e nell'analisi di base degli emittenti privati e pubblici.

I principali criteri di selezione degli strumenti del mercato monetario utilizzati dalla Società di gestione sono da una parte criteri di tipo quantitativo e dall'altra criteri di tipo qualitativo:

- criteri quantitativi: gli strumenti del mercato monetario e i depositi a termine devono avere caratteristiche finanziarie (durata, indicizzazione, valute, ecc...) compatibili con l'**"OBIETTIVO DI GESTIONE"** e il **"PROFILO DI RISCHIO"** della SICAV così come descritto nel presente Prospetto, in modo diretto in base alle condizioni di emissione o in modo indiretto tramite garanzia con uno o più strumenti finanziari (in particolare contratti di scambio "swap"), anch'essi esclusivamente riportati sotto **"ATTIVITÀ E STRUMENTI FINANZIARI UTILIZZATI"**;

- criteri qualitativi: gli strumenti del mercato monetario devono rispondere alle esigenze della Società di gestione per quanto riguarda i criteri di alta qualità del credito dei titoli selezionati.

Per la valutazione del rischio di credito, la Società di gestione si affida ai propri team e alla propria metodologia. Gli istituti di credito presso i quali vengono effettuati i depositi vincolati devono rispondere agli stessi criteri qualitativi di rating minimo dei titoli. Tali criteri qualitativi sono esposti nel successivo paragrafo **"Strumenti del mercato monetario"**.

In secondo luogo, i team di investimento applicano un processo di selezione degli emittenti che risponde in modo soddisfacente alle sfide ambientali, sociali e di governance (ESG).

A tal fine, i team di investimento si basano sul rating ESG di un fornitore esterno, esperto di ricerca extra-finanziaria. Il rating ESG tiene conto delle sfide chiave specifiche di ciascuno dei tre pilastri. A titolo di esempio:

- pilastro ambientale: impronta di carbonio: esistenza di programmi di gestione delle risorse idriche;
- pilastro sociale: esistenza di programmi di diversità, società che propone un contratto collettivo ai lavoratori dipendenti;
- pilastro governance: società la cui remunerazione dei dirigenti include criteri ESG, qualità del reporting standard ESG pubblicato dalle imprese.

Il processo di gestione monetaria ISR del delegato della gestione finanziaria seleziona gli emittenti privati adottando un approccio di tipo "Best-in-Class", arricchito da una selezione detta di "positive screening".

- L'approccio "Best-in-class" si differenzia dagli approcci tematici ESG o da esclusioni settoriali. Si tratta di un tipo di selezione ESG (ambientale, sociale e di governance) che consiste nel privilegiare le imprese che hanno una valutazione extra-finanziaria migliore all'interno del loro settore di attività. L'universo d'investimento ammissibile è quindi definito come il mondo dell'investimento ad "alta qualità del credito" dal quale è escluso il 20% degli emittenti con i rating ESG più bassi all'interno di ciascuna categoria di emittenti.

- La selezione “positive screening” consiste nel rafforzare in modo discrezionale i nostri investimenti sulle imprese con i rating migliori. A caratteristiche equivalenti (rendimento, scadenza, profilo di rischio di credito, ecc.), la gestione mirerà a privilegiare gli emittenti con i migliori rating ESG. Si tratta di una selezione che favorisce quindi le imprese responsabili più virtuose e più impegnate nello sviluppo sostenibile.

Limite dell'approccio adottato: l'approccio ISR della SICAV potrebbe portare a una sottorappresentazione di alcuni settori a causa di un rating ESG inadeguato o della politica di esclusione settoriale di Ostrum Asset Management. Inoltre, in taluni contesti di mercato, la gestione potrebbe anche non essere in grado di applicare, nella misura in cui lo desidererebbe, la selezione “positive screening” per ragioni di performance o in un'ottica di gestione del rischio.

La quota degli emittenti privati analizzati ESG nel portafoglio è superiore al 90% dei titoli in portafoglio (in percentuale dell'attivo netto della SICAV, liquidità escluse).

Le strategie specifiche afferenti la particolare natura di alcuni strumenti sono sviluppate dopo la descrizione di questi strumenti in “**ATTIVITÀ E STRUMENTI FINANZIARI UTILIZZATI**”.

Nell'ambito della gestione delle proprie liquidità, la SICAV potrà detenere delle azioni o quote di OICVM/FIA di natura monetaria con valore patrimoniale netto variabile a breve termine.

La SICAV potrà ricorrere a pronti contro termine attivi e passivi nell'ambito generale della gestione della propria tesoreria. In caso eccezionale la SICAV potrà ricorrere a pronti contro termine attivi e passivi senza necessità di rifinanziamento qualora le condizioni proposte siano giudicate finanziariamente molto favorevoli.

Non sono consentiti investimenti diretti o indiretti in strumenti del mercato monetario emessi da società veicolo.

2 – ATTIVITÀ E STRUMENTI FINANZIARI UTILIZZATI:

2-1 Strumenti del mercato monetario:

Le attività saranno investite in strumenti del mercato monetario e valori assimilati di qualsiasi natura, conformi al Regolamento (UE) 2017/1131 ossia: buoni del Tesoro, obbligazioni emesse da autorità locali, certificati di deposito, certificati di tesoreria, accettazioni bancarie e titoli di credito a breve termine, francesi o esteri, acquisiti tramite contratto “take or pay”, pronti contro termine passivi o qualsiasi altra tecnica assimilabile e in depositi a termine.

Tipologia dei soggetti emittenti:

Gli strumenti del mercato monetario inseribili nell'attivo della SICAV saranno essenzialmente emessi da soggetti privati (fino al 100% del patrimonio netto). Il gestore avrà anche la facoltà di selezionare titoli di Stato, di enti e aziende pubbliche o soggetti di simile natura.

Gli strumenti del mercato monetario del settore privato che potranno essere acquistati dall'OICVM dovranno rispettare i criteri di “elevata qualità creditizia” ed essere stati emessi da emittenti aventi sede legale nello Spazio Economico Europeo (di seguito SEE), nel Regno Unito, in Svizzera, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone e Nuova Zelanda. Potranno tuttavia essere acquistati titoli di alcuni emittenti privati che non appartengano a queste aree geografiche, ma che rispettino i criteri di “elevata qualità creditizia”, ad esempio nel caso di emittenti privati di tipo “multinazionale”, il cui controllo operativo si estenda oltre l'ambito del paese della sede legale, o di filiali “locali” situate al di fuori di queste aree geografiche di emittenti la cui società capogruppo appartenga a queste aree geografiche. Il totale degli emittenti appartenenti ad aree geografiche diverse da quelle summenzionate non potrà rappresentare più del 10% del patrimonio netto.

Per i titoli di Stato o garantiti dallo Stato, di enti e aziende pubbliche, o di soggetti di simile natura, gli Stati autorizzati sono quelli dell'elenco summenzionato.

Questi strumenti del mercato monetario devono soddisfare i criteri di valutazione della qualità creditizia di cui al paragrafo “Descrizione della procedura di valutazione interna della qualità creditizia degli strumenti del mercato monetario”.

È vietato l’investimento in titoli emessi da veicoli di cartolarizzazione.

Caratteristiche degli strumenti del mercato monetario in termini di durata:

Gli strumenti del mercato monetario saranno principalmente indicizzati sul tasso del mercato monetario a 3 mesi, a soli fini di copertura, direttamente in base alle loro condizioni di emissione o indirettamente previa garanzia con uno o più contratti di scambio (principalmente “swap di tassi” e “swap di valute”).

Infatti, al fine di diversificare le attività, la SICAV non si limita agli strumenti del mercato monetario e ai valori assimilati direttamente indicizzati sul tasso del mercato monetario a 3 mesi in base alle loro condizioni di emissione e, ove applicabile, denominati in Euro; la SICAV investe anche in strumenti del mercato monetario collegati ad altri tipi di indicizzazione e, ove necessario, denominati in altre valute.

In tali casi, la SICAV provvede sistematicamente a un’integrale garanzia di questi titoli attraverso uno o più contratti di scambio (principalmente “swap di tassi” e “swap di valute”) a soli fini di copertura, che consentono di “ripulirli” dall’indicizzazione di origine e, ove necessario, anche dalla valuta di origine.

Caratteristiche del portafoglio globale dell'OICVM in termini di durata:

La durata media ponderata fino alla data di rimborso degli strumenti del mercato monetario (“Weighted Average Life” o “WAL”) massima del portafoglio non potrà superare 120 giorni.

La maturità media ponderata del portafoglio fino alla scadenza (o “Weighted Average Maturity” o “WAM”) sarà di 60 giorni al massimo.

Descrizione della procedura di valutazione interna della qualità creditizia degli strumenti del mercato monetario:

Il gestore seleziona esclusivamente titoli con elevata qualità creditizia. La società di gestione si assicurerà che i titoli in cui investe l’OICVM abbiano un’elevata qualità creditizia in base a una valutazione e una metodologia definite per le sue esigenze dal delegato della gestione finanziaria OSTRUM Asset Management.

Gli strumenti del mercato monetario devono soddisfare i criteri di valutazione interna della qualità creditizia adottati dal delegato alla gestione finanziaria, Ostrum Asset Management, e approvati dalla Società di gestione, Natixis Investment Managers International.

Perimetro della procedura:

La procedura di valutazione interna della qualità creditizia si iscrive nel contesto della regolamentazione europea relativa alla disciplina dei fondi monetari. Si prefigge di stabilire la qualità creditizia degli strumenti finanziari nei quali la SICAV monetaria investe, al fine di garantire che tale qualità sia sufficiente per essere conforme agli obiettivi e ai vincoli di gestione di questa SICAV. Uno strumento finanziario si ritiene essere di elevata qualità creditizia quando il suo emittente beneficia di un rating di credito interno superiore a una soglia minima e le caratteristiche di tale strumento sono ritenute essere sufficienti per l’approvazione da parte del Comitato dei Rischi di Credito di Ostrum Asset Management.

Il perimetro di applicazione di questa procedura comprende gli strumenti del mercato monetario idonei all’investimento dei fondi monetari nonché i titoli liquidi emessi da emittenti sovrani e assimilati.

Attori della procedura:

Le diverse fasi di questa procedura vedono il coinvolgimento di diversi attori. La raccolta di informazioni pertinenti viene garantita dalle funzioni di Ricerca Credito e Quantitativa, Gestione e Rischi di Ostrum Asset Management. Queste informazioni vengono successivamente raggruppate e analizzate dalle funzioni di Ricerca Credito e Quantitativa e Gestione. Le conclusioni derivanti dalle metodologie di analisi di queste informazioni vengono messe a confronto e convalidate da Ostrum Asset Management nel corso dei Comitati dei Rischi di Credito. Questo Comitato è tenuto a decidere la qualifica della qualità creditizia. E’ composto da membri permanenti, che sono il Direttore Generale di Ostrum, il Direttore dei Rischi, il Direttore delle Gestioni e il Responsabile della Ricerca Credito. Il Direttore Generale è

presidente di questo comitato e gode del potere di convalida finale della decisione di qualifica della qualità creditizia.

Il controllo di buona esecuzione è svolto dalla funzione di Controllo Interno della Società di gestione e si fonda, in particolare, sui controlli adottati dal Controllo Interno di Ostrum Asset Management, nonché dalla funzione Ispezione Gruppo.

Frequenza dell'esecuzione della valutazione:

La valutazione della qualità creditizia viene effettuata nel corso del Comitato dei Rischi di Credito di Ostrum Asset Management che si tiene abitualmente con cadenza mensile. In caso di evento significativo del mercato o relativo a un emittente specifico, questo comitato può essere convocato appositamente, al fine di prendere in considerazione con diligenza le informazioni che riflettano al meglio la qualità creditizia degli strumenti. La qualità creditizia di uno strumento finanziario può essere penalizzata, ad esempio, da un declassamento dei parametri finanziari dell'emittente, da un deterioramento del quadro macroeconomico dell'emittente o da tensioni significative in merito alla liquidità dei mercati ai quali tale strumento finanziario appartiene.

Le valutazioni della qualità creditizia vengono riviste nel corso di questo comitato almeno una volta l'anno.

Fonti delle informazioni:

La procedura di valutazione della qualità creditizia si fonda sulle informazioni che riguardano l'emittente, sia quantitative, come i suoi parametri finanziari e gli indicatori macroeconomici pertinenti, sia qualitative, come le particolarità del settore di attività e dell'ambiente competitivo, e sugli eventi che interessano tale emittente. In aggiunta a queste informazioni può essere preso in considerazione il rating di credito attribuito da un'agenzia di rating di credito riconosciuta. Inoltre possono essere integrati degli indicatori non finanziari, che si fondano su criteri ambientali, sociali e di governance. Queste analisi consentono di stimare il rischio di insolvenza dell'emittente. Da ultimo, la valutazione della qualità creditizia tiene conto delle caratteristiche dello strumento preso in esame, in termini di liquidità, di tipologia di attivo e di specificità finanziarie (in particolare, la scadenza residua, la subordinazione, le eventuali garanzie). Queste diverse informazioni vengono ricavate dalle relazioni finanziarie periodiche degli emittenti, dalle pubblicazioni ufficiali economiche e finanziarie, dal monitoraggio della stampa, da fornitori di informazioni finanziarie e non finanziarie affidabili e dalla documentazione degli strumenti presi in esame. I fornitori di informazioni e di rating di credito presi in esame nelle analisi possono comprendere Bloomberg LP, FactSet, Thomson Reuters, Moody's Analytics, Standard & Poors, Fitch Ratings; questo elenco deve intendersi come non esaustivo e soggetto a modifiche nel corso del tempo.

Metodologie:

Le metodologie applicate per valutare la qualità creditizia stimano in primis la qualità di un emittente, quindi determinano la qualifica positiva o negativa sulla base delle caratteristiche dello strumento preso in esame. Queste metodologie differiscono in questa prima fase a seconda che l'emittente sia una società privata o del settore finanziario o uno Stato o un ente assimilato.

Per le società private o del settore finanziario, viene attribuito un rating di credito interno a breve termine, a prescindere dalle agenzie di rating di credito riconosciute. Questo rating di credito interno a breve termine comprende quattro scaglioni di qualità creditizia, da ST1 a ST4, di livello decrescente, dove ST1 corrisponde a un profilo di rischio molto stabile con parametri di liquidità a breve termine favorevoli e ST4 corrisponde a un profilo di rischio negativo o in deterioramento con parametri di liquidità a breve termine sfavorevoli. Il profilo di rischio di credito a breve termine, i parametri finanziari, ivi compreso un confronto delle tipologie di debiti e liquidità disponibili, e le prospettive di andamento positive o negative vengono analizzati secondo un approccio quantitativo. Quest'ultimo viene integrato da un approccio qualitativo di competenza settoriale e geografica, che consente di stimare la probabilità di default e il potenziale di miglioramento o deterioramento. Al termine di questo processo, solo gli emittenti che ottengano un rating a breve termine compreso tra ST1 e ST3 potranno beneficiare di una valutazione positiva della qualità creditizia degli strumenti emessi.

Per gli emittenti sovrani o assimilati, viene utilizzato un modello interno di attribuzione del rating, finalizzato a determinare la probabilità di default e il potenziale di miglioramento o deterioramento a un anno. I rating di credito interni distinguono le categorie di emittenti di buona qualità o di qualità speculativa, con ciascuna di queste categorie ulteriormente suddivisa in quattro sottocategorie, su una scala di rischio crescente che va da IG1 a IG4 e da HY1 a HY4. Questo modello quantitativo si fonda su variabili di vulnerabilità economica interna e vulnerabilità finanziaria esterna e su variabili non

finanziarie. Questo approccio quantitativo viene integrato da un'analisi macroeconomica di competenza per paese. Affinché questi titoli possano essere considerati in modo positivo in termini di qualità creditizia, il livello del rischio di credito dell'emittente deve essere ritenuto sufficientemente debole e all'emittente deve essere attribuito almeno un rating interno superiore a HY1.

In una seconda fase, le valutazioni della qualità creditizia di un emittente vengono sottoposte al Comitato dei Rischi di Credito di Ostrum Asset Management. Questo comitato, che si tiene abitualmente con cadenza mensile, riunisce le competenze delle funzioni di Ricerca, Gestione e Rischi, nonché la Direzione Generale di Ostrum Asset Management. L'obiettivo è una revisione degli investimenti effettuati dai fondi monetari, per valutare la qualità creditizia positiva di un investimento, alla luce della valutazione del rischio di credito dell'emittente e delle caratteristiche dello strumento. Per integrare l'universo d'investimento dei fondi monetari, gli investimenti devono essere espressamente convalidati da questo Comitato dei Rischi di Credito di Ostrum Asset Management. Non può essere accordata alcuna deroga a questo processo di valutazione interna della qualità creditizia, se non in via del tutto eccezionale, quando circostanze specifiche lo richiedano. Tale deroga è in ogni caso soggetta a una documentazione rigorosa.

Schema di revisione:

Le metodologie di valutazione della qualità creditizia vengono adattate in via continuativa, tenendo conto delle caratteristiche dei portafogli gestiti, dell'universo d'investimento e del contesto di mercato. Vengono riviste sotto questo aspetto almeno una volta l'anno. Al fine di valutare l'affidabilità di queste metodologie, vengono realizzati controlli a posteriori, in particolare seguendo l'andamento della situazione di credito di un emittente, rispetto alle valutazioni storiche realizzate e alle probabilità previste di miglioramento o deterioramento di questa situazione. Vengono quindi apportati degli aggiustamenti a queste metodologie, al fine di correggere eventuali criticità individuate.

AVVERTENZA: DISPOSITIVO DI DEROGA CHE CONSENTE DI INVESTIRE FINO AL 100% NEL DEBITO PUBBLICO MONETARIO SENZA VINCOLI DI DIVERSIFICAZIONE:

La SICAV potrà investire fino al 100% del patrimonio in tutti gli emittenti sovranazionali, sovrani, enti territoriali, emittenti pubblici e parapubblici che abbiano soddisfatto i criteri di valutazione interna della qualità creditizia degli strumenti del mercato monetario adottati in seno al delegato alla gestione finanziaria, Ostrum Asset Management, approvati dalla Società di gestione, Natixis Investment Managers International e appartenenti alle aree geografiche summenzionate: lo Spazio Economico Europeo (di seguito il SEE), il Regno Unito, la Svizzera, gli Stati Uniti d'America, il Canada, l'Australia, il Giappone e la Nuova Zelanda.

A titolo esemplificativo, viene riportato di seguito un elenco degli emittenti che soddisfano i criteri di valutazione interna della qualità creditizia e autorizzati dalla Direzione dei Rischi di OSTRUM AM. Questo elenco può essere modificato in qualsiasi momento in funzione dell'andamento dei rating interni di questi emittenti e delle condizioni di mercato. **Questi emittenti sono indicati a titolo puramente informativo e, in qualsiasi momento, potrebbero essere esclusi dall'universo d'investimento dell'OICVM in funzione dell'andamento dei rispettivi fondamentali finanziari.**

1- Emittenti sovranazionali:

Es.: Banca Europea per gli Investimenti (BEI), Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo (BIRS), Consiglio d'Europa (CoE), ecc.

o garantiti da questi

Es.: Banca di Sviluppo del Consiglio d'Europa

2 - Emittenti statali:

Es.: stato francese, stato tedesco, stato spagnolo, ecc.

o garantiti da questi

Es.: Dexia Crédit local SA, Caisse Centrale de Crédit Immobilier, Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW), European Financial Stability Facility (EFSF), ecc.

3 - Enti territoriali:

Es.: Regione Provence-Alpes-Côte d'Azur, Regione Pays de la Loire, ecc.

o garantiti da questi

Es.: nessuno allo stato attuale

4 - Emittenti del settore pubblico o parapubblico:

Es.: Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (CADES), Agence Française de Développement (AFD), Caisse des Dépôts et Consignations (CDC), ecc.

o garantiti da questi

Es.: nessuno allo stato attuale

5 - Emittenti detenuti in via maggioritaria dagli emittenti delle categorie precedenti o che detengono la minoranza di blocco:

Es.: SNCF

o garantiti da questi

Es.: nessuno allo stato attuale

2-2 Possesso di azioni o quote di altri OICVM, FIA o fondi d'investimento:

A titolo accessorio, al fine di investire le proprie liquidità, la SICAV può allocare fino al 10% del patrimonio netto in azioni o quote di "fondi monetari con valore patrimoniale netto variabile a breve termine". Questi fondi sono OICVM o FIA in conformità alla tabella seguente:

OICVM di diritto francese*	X
OICVM di diritto europeo*	X
FIA di diritto francese che rispondono alle condizioni dell'articolo R. 214-13 del Code monétaire et financier*	X
FIA di diritto europeo che rispondono alle condizioni dell'articolo R. 214-13 del Code monétaire et financier*	X
Fondi di investimento di diritto estero (fuori dall'Europa) che rispondono alle condizioni dell'articolo R. 214-13 del Code monétaire et financier*	

*Tali OICVM/FIA/Fondi d'investimento non potranno detenere oltre il 10% del patrimonio in OICVM/FIA/Fondi d'investimento.

Gli OICR detenuti dalla SICAV possono essere gestiti dalla Società di gestione o da una società giuridicamente collegata ai sensi del Code monétaire et financier.

2-3 Strumenti derivati:

La SICAV potrà utilizzare contratti finanziari (derivati) negoziati in mercati regolamentati o strutturati, francesi ed esteri, o mercati non regolamentati.

In tale ambito, e al fine di realizzare l'obiettivo di gestione, il gestore potrà effettuare delle operazioni utilizzando gli strumenti finanziari derivati in associazione all'acquisizione di strumenti del mercato con lo scopo di

- realizzare una copertura voce per voce ("micro hedging", ossia riguardante un solo strumento del mercato monetario) o generica ("macro hedging", ossia riguardante più strumenti del mercato monetario) rispetto ai rischi di tasso o di cambio, con gli strumenti del mercato monetario pertinenti che comportano, a causa della loro valuta o delle loro condizioni di remunerazione all'emissione, un'esposizione che gli strumenti finanziari derivanti in questione si prefiggono di coprire.

Gli strumenti finanziari derivati in questione sono quindi swap di tassi e swap di valute (esclusivamente per copertura) ad esclusione di qualsiasi altro.

2-3 bis: Informazioni relative ai contratti finanziari non regolamentati:

Le controparti sono istituti di credito e/o società di investimento di prima categoria. Sono selezionati e valutati con regolarità conformemente alla procedura di selezione delle controparti disponibile sul sito della società di gestione al seguente indirizzo: www.im.natixis.com (scheda "nostri impegni", "La politica di selezione degli intermediari/controparti") o su semplice domanda indirizzata alla società di gestione. Queste operazioni sono sistematicamente soggette alla firma di un contratto stipulato tra l'OICVM e la controparte che definisce le modalità di riduzione del rischio di controparte.

Le controparti non dispongono di potere decisionale discrezionale in merito alla composizione o alla gestione del portafoglio d'investimento dell'OICVM o all'attivo sottostante dello strumento derivato.

2-4 Titoli contenenti derivati:

La SICAV potrà utilizzare strumenti derivati (2-3) e titoli contenenti derivati (2-4) nel limite del 100% del patrimonio netto e a soli fini di copertura del rischio di tasso e del rischio di cambio.

La SICAV potrà intervenire su titoli contenenti derivati che rispondano alle caratteristiche degli strumenti del mercato monetario nel limite di un impegno del 100% del patrimonio netto.

A tale riguardo, la SICAV non può in nessun caso esporsi in modo diretto o indiretto ai mercati azionari e delle materie prime, anche tramite titoli di debito esposti a tali rischi che venissero interamente coperti da contratti finanziari allo scopo di ottenere un'indicizzazione compatibile con la strategia di gestione monetaria.

La tabella seguente illustra nel dettaglio le condizioni di intervento della SICAV sugli strumenti derivati e sui titoli contenenti derivati.

TABELLA DEGLI STRUMENTI DERIVATI

Natura degli strumenti utilizzati	TIPO DI MERCATO			NATURA DEI RISCHI					NATURA DEGLI INTERVENTI			
	Ammissione sui mercati regolamentati *	Mercati strutturati	Mercati non regolamentati	Azione	Tasso	Cambio	Credito	Altri rischi	Copertura	Esposizione	Arbitraggio	Altre strategie
Contratti a termine (futures) su												
azioni												
tassi	X	X			X				X			
cambi												
indici												
Opzioni su												
azioni												
tassi												
cambi												
indici												
Swap												
azioni												
tassi			X		X				X			
cambi			X			X			X			
indici												
Cambio a termine												
valuta/e			X			X			X			
Derivati di credito												
Credit Default Swap (CDS)												
First Default												

<i>First Losses Credit Default Swap</i>														
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

* Si veda la politica di esecuzione degli ordini della società di gestione disponibile sul sito www.im.natixis.com

L'OICVM non utilizza contratti di scambio sul rendimento complessivo ("Total Return Swap")

TABELLA DEI TITOLI CONTENENTI DERIVATI

<i>Natura degli strumenti utilizzati</i>	NATURA DEI RISCHI					NATURA DEGLI INTERVENTI			
	Azione	Tasso	Cambio	Credito	Altri rischi	Copertura	Esposizione	Arbitraggio	Altre strategie
Warrant su									
azioni									
tassi									
cambio									
indici									
Buoni di sottoscrizione									
azioni									
tassi									
Equity linked									
Obbligazioni convertibili									
Obbligazioni permutabili									
Obbligazioni convertibili									
Obbligazioni convertibili contingenti									
Prodotti a reddito fisso callable		X				X			
Prodotti a reddito fisso puttable		X				X			
EMTN strutturato / Titoli negoziabili a medio termine									
Titoli negoziabili a medio termine strutturati		X	X	X		X			
EMTN strutturato									
Credit Link Notes (CLN)									
Altri (da precisare)									

* Si veda la politica di esecuzione degli ordini della società di gestione disponibile sul sito www.im.natixis.com

2-5 Depositi:

Per contribuire alla realizzazione del proprio obiettivo di gestione, la SICAV può effettuare depositi a termine nel limite del 100% del suo patrimonio netto.

I depositi presso gli istituti di credito, con durata massima di dodici mesi, sono rimborsabili su richiesta o possono essere ritirati in qualsiasi momento. L'istituto di credito ha sede legale in uno Stato membro

ovvero, nel caso in cui abbia sede legale in un paese terzo, è soggetto a norme prudenziali considerate equivalenti alle norme stabilite dal diritto dell'Unione secondo la procedura di cui all'articolo 107, paragrafo 4, del Regolamento (UE) n. 575/2013.

2-6 Liquidità:

La SICAV può detenere delle liquidità a titolo accessorio.

2-7 Prestiti in contanti:

I prestiti in contanti sono vietati.

2-8 Operazioni di pronti contro termine attivi e passivi

La Società di gestione potrà effettuare operazioni di pronti contro termini attivi e passivi (anche denominate operazioni di finanziamento tramite titoli) nella misura del 100% del patrimonio per i pronti contro termine passivi e del 10% del patrimonio per i pronti contro termine attivi. La parte delle attività in gestione che sarà interessata da pronti contro termine passivi (operazioni di finanziamento tramite titoli) è stimata al 50%.

I prestiti di titoli sono vietati.

Natura delle operazioni effettuate	
Cessione e acquisto di pronti contro termine di natura monetaria e finanziaria	X
Altre	

Natura degli interventi, l'insieme delle operazioni deve limitarsi alla realizzazione dell'obiettivo di gestione	
Gestione di tesoreria	X
Ottimizzazione dei redditi e della performance della SICAV	X
Altri	

Remunerazione: ulteriori informazioni sono riportate nel paragrafo relativo alle spese e alle commissioni.

2.8 bis: Informazioni sull'utilizzo di pronti contro termine attivi e passivi:

L'utilizzo delle operazioni di pronti contro termine attivi e passivi sarà sistematicamente effettuato all'unico scopo di realizzare l'obiettivo di gestione dell'OICVM.

Le operazioni di pronti contro termine passivi hanno l'obiettivo di garantire l'investimento delle liquidità dell'OICVM ai tassi migliori, assumendo i titoli a garanzia.

Le operazioni di pronti contro termine attivi hanno l'obiettivo di procurare liquidità ai costi migliori fornendo titoli a garanzia.

Remunerazione: ulteriori informazioni sono riportate nel paragrafo relativo alle spese e alle commissioni.

2.9 Contratti che costituiscono garanzie finanziarie:

Nella conclusione di contratti finanziari e di operazioni di finanziamento tramite titoli, la SICAV potrà ricevere/versare garanzie finanziarie sotto forma di trasferimento di piena proprietà di titoli e/o contanti. I titoli ricevuti in garanzia devono rispettare i criteri fissati dalla regolamentazione e devono essere conferiti da istituti di credito o altri soggetti che soddisfano i criteri di forma giuridica, paese e altri criteri finanziari indicati nel Code Monétaire et Financier.

Il livello delle garanzie finanziarie e la politica sugli sconti sono sanciti dalla politica sull'idoneità delle garanzie finanziarie della Società di gestione, conformemente alla regolamentazione in vigore, e interessano le seguenti categorie:

- Garanzie finanziarie in contanti in diverse valute in base ad un elenco predefinito quali EUR e USD;
- Garanzie finanziarie in titoli di debito o in titoli di capitale in base ad una precisa nomenclatura.

La politica sull'idoneità delle garanzie finanziarie definisce esplicitamente il livello richiesto di garanzia e gli sconti applicati per ognuna delle garanzie finanziarie in funzione delle regole che dipendono dalle loro caratteristiche specifiche.

Precisa inoltre, in conformità alla normativa in vigore, le regole di diversificazione dei rischi, di correlazione, di valutazione, di qualità del credito e di esecuzione degli stress test periodici sulla liquidità delle garanzie.

Per quanto riguarda i contratti finanziari, in caso di ricevimento di garanzie finanziarie in contanti, secondo le condizioni stabilite dal regolamento, esse dovranno essere esclusivamente:

- collocate in deposito;
- investite in titoli di Stato di qualità elevata;
- investite in organismi di investimento collettivo (OIC) monetari a breve termine.

Le garanzie finanziarie ricevute che non siano in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o cedute in garanzia.

Per quanto riguarda i pronti contro termine passivi, le garanzie finanziarie in contanti avranno le caratteristiche seguenti:

- possono essere investite in depositi o in titoli emessi o garantiti da un'istituzione europea o da una banca centrale di uno Stato membro, che benefici di una valutazione della qualità creditizia positiva conformemente alla procedura interna della Società di gestione;
- sono limitate al 10% delle attività.

Per quanto riguarda i pronti contro termine attivi, le garanzie finanziarie in titoli non possono essere né cedute, reinvestite, impegnate, trasferite in alcun modo.

La Società di gestione effettua, secondo le regole di valutazione stabilite dal presente prospetto, una valorizzazione giornaliera delle garanzie ricevute in base al prezzo di mercato (mark-to-market). La revisione dei margini viene realizzata giornalmente.

Le garanzie ricevute dall'OICVM vengono conservate dalla sua banca depositaria o, in mancanza, da qualsiasi depositario terzo sottoposto a vigilanza prudenziale e senza legami con il fornitore della garanzia.

I rischi collegati ai contratti finanziari e alla gestione delle relative garanzie sono descritti nella sezione Profilo di rischio.

□ **PROFILO DI RISCHIO:**

Il denaro dei clienti sarà principalmente investito in strumenti finanziari selezionati dalla Società di gestione secondo quanto descritto nel paragrafo "**ATTIVITÀ E STRUMENTI FINANZIARI UTILIZZATI**". Tali strumenti saranno influenzati dalle evoluzioni e dai rischi dei mercati finanziari.

Sul profilo di rischio menzionato nel Documento d'informazioni chiave per gli investitori, la scala del rischio è stata calcolata in base alla volatilità annualizzata su un orizzonte di 5 anni della SICAV.

Per questo la progressione del valore patrimoniale della SICAV è soggetta a variazioni rispetto al proprio indicatore di riferimento. Tali evoluzioni e rischi di mercato corrispondono ai diversi rischi sotto citati:

Rischio di perdita del capitale: la SICAV non beneficia di alcuna garanzia né protezione. Di conseguenza, il capitale inizialmente investito potrebbe non essere completamente restituito.

Rischio di credito: si tratta del rischio di calo del valore degli strumenti del mercato monetario detenuti dalla SICAV, dovuto a un aumento degli "spread di credito" a seguito del deterioramento della qualità

della garanzia o dell'inadempienza di uno o più emittenti presenti in portafoglio. Qualora tale rischio si materializzasse, il valore patrimoniale della SICAV potrebbe ridursi.

Rischio di tasso: è il rischio di riduzione di valore degli strumenti del mercato monetario detenuti dalla SICAV, che deriva dall'andamento dei tassi d'interesse.

Il rischio di tasso è il rischio di svalutazione (perdita di valore) degli strumenti di tasso riconducibile alle variazioni dei tassi d'interesse, con conseguente riduzione del valore patrimoniale netto.

Rischio di controparte: la SICAV utilizza strumenti finanziari a termine non regolamentati e/o ricorre a pronti contro termine attivi e passivi. Tali operazioni concluse con una o più controparti idonee espongono potenzialmente la SICAV a un rischio di insolvenza di una delle controparti che può quindi non essere in grado di onorare i suoi impegni.

Qualora tale rischio si materializzasse, il valore patrimoniale della SICAV potrebbe ridursi.

Rischi collegati ai pronti contro termine attivi e passivi e alla gestione delle garanzie finanziarie: i pronti contro termine attivi e passivi possono comportare dei rischi per la SICAV, come il rischio di controparte indicato in precedenza. La gestione delle garanzie può comportare dei rischi per la SICAV, come il rischio di liquidità (ossia il rischio che un titolo ricevuto in garanzia non sia abbastanza liquido da essere rivenduto rapidamente in caso d'inadempienza della controparte) e i rischi legati all'eventuale riutilizzo delle garanzie in contanti (ossia, soprattutto, il rischio che la SICAV non possa rimborsare la controparte).

Rischio di sostenibilità: la SICAV è soggetta ai rischi in materia di sostenibilità definiti nell'articolo 2(22) del Regolamento (UE) n. 2019/2088 sulla pubblicazione di informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (chiamato "Regolamento SFDR"), da un evento o situazione in ambito ambientale, sociale o di governance che, qualora si verificasse, potrebbe avere un impatto negativo materiale, effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

I criteri ambientali, sociali e di governance sono integrati nel processo di gestione del portafoglio, come sopra menzionato, per tenere conto dei rischi in materia di sostenibilità nelle decisioni di investimento. La politica di gestione del rischio in materia di sostenibilità è disponibile sul sito Internet della Società di gestione.

Tuttavia, i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità non sono attualmente considerati vista l'assenza di dati disponibili e affidabili. Si prevede, tuttavia, un riesame in futuro.

Altro rischio:

Regime fiscale: sull'insieme degli strumenti del mercato monetario presenti in portafoglio sussiste un rischio fiscale, in particolare in caso di modifica del regime fiscale applicabile.

Nota importante per gli azionisti: ognuno dei rischi sopra indicati può compromettere – in misura diversa – la regolare progressione del valore patrimoniale della SICAV.

In condizioni estreme del mercato, potrebbe essere registrata persino una riduzione del valore patrimoniale da un giorno all'altro.

□ **SOTTOSCRITTORI COINVOLTI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO:**

Tutti gli investitori.

Le azioni I e R sono principalmente destinate agli investitori istituzionali (compagnie assicurative, casse previdenziali, società mutue...) e alle imprese.

Le azioni RE possono essere sottoscritte da qualsiasi investitore, in particolare gli investitori italiani.

Le azioni TC sono aperte a tutti i sottoscrittori, principalmente destinate alle reti di Banche popolari, Casse di risparmio e BRED.

La SICAV è rivolta a coloro che desiderano investire il proprio surplus a breve termine con l'obiettivo di superare l'€STR.

I contraenti residenti sul territorio degli Stati Uniti d'America non sono autorizzati a sottoscrivere la presente SICAV.

Durata minima d'investimento consigliata: giorno per giorno.

L'importo che è ragionevole investire nella SICAV dipende dal grado di rischio che l'investitore desidera assumere, nonché dai parametri relativi all'azionista, in particolare la sua situazione patrimoniale e l'attuale composizione del suo patrimonio finanziario. **La creazione e il mantenimento di un patrimonio finanziario richiedono una diversificazione degli investimenti.** Si raccomanda inoltre a tutti coloro che desiderano sottoscrivere delle azioni SICAV di contattare il proprio consulente di fiducia per ottenere informazioni e consigli specifici in base alla propria situazione personale.

□ **MODALITÀ DI DETERMINAZIONE E DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI:**

Il risultato netto della SICAV è distribuito annualmente o capitalizzato, a seconda della categoria a cui appartengono le azioni sottoscritte. Possono essere corrisposti degli acconti durante l'esercizio finanziario.

La SICAV capitalizza e/o distribuisce e/o riporta le plusvalenze nette realizzate. L'assegnazione delle plusvalenze nette realizzate è decisa annualmente alla chiusura dell'esercizio dall'assemblea generale della SICAV.

Possono essere corrisposti degli acconti durante l'esercizio finanziario.

□ **CARATTERISTICHE DELLE AZIONI:**

Categorie di azioni	Codici ISIN	Valuta	Investimento minimo iniziale	Importo minimo di sottoscrizione successiva	Valore patrimoniale iniziale
I	FR0010831693	Euro	5.000.000 euro	Un decimillesimo di azione	100.000 euro
R(C)	FR0000293714	Euro	Un decimillesimo di azione	Un decimillesimo di azione	15.244,90 euro (100.000 FRF) 5 giugno 1989
R(D)	FR0013311461	Euro	Un decimillesimo di azione	Un decimillesimo di azione	15.244,90 euro
RE	FR0010845065	Euro	Un decimillesimo di azione	Un decimillesimo di azione	1.000 euro
T(C)	FR0013311487	Euro	Un decimillesimo di azione	Un decimillesimo di azione	15.244,90 euro

□ **MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO:**

Le domande di sottoscrizione e rimborso possono essere presentate principalmente presso NATIXIS e CACEIS BANK. Sono centralizzate giornalmente dall'ente preposto (giorno di calcolo del valore patrimoniale) alle ore 13:00.

Le pratiche sono elaborate in base all'ultimo valore patrimoniale calcolato prima del ricevimento dell'ordine in base al valore di mercato.

Gli investitori che intendono sottoscrivere delle azioni e gli azionisti che desiderano procedere al rimborso delle azioni sono invitati a richiedere informazioni direttamente presso il proprio collocatore di fiducia per i dettagli sull'ora limite di presa in carico della domanda di sottoscrizione o di rimborso, la quale potrebbe essere precedente all'ora di centralizzazione sopra citata.

Gli ordini vengono eseguiti secondo la tabella seguente:

La banca depositaria riceve gli ordini di sottoscrizione e di rimborso tutti i giorni fino alle ore 13:00*

G	G	G: Giorno di valutazione del NAV	G	G	G
Centralizzazione prima delle 13:00 CET degli ordini di sottoscrizione	Centralizzazione prima delle 13:00 CET degli ordini di rimborso	Esecuzione dell'ordine non oltre G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento delle sottoscrizioni	Regolamento dei rimborsi

*Salvo altra tempistica specificamente concordata con l'istituzione finanziaria.

Il valore patrimoniale netto al quale saranno eseguiti gli ordini di sottoscrizione e di rimborso sarà calcolato sulla base delle quotazioni del giorno precedente (G-1) e sarà pubblicato lo stesso giorno (G-1). Il valore patrimoniale netto potrebbe tuttavia essere ricalcolato il giorno G fino all'esecuzione degli ordini, al fine di tenere conto di qualsiasi evento di mercato eccezionale che si verifichi nel frattempo.

RICALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO IN CASO DI EVENTO DI MERCATO ECCEZIONALE:

Il valore patrimoniale netto della SICAV al quale saranno eseguiti gli ordini di sottoscrizione e di rimborso potrebbe essere ricalcolato nel periodo compreso tra il momento dell'emissione degli ordini e la loro esecuzione, al fine di tenere conto di qualsiasi evento di mercato eccezionale che si verifichi nel frattempo.

Il valore patrimoniale netto della SICAV in un dato giorno è calcolato sulla base delle quotazioni del giorno precedente. In caso di evento di mercato eccezionale, potrebbe essere ricalcolato al fine di garantire l'assenza di opportunità di *market timing* (operazione di arbitraggio sul valore patrimoniale netto che consiste nel trarre vantaggio da eventuali differenze di quotazione (valutazione)).

Un evento di mercato eccezionale può essere definito nel modo seguente:

- si tratta di un evento di mercato che influisce negativamente sullo spread di credito di uno o più emittenti presenti nel patrimonio della SICAV;
- le cui informazioni sono state rese pubbliche al mercato;
- che si è verificato tra il momento in cui è stato calcolato l'ultimo valore patrimoniale netto dell'OICVM (la sera prima) e la mattina seguente prima della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso;
- la cui inclusione nella valutazione delle attività della SICAV avrebbe un impatto sul valore patrimoniale netto della stessa SICAV superiore alla soglia di rilevanza.

DATA E PERIODICITÀ DI CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il valore patrimoniale netto delle azioni è calcolato per ogni giorno di attività della borsa di Parigi (mercati Euronext), eccetto i giorni festivi ufficiali in Francia. In quest'ultimo caso, il valore patrimoniale netto viene calcolato il giorno lavorativo precedente.

Le sottoscrizioni con conferimento di titoli devono essere autorizzate previo consenso espresso del Consiglio di amministrazione.

Il valore patrimoniale è disponibile presso:

- la società di gestione
Natixis Investment Managers International 43 avenue Pierre Mendès France
75013 PARIS
Sito Internet: www.im.natixis.com

□ **MODALITÀ DI CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO:**

La SICAV calcola il valore patrimoniale netto per quota o per azione come differenza tra la somma di tutte le attività della SICAV e la somma di tutte le sue passività valutate al prezzo di mercato o con riferimento a un modello (o entrambi), diviso per il numero di quote o azioni in circolazione di quella SICAV.

Il valore patrimoniale netto è arrotondato al punto base più vicino o al suo equivalente quando esso è espresso in un'unità monetaria.

Il valore patrimoniale netto è calcolato giornalmente e pubblicato sul sito Internet www.im.natixis.com.

□ **SPESE E COMMISSIONI:**

Commissioni di sottoscrizione e rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e rimborso aumentano il prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore o diminuiscono il prezzo di riscatto. Le commissioni acquisite tramite OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire i beni in questione. Le commissioni non acquisite spettano alla società di gestione, all'ente collocatore, ecc.

Spese a carico dell'investitore prelevate al momento della sottoscrizione e del rimborso	Imponibile	Aliquota
Commissione di sottoscrizione non acquisita tramite OICVM	valore patrimoniale X numero di azioni	Azioni I, R e T(C): Nessuna. Azioni RE: 1%
Commissione di sottoscrizione acquisita tramite OICVM	valore patrimoniale X numero di azioni	Nessuna
Commissione di rimborso non acquisita tramite OICVM	valore patrimoniale X numero di azioni	Nessuna
Commissione di rimborso acquisita tramite OICVM	valore patrimoniale X numero di azioni	Nessuna

Spese fatturate all'OICVM:

Tali spese comprendono:

- le spese di gestione finanziaria;
- le spese amministrative esterne alla società di gestione;
- le commissioni di movimentazione;
- le commissioni di sovraperformance.

Spese fatturate all'OICVM	Imponibile	Aliquota
Spese di gestione finanziaria tasse incluse	Patrimonio netto esclusi OICVM/FIA	Azioni I: 0,20% tasse incluse Azioni R: 0,25% tasse incluse
Spese amministrative esterne alla società di gestione	Patrimonio netto	Azioni RE: 0,50% tasse incluse Azioni TC: 0,25% tasse incluse Tasso massimo
Commissioni di movimentazione	Nessuna	Nessuna
Commissioni di sovraperformance	Patrimonio netto	20% (tasse incluse) dell'imponibile rispetto all'€STR capitalizzato

Modalità di calcolo delle commissioni di sovraperformance:

La commissione di sovraperformance applicabile a una specifica categoria di azioni si fonda sul confronto tra la performance di un giorno della SICAV e il suo Indice di riferimento, nel periodo di riferimento preso in considerazione.

L'indice di riferimento utilizzato per il calcolo della commissione di sovraperformance è: l'€STR capitalizzato.

Il periodo di riferimento corrisponde a:

Per le azioni I, R(C) e RE:

- per il primo periodo di riferimento: dal 7 ottobre 2013 al 30 giugno 2015

- per i periodi di riferimento successivi: dal 1° luglio dell'esercizio in oggetto al 30 giugno dell'anno successivo.

Per le azioni R(D) e T(C):

- Il primo periodo di riferimento: dal 1° ottobre 2018 al 30 giugno 2020

- Per i periodi di riferimento seguenti: dal 1° luglio dell'esercizio in questione al 30 giugno dell'anno successivo.

Il periodo di osservazione corrisponde all'esercizio contabile

Qualora, nel periodo di riferimento, la performance positiva, negativa o nulla della categoria di azioni della SICAV (al netto delle spese di gestione fisse) fosse superiore al tasso di riferimento positivo, negativo o nullo, definito in precedenza, la commissione di sovraperformance sarà pari al 20% (tasse incluse) della differenza. Al contrario, qualora, nel periodo di riferimento, la performance della categoria di azioni della SICAV (al netto delle spese di gestione fisse) fosse inferiore al tasso di riferimento definito, la commissione di sovraperformance sarà pari a zero.

Pertanto, qualora la performance della categoria di azioni della SICAV (al netto delle spese di gestione fisse) tra due valori patrimoniali netti consecutivi fosse superiore al tasso di riferimento, questa sovraperformance sarà oggetto di una commissione a titolo di spese di gestione variabili al momento del calcolo del valore patrimoniale netto della categoria di azioni interessata.

In caso di sottoperformance della categoria di azioni della SICAV (al netto delle spese di gestione fisse) tra due valori patrimoniali netti consecutivi rispetto al tasso di riferimento, constatato al momento del calcolo del valore patrimoniale netto, tutte le commissioni accertate precedentemente saranno adeguate con una riduzione simmetrica sull'accantonamento. Le riduzioni simmetriche sull'accantonamento sono limitate agli accantonamenti precedenti.

Le spese di gestione saranno accantonate a ciascun calcolo del valore patrimoniale netto. La totalità delle spese di gestione fisse o variabili (la commissione di sovraperformance) accantonata sarà direttamente imputata al conto economico della SICAV.

Informazioni sulla remunerazione generata dai pronti contro termine attivi e passivi:

Tutti i proventi derivanti dai pronti contro termine attivi e passivi, al netto dei costi operativi, spettano all'OICVM.

Le operazioni di pronti contro termine attivi e passivi danno luogo a una tariffazione attuata da Natixis TradEx Solutions e pari allo 0,0001% del valore nominale dell'operazione sui prodotti di tasso nonché pari a un massimo di 100 euro.

Breve descrizione della procedura di scelta degli intermediari

La società di gestione ha elaborato una procedura di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti, tenendo conto dei criteri oggettivi quali il costo dell'intermediazione, la qualità di esecuzione e la ricerca. Tale procedura è disponibile sul sito Internet di Natixis Investment Managers International all'indirizzo: www.im.natixis.com.

Informazioni sui rischi di potenziali conflitti d'interesse connessi all'utilizzo di pronti contro termine attivi e passivi:

I servizi d'intermediazione sono stati affidati dalla delegataria alla gestione finanziaria a Natixis TradEx Solutions, società per azioni di diritto francese con capitale sociale di 15 milioni di euro, il 23 luglio 2009 Natixis TradEx Solutions ha ottenuto dall'ACPR un accordo di banca fornitrice di servizi d'investimento. Le due società appartengono allo stesso gruppo.

Natixis TradEx Solutions ha per oggetto soprattutto quello di garantire una prestazione di intermediazione (ad es. ricezione-trasmissione ed esecuzione di ordini per conto di terzi) principalmente presso le società di gestione del gruppo.

Nel quadro delle sue attività, la delegataria alla gestione finanziaria è portata a trasmettere gli ordini per conto dei portafogli di cui garantisce la gestione. Essa trasmette la quasi totalità dei propri ordini su strumenti finanziari che derivano dalle decisioni di gestione a Natixis TradEx Solutions.

La delegataria alla gestione finanziaria, al fine di migliorare i rendimenti e i prodotti finanziari dei portafogli, può far ricorso ad operazioni di pronti contro termine attivi e passivi. Anche questa attività di pronti contro termine attivi e passivi è garantita nella sua quasi totalità da Natixis TradEx Solutions. Inoltre, i portafogli potranno concludere cessioni soprattutto a titolo di sostituzione delle garanzie finanziarie ricevute in contanti.

Natixis TradEx Solutions può intervenire in modalità "principale" o "agente". L'intervento in modalità "principale" corrisponde ad un intervento di controparte dei portafogli gestiti dalla delegataria alla gestione finanziaria. L'intervento in modalità "agente" si traduce in un lavoro di intermediazione di Natixis TradEx Solutions tra i portafogli e le controparti di mercato. Queste possono essere entità appartenenti al gruppo della società di gestione o della banca depositaria.

Il volume delle operazioni di cessioni temporanee trattate da Natixis TradEx Solutions le consente di avere una buona conoscenza di questo mercato e farne beneficiare i portafogli gestiti dalla delegataria alla gestione finanziaria.

III - INFORMAZIONI COMMERCIALI

□ DIFFUSIONE DI INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OICVM – MODALITÀ DI COMUNICAZIONE CON GLI AZIONISTI:

COMUNICAZIONE DEL PROSPETTO E DEI DOCUMENTI ANNUALI E PERIODICI

- Questi documenti saranno inviati agli azionisti che ne fanno richiesta scritta a:
Natixis Investment Managers International
Direction des Services Clients
43 avenue Pierre Mendès France
75013 PARIS_ClientServicingAM@natixis.com
La documentazione sarà inviata entro otto giorni lavorativi.

- Tali documenti sono inoltre disponibili sul sito "www.im.natixis.com"

- Per qualsiasi informazione aggiuntiva fare riferimento a Natixis Investment Managers International.

COMUNICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE

Il valore patrimoniale netto può essere ottenuto consultando Natixis Investment Managers International e il sito Internet "www.im.natixis.com".

DOCUMENTAZIONE COMMERCIALE

La documentazione commerciale è a disposizione degli azionisti e degli investitori della SICAV presso Natixis Investment Managers International e sul sito Internet "www.im.natixis.com".

COMUNICAZIONI IN CASO DI MODIFICA DELLE MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO DELLA SICAV

Gli azionisti saranno informati su eventuali modifiche della SICAV secondo le modalità definite dall'Autorité des marchés financiers: individualmente tramite posta, a mezzo stampa o con qualsiasi altro mezzo.

La comunicazione potrà essere effettuata, secondo necessità, tramite Euroclear France e gli intermediari finanziari ad essa affiliati.

CRITERI AMBIENTALI, SOCIALI E DI GOVERNANCE (ASG):

Le informazioni sulle modalità di integrazione dei criteri relativi al rispetto di obiettivi sociali, ambientali e di qualità della governance (ASG) sono disponibili nei rendiconti annuali degli OICVM/FIA interessati, nonché sul sito Internet della società di gestione.

IV - REGOLE DI INVESTIMENTO

L'OICVM rispetta le regole di investimento degli OICVM stipulate dal Code monétaire et financier.

V - RISCHIO GLOBALE

Il metodo di calcolo utilizzato dalla SICAV è quello per il calcolo della sottoscrizione.

VI - REGOLE DI VALUTAZIONE E CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

A Regole di valutazione delle attività

I Portafoglio titoli

La gestione contabile (inclusa la valutazione del portafoglio della SICAV) è assicurata da CACEIS FUND ADMINISTRATION su delega della Società di gestione.

Il portafoglio della SICAV viene quantificato al prezzo di apertura al momento di ogni valutazione patrimoniale e al consuntivo.

I conti annuali della SICAV sono definiti sulla base dell'ultimo valore patrimoniale dell'esercizio.

La SICAV è conforme alle regole e ai metodi contabili prescritti dalla normativa vigente e in particolare al piano contabile degli OIC che alla data di edizione del prospetto sono i seguenti:

Le obbligazioni

Le obbligazioni sono valorizzate in base a una media delle quotazioni ottenute giornalmente dai market maker e convertite - se necessario - in euro in base al WMR della valuta al giorno della valutazione.

I valori mobiliari

I valori mobiliari il cui prezzo non sia stato quantificato il giorno della valutazione o il cui prezzo sia stato modificato, sono valutati, sotto la responsabilità della Società di gestione, al loro valore probabile di negoziazione.

Per i valori mobiliari non quotati o quelli il cui prezzo non sia stato quotato il giorno della valutazione, nonché per le altre voci del bilancio, la Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. Tali valutazioni e la loro motivazione sono comunicate al revisore dei conti in occasione dei suoi controlli.

I valori esteri sono convertiti in controvalore in euro in base alla quotazione delle valute WMR al giorno della valutazione.

Gli OICVM/FIA o fondi d'investimento:

Le quote o azioni di OICVM/FIA sono valutate in base all'ultimo valore patrimoniale conosciuto. Gli OICVM esteri che si valorizzano in tempi incompatibili con la definizione del valore patrimoniale netto della SICAV sono valutati sulla base di stime fornite dagli amministratori di tali organismi sotto il controllo e la responsabilità della Società di gestione.

Strumenti del mercato monetario:

Gli strumenti del mercato monetario sono valutati in base alle seguenti regole:

- i BTAN e i BTF sono valorizzati in base a una media delle quotazioni verificate presso i market maker;
- gli strumenti del mercato monetario a tasso variabile non quotati sono valorizzati al prezzo di costo rivisto alla luce di eventuali variazioni dello *spread* di credito;
- gli altri strumenti del mercato monetario a tasso fisso (certificati di deposito, certificati di tesoreria, obbligazioni di istituti finanziari...) sono valutati in base al prezzo di mercato.

In assenza di prezzo di mercato incontestabile, gli strumenti del mercato monetario sono valutati applicando una curva di tasso - corretta se necessario - con un margine calcolato in base alle caratteristiche del titolo (dell'emittente).

Pronti contro termine attivi e passivi

I pronti contro termine attivi e passivi sono valorizzati nel corso del contratto, rettificando i dati con eventuali richieste di copertura (valorizzazione secondo le condizioni previste dal contratto).

Per i valori mobiliari non quotati o quelli il cui prezzo non è stato quotato al giorno della valutazione, nonché per gli altri elementi del bilancio, la Direzione della Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili.

Alcune operazioni a tasso fisso la cui durata di vita superi i tre mesi possono essere valutati al prezzo di mercato.

2 Operazioni a scadenza fissa e condizionate

I mercati a scadenza fissa e condizionati organizzati

I prodotti derivati elencati in un mercato strutturato sono valutati in base al corso di compensazione.

Gli swap

Gli "asset swap" sono valorizzati in base al prezzo di mercato in funzione degli spread creditizi dell'emittente indicati dai market maker. In assenza di market maker, gli spread saranno recuperati con ogni mezzo presso i mezzi informativi disponibili.

Gli altri swap sono valutati al prezzo di mercato a partire dalle curve di tasso osservate.

I cambi a termine

Sono valutati al prezzo di mercato a partire dalle curve di cambio a termine osservate.

3 Impegni fuori bilancio

Gli impegni fuori bilancio sono valutati come segue:

A) Impegni sui mercati a scadenza fissa:

1) Future:

Impegno = corso di compenso x valore nominale del contratto x quantità

Fa eccezione l'impegno sul contratto EURIBOR negoziato sul LIFFE che è registrato con il suo valore nominale.

2) Impegni su contratti di scambio:

a) di tassi

contratti di scambio di tassi

garantiti:

° Tasso fisso/tasso variabile

- valutazione del ramo a tasso fisso al prezzo di mercato

° Tasso variabile/tasso fisso

- valutazione del ramo a tasso variabile al prezzo di mercato

non garantiti:

° Tasso fisso/tasso variabile

- valutazione del ramo a tasso fisso al prezzo di mercato

° Tasso variabile/tasso fisso

- valutazione del ramo a tasso variabile al prezzo di mercato

b) altri contratti di scambio

Saranno valutati al valore di mercato.

B) Impegni sui mercati a termine condizionali:

Impegno = quantità x valore nominale del contratto (quota) x corso del sottostante x delta.

4 Valute

Le valute estere sono convertite in euro in base alla quotazione WMR della valuta al giorno della valutazione.

5 Strumenti finanziari non quotati ed altri titoli

- Gli strumenti finanziari il cui valore non è stato constatato al giorno della valutazione sono valutati all'ultimo valore pubblicato ufficialmente o al loro valore probabile di negoziazione, sotto la responsabilità della società di gestione.

- I valori esteri sono convertiti in controvalore in euro in base alla quotazione delle valute WMR al giorno della valutazione.
- Gli strumenti finanziari non negoziati su un mercato regolamentato sono valutati, sotto la responsabilità della società di gestione, al loro valore probabile di negoziazione.
- Gli altri strumenti finanziari sono valutati al loro valore di mercato calcolato dalle controparti sotto il controllo e la responsabilità della società di gestione.

Le valutazioni degli strumenti finanziari non quotati e degli altri titoli considerati in questo paragrafo, nonché la motivazione di tali valutazioni, sono comunicate al revisore dei conti in occasione dei suoi controlli.

B METODO DI CONTABILIZZAZIONE

Gli utili sono contabilizzati secondo il metodo dei proventi maturati.

La liquidazione dei titoli viene effettuata secondo il metodo del prezzo medio ponderato. Per i prodotti derivati viene invece utilizzato il metodo FIFO (o *First in/First out*).

Le entrate in portafoglio sono contabilizzate al prezzo di acquisizione (spese incluse) e le uscite al prezzo di cessione (spese incluse).

VII REMUNERAZIONE

I dettagli relativi alla politica di remunerazione della società di gestione sono disponibili all'indirizzo www.im.natixis.com
