

OICVM di cui alla
Direttiva europea
2009/65/CE

SICAV OSTRUM SOUVERAINS EURO

PROSPETTO

IN DATA DEL 10 MARZO 2021

I - CARATTERISTICHE GENERALI

I-1 Forma dell'OICVM

• **Denominazione:** OSTRUM SOUVERAINS EURO, di seguito denominato, nel presente documento, la "SICAV" o l'"OICVM".

Sede sociale: 43 avenue Pierre Mendès France – 75013 PARIS

• **Forma giuridica:** Société d'Investissement à Capital Variable di diritto francese (la "SICAV").

• **Data di costituzione e durata prevista:** La SICAV è stata costituita il 19 gennaio 1994 per una durata di 99 anni.

• **Data di autorizzazione da parte dell'AMF:**

La SICAV è stata autorizzata dall'Autorité des marchés financiers il 23 novembre 1993.

• **Sintesi dell'offerta di gestione:**

Tipo di azione	Investitori interessati	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Importo minimo di sottoscrizione aggiuntiva	Codice ISIN	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta di riferimento	Valore patrimoniale netto iniziale
Azioni R	Tutti gli investitori	Un decimillesimo di azione	Un decimillesimo di azione	Azione R(C): FR0000003196 Azione R(D): FR0000171233	Capitalizzazione e/o distribuzione	Euro	152,45 euro

Tipo di azione	Investitori interessati	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Importo minimo di sottoscrizione aggiuntiva	Codice ISIN	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta di riferimento	Valore patrimoniale netto iniziale
Azione I(C)	Tutti gli investitori che soddisfano le condizioni riportate nella sezione "Investitori interessati"	100.000 euro	Un decimillesimo di azione	FR0010655456	Capitalizzazione	Euro	100.000 euro
Azione N	Tutti gli investitori che soddisfano le condizioni riportate nella sezione "Investitori interessati"	Un decimillesimo di azione	Un decimillesimo di azione	Azione N(C): FR0011505098 Azione N(D): FR0013309846	Capitalizzazione Distribuzione	Euro	1.000 euro
Azione UNICREDIT	Tutti i sottoscrittori, destinata più in particolare a Unicredit	100.000 euro	Un decimillesimo di azione	FR0012872083	Capitalizzazione	Euro	1.000 euro
Azione SN(C)	Tutti i sottoscrittori, destinata più in particolare alla rete di distribuzione di NGAM-D	60.000.000 di euro	Un decimillesimo di azione	FR0013029113	Capitalizzazione	Euro	1.000 euro
Azione SN(D)	Tutti i sottoscrittori, destinata più in particolare alla rete di distribuzione di NGAM-D	60.000.000 di euro	Un decimillesimo di azione	FR0013292273	Distribuzione	Euro	1.000 euro

• Indicazione del luogo in cui si può ottenere lo statuto della SICAV, se non allegato, l'ultimo rendiconto annuale e periodico, nonché la composizione del patrimonio:

Gli ultimi documenti annuali nonché la composizione del patrimonio vengono inviati entro il termine di otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta del detentore presso:

Natixis Investment Managers International
43 avenue Pierre Mendès France – 75013 PARIS

Tali documenti sono inoltre disponibili su richiesta all'indirizzo elettronico:

ClientServicingAM@natixis.com

• Informazioni agli investitori professionali:

Natixis Investment Managers International potrà trasmettere agli investitori professionali soggetti al controllo dell'ACPR, dell'AMF o di autorità europee equivalenti la composizione del portafoglio dell'OIC per le esigenze di calcolo di cui ai requisiti normativi correlati alla Direttiva 2009/138/CE (Solvibilità 2).

II - SOGGETTI

• Delegato della gestione finanziaria, amministrativa e contabile:

- Denominazione o ragione sociale: Natixis Investment Managers International
- Forma giuridica: Società anonyme autorizzata dall'Autorité des marchés financiers (di seguito "l'AMF") con il codice GP 90-009 in data 22 maggio 1990.
- 43 avenue Pierre Mendès France – 75013 PARIS

• Banca depositaria e custode:

- Denominazione o ragione sociale: CACEIS BANK
- Forma giuridica: istituto di credito autorizzato dall'ACPR.
- Sede sociale: 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, Francia
- Indirizzo postale: 1-3, place Valhubert, 75206 Paris Cedex 13, Francia

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. Le 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:

Nessuno.

• Società di revisione titolare:

- Denominazione o ragione sociale: MAZARS
- Sede sociale: 67, rue Henri Regnault 92075 PARIS LA DEFENSE CEDEX, Francia
- Firmatario: Pierre MASIERI

• Collocatori:

- Denominazione o ragione sociale: Natixis Investment Managers International
- Forma giuridica: Société anonyme autorizzata in qualità di società di gestione con il codice GP 90-009 in data del 22 maggio 1990
43 avenue Pierre Mendès France – 75013 PARIS

Natixis Investment Managers International si riserva la possibilità di delegare totalmente o parzialmente l'attività di collocamento delle azioni della SICAV a reti di distributori con cui ha stipulato una convenzione di collocamento.

Il collocatore è l'istituto incaricato della commercializzazione delle azioni della SICAV.

• **Subdelegati:**

Subdelegato della gestione contabile:

- Denominazione o ragione sociale: CACEIS FUND ADMINISTRATION
- Sede sociale: 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, Francia
- Indirizzo postale: 1-3, place Valhubert, 75206 Paris cedex 13, Francia.
- Nazionalità: CACEIS FUND ADMINISTRATION è una società di diritto francese.

Subdelegato della gestione finanziaria:

Denominazione o ragione sociale: Ostrum Asset Management

Forma giuridica: Società per azioni regolamentata dall'Autorité des marchés financiers in qualità di Società di gestione di portafoglio

Sede legale: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 PARIS

La subdelega di gestione riguarda la totalità della gestione contabile della SICAV.

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

• **Consulenti:** Nessuno

• **Identità e funzioni dei membri degli organi di amministrazione della SICAV e principali attività esercitate da queste persone all'esterno della società:**

La composizione del consiglio di amministrazione della SICAV, alla data di edizione del presente prospetto, è riportata nel rendiconto annuale della SICAV.

III - AMMINISTRAZIONE E GESTIONE

1. Caratteristiche generali

• ***Caratteristiche delle azioni:***

- Natura del diritto associato alla categoria di azioni: L'investitore dispone di un diritto di proprietà sul capitale della SICAV.
- Diritti di voto: L'investitore dispone di un diritto di voto associato alle azioni per esprimersi nell'assemblea generale.
- Forma delle azioni: al portatore e nominative. Nel caso in cui le azioni siano nominative, esse comportano un'iscrizione in conto individuale alle condizioni e secondo le modalità previste dalle disposizioni legislative e regolamentari in vigore.
I diritti dei titolari delle azioni saranno rappresentati da una scrittura a loro nome presso l'emittente, in "conto nominativo puro".
- Decimizzazione prevista (frazionamento): Le azioni R, I(C), N(C), N (D), UNICREDIT e SN(C) potranno essere frazionate, a seguito di delibera del consiglio di amministrazione, in decimillesimi di azione, denominati frazioni di azione.
- Iscrizione delle azioni presso Euroclear France: sì.

• **Data di chiusura dell'esercizio:**

Ultimo giorno di borsa di Parigi del mese di marzo.
Prima chiusura: ultimo giorno di borsa del mese di marzo 1995.

• **Informazioni sul regime fiscale:**

La SICAV non è assoggettata alla tassa sulle società in Francia per i benefici realizzati nell'ambito del suo oggetto legale e non è considerata come residente fiscale francese ai sensi del diritto interno francese.

La fiscalità applicabile ai proventi, compensi e/o plusvalenze eventuali distribuiti dalla SICAV o collegati alla proprietà di azioni di questa SICAV dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione particolare dell'azionista. Queste disposizioni fiscali possono variare a seconda della giurisdizione del domicilio fiscale dell'azionista e quella delle transazioni realizzate nell'ambito della gestione della SICAV.

I proventi, compensi e/o plusvalenze eventuali collegati alle transazioni realizzate nell'ambito della gestione della SICAV e/o alla proprietà di azioni della SICAV possono essere oggetto di ritenute e/o prelievi alla fonte nelle diverse giurisdizioni interessate. Tali proventi, compensi e/o plusvalenze eventuali possono inoltre essere oggetto di una trattenuta e/o di un prelievo alla fonte supplementare in Francia al momento della loro ripartizione da parte della SICAV.

In caso di dubbio sulla propria situazione fiscale, si consiglia all'azionista di rivolgersi al proprio consulente fiscale di fiducia o a un professionista.

2. Disposizioni particolari

• **Codici ISIN:**

Tipo di azione	Codice ISIN
Azioni R	Azione R(C): FR0000003196 Azione R(D): FR0000171233
Azione I(C)	FR0010655456
Azione N	Azione N(C): FR0011505098 Azione N(D): FR0013309846
Azione UNICREDIT	FR0012872083
Azione SN(C)	FR0013029113
Azione SN(D)	FR0013292273

• **Classificazione:** Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro.

• **Detenzione di azioni o quote di altri OICVM o FIA o fondi d'investimento:**

Il livello di esposizione della SICAV agli OICVM/FIA/fondi d'investimento è inferiore al 10% del suo patrimonio netto.

• **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo della SICAV è ottenere una performance superiore a quella dell'indice JP Morgan EMU global (livello di chiusura) mediante una gestione attiva della sensibilità e della curva dei tassi dei diversi Stati dell'area euro.

• **Indice di riferimento:**

L'indice di riferimento è l'indice JP Morgan EMU global. Questo indice è rappresentativo della performance delle obbligazioni di Stato dell'area euro, a prescindere dalla maturità. Viene calcolato compresa la cedola.

Il fornitore dell'indice JP Morgan EMU Global è JP MORGAN, il cui sito Internet è www.jpmorgan.com. Alla data di entrata in vigore del prospetto, l'amministratore dell'indice di riferimento non è ancora iscritto al registro degli amministratori e degli indici di riferimento curato dall'ESMA.

Occorre tuttavia notare che la gestione della SICAV non è indicizzata e quindi la performance della SICAV potrà, all'occorrenza, scostarsi in modo significativo da quella dell'indice di riferimento.

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.

• **Strategia d'investimento:**

La strategia d'investimento della SICAV può essere qualificata come gestione attiva su base indicizzata, cioè che mira principalmente a ottenere un rendimento in rapporto con l'indice di riferimento.

La SICAV OSTRUM SOUVERAINS EURO s'iscrive nel processo globale di gestione "obbligazionaria euro" di Natixis Investment Managers International, gestione attiva fondamentale basata su un approccio "top-down", ovvero un approccio che consiste nell'interessarsi alla ripartizione globale del portafoglio, poi a selezionare i titoli che lo costituiscono in funzione di criteri quali la duration dei titoli, la curva dei tassi e il livello dell'inflazione e su un approccio "bottom-up", cioè una selezione dei titoli di Stato che costituiscono il portafoglio seguita dall'analisi globale del portafoglio.

1) Descrizione delle strategie utilizzate per raggiungere l'obiettivo di gestione:

Allo scopo di ottenere una sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, il gestore potrà ricorrere, in modo discrezionale, a una sovraesposizione o sottoesposizione del portafoglio della SICAV tramite in particolare strumenti finanziari a termine o cessioni/acquisizione temporanee di titoli nei limiti autorizzati dalla normativa¹.

Più precisamente, la strategia d'investimento seguirà le fasi seguenti:

- **Analisi e previsioni:** l'analisi si fonda sull'elaborazione di uno scenario macroeconomico stabilito a partire dai dati macroeconomici e dai dati di mercato, che consente di ottenere previsioni dei tassi d'interesse a 3, 6, 12 mesi per i paesi del G4 (Germania, USA, Regno Unito e Giappone). Questo scenario è completato dalle previsioni e dalla politica d'investimento specifici ai mercati del reddito fisso;
- **Definizione della strategia d'investimento globale:** determinazione del tasso di esposizione target del portafoglio alla sensibilità al tasso d'interesse in funzione della gestione attiva della curva dei tassi (cf. sopra).

Il portafoglio viene costituito in funzione di un'allocazione delle fonti di valore aggiunto: gestione attiva della sensibilità, gestione attiva della curva dei tassi, scelta dei paesi ed eventuale diversificazione in titoli indicizzati sull'inflazione. Questa costruzione viene realizzata anche in funzione di scelte tattiche che si

¹ Per ulteriori precisazioni sui limiti del ricorso agli strumenti finanziari a termine e alle operazioni di cessione/acquisizione temporanee di titoli, è opportuno leggere il seguito degli sviluppi della presente sezione e riportarsi alla sezione relativa al "profilo di rischio".
Prospetto della SICAV OSTRUM SOUVERAINS EURO

basano sui criteri sopra citati e sull'analisi del valore relativo dei titoli che costituiscono l'universo d'investimento.

La principale fonte di valore aggiunto proviene essenzialmente da un processo d'investimento rigoroso e strutturato che si propone come obiettivo il trarre vantaggio da:

- la gestione attiva della sensibilità del portafoglio (processo di selezione dei titoli e utilizzo degli strumenti finanziari a termine per far variare la sensibilità al tasso d'interesse del portafoglio, e quindi per far variare la sensibilità del portafoglio al tasso d'interesse rispetto a quella del suo indice di riferimento, in un range di sensibilità più largo da 1 a 12 e tra 3 e 9 nel suo range target;
- la gestione attiva della curva dei tassi: ciò consiste nel selezionare le zone della curva dei tassi in euro più interessanti in termini di rendimento in funzione degli scenari di deformazione della curva dei tassi stabiliti dai comitati di gestione di Natix Investment Managers International;
- la diversificazione del portafoglio in particolare in obbligazioni indicizzate sull'inflazione che permettono un'anticipazione dell'evoluzione del livello dell'inflazione;
- la selezione dei titoli in portafoglio (arbitraggio intermercati dell'area euro).

2) Descrizione delle categorie di attivi e dei contratti finanziari in cui l'OICVM intende investire e loro contributo alla realizzazione dell'obiettivo di gestione:

2.1 Azioni

Nessuna

2.2 Titoli di credito e strumenti del mercato monetario

La SICAV è investita esclusivamente, tranne liquidità e quote e/o azioni di OICVM, FIA o fondi d'investimento in titoli emessi e/o garantiti dagli Stati dell'area euro e denominati in euro che potranno, ad esempio, assumere la forma di:

◆ **Obbligazioni:**

- Tasso fisso
- Tasso variabile (in particolare obbligazioni indicizzate sull'inflazione)

◆ **Titoli di credito negoziabili (TCN):**

- Buoni del tesoro a tasso fisso (BTF)
- Buoni del tesoro a tasso fisso e interesse annuale (BTAN)

La SICAV non investirà in titoli rappresentativi del debito privato.

Inoltre, per un investimento esclusivo in titoli di Stato, non ci saranno vincoli di rating minimo dei titoli in cui investe la SICAV.

La sensibilità del portafoglio della SICAV ai tassi di interesse sarà compresa tra 1 e 12.

		Minimo	Massimo
Range di sensibilità ai tassi d'interesse		1	12
Area geografica degli Emittenti *	Esposizione area euro	0	100%
	Esposizione al di fuori dell'area euro	0	0

*Calcoli effettuati in % dell'esposizione totale dell'OICVM

2.3 Strumenti specifici

2.3.1 Detenzione di quote o azioni di altri OICVM o FIA o fondi d'investimento

La SICAV può detenere quote o azioni di OICVM, FIA o fondi d'investimento nel limite del 10% del patrimonio netto:

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 europei che rispondono alle condizioni dell'articolo R. 214-13 del Code monétaire et financier	
Fondi d'investimento di diritto estero che rispondono alle condizioni dell'articolo R. 214-13 del Code monétaire et financier	

**Tali OICVM/FIA/fondi d'investimento non potranno detenere essi stessi più del 10% del loro patrimonio in OICVM, FIA o fondi d'investimento.*

Questi OIC potranno essere gestiti dalla società di gestione o da qualsiasi entità del gruppo Natixis Investment Managers.

2.3.2 Strumenti derivati

L'OICVM potrà concludere contratti finanziari (derivati) negoziati sui mercati regolamentati od organizzati, francesi ed esteri, od over-the-counter nel limite di una volta il patrimonio netto della SICAV (si veda la tabella riportata di seguito).

In questo ambito e al fine di realizzare l'obiettivo di gestione, il gestore potrà acquisire posizioni in vista di:

TABELLA DEGLI STRUMENTI DERIVATI

<i>Natura degli strumenti utilizzati</i>	TIPO DI MERCATO				NATURA DEI RISCHI					NATURA DEGLI INTERVENTI			
	Ammissione ai mercati regolamentati*	Mercati organizzati	Mercati over the counter		Azioni	Tassi	Cambio	Credito	Altra/i rischio(i)	Copertura	Esposizione	Arbitraggio	Altra/e strategia/e
Contratti a termine (future) su													
Azioni													
Tassi	X	X				X				X	X		
Cambio													
Indici													
Opzioni su													
Azioni													
Tassi	X	X	X							X	X		
Cambio													
Indici													
Swap													
Azioni													
Tassi			X			X				X	X		
Cambio													
Indici													
Cambio a termine													
Valuta/e													
Derivati di credito													
Credit default swap (CDS)													
First Default													
First Losses Credit Default Swap													

* Fare riferimento alla politica di esecuzione degli ordini della società di gestione disponibile sul sito www.im.natixis.com

Field Code Changed

La SICAV non farà ricorso a contratti di scambio sul rendimento globale (“Total Return Swap”).

2.3.2 bis Informazioni relative ai contratti finanziari negoziati over-the-counter

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

La o 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.

2.3.3 Titoli contenenti derivati

La SICAV non investirà il suo patrimonio in titoli contenenti derivati.

2.3.4. Titoli specifici

Nessuno.

2.4 Depositi

La SICAV può effettuare depositi ai sensi del Code monétaire et financier, per una durata massima di dodici mesi. Tali depositi, che consentono di gestire la tesoreria della SICAV in toto o in parte, contribuiscono in questo quadro alla realizzazione dell'obiettivo di gestione.

2.5 Liquidità

La SICAV può detenere delle liquidità a titolo accessorio.

2.6 Prestiti di liquidità

La SICAV potrà prendere in prestito liquidità nel limite del 10% del proprio patrimonio e unicamente in via temporanea.

2.7 Operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli

La società di gestione potrà effettuare operazioni di acquisizione o cessione temporanea di titoli (anche denominate operazioni di finanziamento su titoli) fino al 100% del patrimonio. La proporzione prevista di patrimonio in gestione che sarà oggetto di operazioni di finanziamento su titoli sarà del 50%.

Natura delle operazioni effettuate	
Cessione e acquisto di pronti contro termine con riferimento al Code monétaire et financier	<u>X</u>
Prestiti attivi e passivi con riferimento al Code monétaire et financier	<u>X</u>
Altro	

Natura degli interventi; tutte le operazioni saranno limitate alla realizzazione dell'obiettivo di gestione	
Gestione di tesoreria	
Ottimizzazione dei redditi e della performance dell'OICVM	<u>X</u>
Altro	

2.7 bis Informazioni sull'utilizzo delle acquisizioni e cessioni temporanee di titoli

L'utilizzo di cessioni temporanee di titoli sarà mirato a consentire all'OICVM di beneficiare di un rendimento aggiuntivo e quindi a contribuire alla sua performance. Inoltre, l'OICVM potrà concludere operazioni di acquisto di pronti contro termine a titolo di sostituzione delle garanzie finanziarie in contanti e/o di cessione pronti contro termine per rispondere alle richieste di liquidità. Le operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli saranno garantite sulla base dei principi descritti nella sezione "Contratti che si configurano come garanzie finanziarie" riportata di seguito.

Il compenso associato a tali operazioni è precisato nella sezione "Spese e commissioni".

2.8 Informazioni sulle garanzie finanziarie

Nell'ambito della stipula di contratti finanziari e/o di operazioni di finanziamento su titoli, la SICAV potrà ricevere/versare garanzie finanziarie come trasferimento in piena proprietà di titoli e/o contanti.

I titoli ricevuti in garanzia devono rispettare i criteri fissati dal regolamento ed essere offerti da istituti di credito o altre entità che soddisfino i criteri di forma giuridica, paese e altri criteri finanziari enunciati nel Code Monétaire et Financier.

Il livello delle garanzie finanziarie e la politica in materia di sconto sono stabiliti in base alla politica di idoneità delle garanzie finanziarie della società di gestione in funzione del regolamento in vigore e comprende le categorie riportate di seguito:

- 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 di idoneità delle garanzie finanziarie definisce esplicitamente il livello richiesto di garanzia e gli sconti applicati per ciascuna delle garanzie finanziarie in funzione delle regole che dipendono dalle loro caratteristiche specifiche. Precisa inoltre, conformemente alla regolamentazione 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.

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 alta qualità;
- utilizzate in pronti contro termine consegnati;
- investite in organismi di investimento collettivo (OIC) monetari a breve termine.

Le garanzie finanziarie ricevute diverse dai contanti non potranno essere vendute, reinvestite o concesse in pegno.

La società di gestione procederà, sulla base dei principi di valutazione previsti nel prospetto, a una valorizzazione giornaliera delle garanzie ricevute sulla base del prezzo di mercato (mark-to-market). Le chiamate a margine saranno realizzate su base giornaliera.

Le garanzie ricevute dalla SICAV saranno conservate dalla banca depositaria della SICAV o, in sua assenza, da qualsiasi banca depositaria parte terza che sia soggetta a vigilanza prudenziale e non abbia alcun legame con il fornitore della garanzia.

I rischi associati alle operazioni di finanziamento su titoli, ai contratti finanziari e alla gestione delle relative garanzie sono descritti nella sezione "Profilo di rischio".

• **Profilo di rischio:**

"Il denaro dei clienti sarà investito in strumenti finanziari selezionati dal delegato della gestione finanziaria, amministrativa e contabile della SICAV. Tali strumenti saranno influenzati dalle evoluzioni e dai rischi dei mercati."

Il profilo di rischio della SICAV è adatto a un orizzonte d'investimento di oltre 3 anni. I diversi rischi che possono presentarsi nell'ambito della gestione della SICAV e che possono comportare una riduzione del valore patrimoniale netto della SICAV sono:

=) Rischio di perdita del capitale

Il valore patrimoniale netto potrebbe subire forti variazioni per effetto degli strumenti finanziari di cui è composto il portafoglio. In tali circostanze, il capitale investito potrebbe non essere integralmente restituito, anche nel caso di un investimento realizzato sulla durata d'investimento consigliata.

=) Rischio collegato alle acquisizioni e cessioni temporanee di titoli e alla gestione delle garanzie finanziarie:

Le operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli possono potenzialmente creare rischi per la SICAV quali il rischio di controparte definito in precedenza. La gestione delle garanzie può potenzialmente creare rischi per la SICAV quali il rischio di liquidità (ossia il rischio che un titolo ricevuto in garanzia non sia sufficientemente liquido e non possa essere venduto rapidamente in caso di insolvenza della controparte) e, se del caso, i rischi collegati al riutilizzo delle garanzie in contanti (ossia principalmente il rischio che la SICAV non possa rimborsare la controparte).

=) Rischi associati alla classificazione

Rischio di tasso:

La SICAV può comportare un rischio legato ai tassi, con la sensibilità del portafoglio ai tassi d'interesse della SICAV compresa tra 1 e 12.

La sensibilità esprime il grado medio di reazione dei corsi dei titoli a reddito fisso detenuti in portafoglio quando i tassi d'interesse variano dell'1%.

Il rischio di tasso è il rischio di deprezzamento (perdita di valore) degli strumenti di reddito fisso derivante dalle variazioni dei tassi d'interesse. Se i tassi d'interesse aumentano, il valore dei titoli investiti in reddito fisso si ridurrà causando una riduzione del valore patrimoniale netto della SICAV.

Rischio di credito:

Il rischio di credito è il rischio di degrado della situazione finanziaria ed economica di un emittente, che può comportare una diminuzione del valore del titolo dell'emittente in questione e, di conseguenza, una riduzione del valore patrimoniale netto della SICAV.

Gli investimenti sono effettuati su titoli emessi e/o garantiti dagli Stati membri dell'area euro e/o su quote o azioni di OIC investiti in titoli di Stato.

=) Rischio collegato all'inflazione

Una parte del portafoglio della SICAV può essere investita in obbligazioni indicizzate sull'inflazione. In caso di calo dell'inflazione anticipata per gli anni a venire, il valore delle obbligazioni indicizzate sull'inflazione può diminuire, causando una riduzione del valore patrimoniale netto della SICAV.

=) Rischio collegato all'esposizione

Il ricorso a prodotti derivati e operazioni di cessione e acquisizione temporanea di titoli è autorizzato fino a un livello di investimento pari al 100% dell'attivo netto.

La SICAV potrà quindi amplificare i movimenti di mercato e, di conseguenza, il suo valore patrimoniale netto rischia di diminuire in modo più marcato rispetto al mercato. L'esposizione massima non sarà tuttavia utilizzata sistematicamente. Questo utilizzo sarà a discrezione del gestore della SICAV.

=) Rischio legato alla gestione discrezionale

Lo stile di gestione discrezionale della SICAV si fonda sulla previsione dell'andamento dei diversi mercati obbligazionari. Di conseguenza, sussiste il rischio che la SICAV non sia sempre investita in tutte le piazze che registrano i risultati più brillanti.

=) Rischio di controparte

La SICAV può presentare un rischio di controparte, dovuto alle operazioni over-the-counter sui mercati dei derivati e alle operazioni di cessione e acquisizione temporanea di titoli, che può provocare una diminuzione del valore patrimoniale netto.

Il rischio di controparte corrisponde alle perdite subite da un'entità investita in una controparte, in caso d'inadempienza di quest'ultima o dell'incapacità di tale controparte a fare fronte ai propri obblighi contrattuali.

=) Rischio di sostenibilità:

Questa SICAV è soggetta ai rischi di sostenibilità definiti nell'articolo 2(22) del Regolamento (UE) 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.

Tuttavia, anche se l'obiettivo di gestione del portafoglio non è principalmente quello di mitigare questo rischio, il processo di investimento implementato dal gestore della SICAV è conforme a tutte le politiche ESG definite a livello di Ostrum AM (politica di esclusione di titoli appartenenti a determinati settori di attività, politica di gestione delle controversie, politica di voto e politica di coinvolgimento). Inoltre, Ostrum AM integra sistematicamente i rischi di sostenibilità nell'analisi degli emittenti. Tutte queste politiche e la politica di gestione del rischio di sostenibilità sono disponibili sul sito Internet della Società di gestione.

• Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:

La SICAV è destinata a tutti i sottoscrittori.

Tuttavia, è destinata più particolarmente a investitori istituzionali e/o persone giuridiche:

- che cercano una valorizzazione a medio termine di tutto o parte del proprio portafoglio con una progressione regolare del valore patrimoniale netto e accettano una remunerazione prossima a quella del mercato monetario, e/o
- che hanno l'obbligo di effettuare i propri investimenti in valori emessi o garantiti dagli Stati membri dell'Unione europea o appartenenti allo Spazio economico europeo.

La durata minima d'investimento raccomandata è superiore a 3 anni.

Le azioni della SICAV non possono essere proposte o vendute negli Stati Uniti d'America, né a o per conto di una "US Person", ai sensi della Norma 902 del Regolamento S, in conformità alla legge statunitense sui valori mobiliari del 1933. I potenziali detentori dovranno attestare di non essere una "US Person" e che non stanno sottoscrivendo quote a vantaggio di una "US Person" o con l'intenzione di rivenderle a una "US Person".

La SICAV comprende cinque categorie di azioni.

L'azione "R" è aperta a tutti i sottoscrittori.

L'azione "IC" è aperta a tutti i sottoscrittori, destinata principalmente agli investitori istituzionali e agli azionisti persone giuridiche, che sottoscrivono per un importo iniziale di 100.000 euro.

Le azioni "N(C)" e "N(D)" sono riservate agli investitori che effettuano la sottoscrizione tramite distributori o intermediari:

- soggetti a leggi nazionali che vietano qualsiasi retrocessione ai distributori.

oppure

- che prestano un servizio di Consulenza indipendente (ai sensi della normativa europea MiFID2) o di gestione individuale di portafogli ai sensi di un mandato.

L'azione "UNICREDIT" è aperta a tutti i sottoscrittori ed è principalmente destinata a Unicredit.

L'azione "SN" è aperta a tutti i sottoscrittori, destinata particolarmente agli azionisti intermediati da un distributore di NGAM.

L'importo che è ragionevole investire in questa SICAV dipende dalla situazione personale normativa e fiscale di ciascun detentore. Per determinarlo, ciascun investitore dovrà tenere conto del proprio patrimonio personale, della regolamentazione, delle proprie necessità presenti e future sull'orizzonte d'investimento consigliato, ma anche della volontà di assumere rischi più o meno elevati o, al contrario, di privilegiare un investimento più o meno prudente.

Si raccomanda vivamente ai sottoscrittori/azionisti di diversificare sufficientemente i propri investimenti al fine di non esporli unicamente ai rischi di questa SICAV.

• Modalità di determinazione e di destinazione delle somme distribuibili e frequenza di distribuzione:

• **Azioni R:**

Questa categoria di azioni può essere di capitalizzazione o di distribuzione.

Il passaggio da una categoria di azioni ad un'altra è considerato come una cessione seguita da una sottoscrizione ed è quindi sottoposto al regime fiscale delle plusvalenze di cessione di valori mobiliari.

Le somme distribuibili sono ripartite tra le due categorie di azioni.

La quota di proprietà associata alle azioni R(C) viene aggiunta al capitale di questa categoria di titoli e quella associata alle azioni R(D) viene distribuita sotto forma di un dividendo annuale.

• **Azioni N:**

Questa categoria di azioni può essere di capitalizzazione o di distribuzione.

Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato una cessione seguita da sottoscrizione e, pertanto, è soggetto al regime fiscale delle plusvalenze di cessione di valori mobiliari.

Le somme distribuibili sono ripartite tra le due categorie di azioni.

La quota di proprietà associata alle azioni N(C) viene aggiunta al capitale di questa categoria di titoli e quella associata alle azioni N(D) viene distribuita sotto forma di un dividendo annuale.

• **Azioni I(C), UNICREDIT e SN(C):**

Le azioni I(C), UNICREDIT e SN(C) sono azioni di capitalizzazione. Gli importi distribuibili sono interamente capitalizzati ad eccezione di quelli che sono oggetto di una distribuzione obbligatoria a norma di legge.

• **Azioni SN(D):**

Le azioni SN(D) sono azioni di distribuzione. Le somme distribuibili sono oggetto di una distribuzione trimestrale (a maggio, agosto, novembre, febbraio).

La contabilità viene effettuata secondo il metodo delle cedole maturate.

• Caratteristiche delle azioni:

Azioni	Codice ISIN	Valuta	Frazionamento delle azioni	Valore patrimoniale netto iniziale	Prevalenza fiscale
Azioni R	Azione R(C): FR0000003196 Azione R(D): FR0000171233	Euro	Un decimillesimo di azione	152,45 euro	Nessuna
Azione I(C)	FR0010655456	Euro	Un decimillesimo di azione	100.000 euro	Nessuna
Azione N(C)	FR0011505098	Euro	Un decimillesimo di azione	1.000 euro	Nessuna
Azione N(D)	FR0013309846	Euro	Un decimillesimo di azione	1.000 euro	Nessuna
Azione UNICREDIT	FR0012872083	Euro	Un decimillesimo di azione	1.000 euro	Nessuna
Azione SN(C)	FR0013029113	Euro	Un decimillesimo di azione	1.000 euro	Nessuna
Azione SN(D)	FR0013292273	Euro	Un decimillesimo di azione	1.000 euro	Nessuna

• Modalità di sottoscrizione e rimborso:

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso possono essere presentati in qualsiasi momento e vengono centralizzati fino alle ore 12.30 in ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto (G). Essi sono eseguiti sulla base di detto valore patrimoniale netto (G).

Le sottoscrizioni e i rimborsi potranno avvenire in frazioni decimillesimali di azione.

L'istituto designato per la raccolta degli ordini di sottoscrizione e rimborso delle azioni R, I(C), N(C), N(D), UNICREDIT e SN(C) è CACEIS BANK, la cui sede sociale è sita all'1-3, place Valhubert 75013 Paris, Francia e l'indirizzo postale è 1-3, place Valhubert, 75206 Paris CEDEX 13, Francia.

Gli ordini vengono eseguiti secondo la tabella seguente:

G	G	G: giorno di valutazione del NAV	G + 1 lavorativo	G + 2 lavorativi	G + 2 lavorativi
Centralizzazione e degli ordini di sottoscrizione prima delle 12:30 ¹	Centralizzazione e degli ordini di rimborso prima delle 12:30 ¹	Esecuzione dell'ordine non oltre G	Pubblicazione e del valore patrimoniale netto	Regolamento delle sottoscrizioni ¹	Regolamento dei rimborsi ¹

¹ Salvo altra tempistica specificamente concordata con l'istituzione finanziaria.

Valore patrimoniale netto

Il valore patrimoniale netto è calcolato e pubblicato ogni giorno di borsa di Parigi, ad eccezione dei giorni festivi ai sensi del Code du travail e dei giorni di chiusura della Borsa di Parigi.

Il calcolo del valore patrimoniale netto che precede un fine settimana e/o un giorno festivo ai sensi del Code du travail e un giorno di chiusura della Borsa di Parigi non comprenderà le cedole maturate durante tale periodo. Recherà la data del giorno precedente tale periodo non lavorativo.

Il valore patrimoniale netto viene pubblicato presso la sede sociale della società di gestione: Natixis Investment Managers International, 43 avenue Pierre Mendès France – 75013 PARIS.

• Spese e commissioni:

Commissioni di sottoscrizione e rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso aumentano il prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore o diminuiscono il prezzo di rimborso. Le commissioni spettanti alla SICAV servono a compensare le spese sostenute da tale organismo per investire o disinvestire i beni in questione. Le commissioni non acquisite spettano alla società di gestione, al collocatore, ecc.

Spese a carico dell'investitore prelevate al momento della sottoscrizione e del rimborso	Base di calcolo	Aliquota
Commissione massima di sottoscrizione non spettante alla SICAV	valore patrimoniale netto × numero di azioni	Azioni R e N(D): 3%* Azioni I(C), N(C), SN(C) e SN(D): nessuna Azione UNICREDIT: 5%*
Commissione di sottoscrizione spettante alla SICAV	valore patrimoniale netto × numero di azioni	Nessuna
Commissione massima di rimborso non spettante alla SICAV	valore patrimoniale netto × numero di azioni	Nessuna
Commissione di rimborso spettante alla SICAV	valore patrimoniale netto × numero di azioni	Nessuna

* Caso di esonero: Operazioni di rimborso seguite da sottoscrizione effettuate nello stesso giorno con lo stesso valore patrimoniale netto e riguardanti lo stesso numero di azioni.

Spese addebitate all'OICVM:

Queste spese comprendono:

- le spese di gestione finanziaria,
- le spese amministrative esterne alla società di gestione (società di revisione, banca depositaria, distribuzione, avvocati),
- le spese massime indirette (commissioni e spese di gestione) nel caso di OICVM che investano oltre il 20% in altri OICVM o FIA o fondi d'investimento,
- le commissioni di movimentazione,
- le commissioni di sovraperformance.

Spese fatturate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Spese di gestione finanziaria	Attivo netto	Azioni R: 0,70% tasse incluse, aliquota massima Azioni I(C) e UNICREDIT: 0,45% tasse incluse, aliquota massima Azione N(C) e N(D): 0,50% tasse incluse, aliquota massima Azione SN(C): 0,36% tasse incluse, aliquota massima Azione SN(D): 0,36% tasse incluse, aliquota massima
Spese amministrative esterne alla società di gestione		
Commissioni di movimentazione	Prelievo su ciascuna operazione	Si veda l'aliquota di seguito
Commissione di incentivo	Attivo netto	Nessuna

Tassi e importi forfettari della commissione di movimentazione suddivisa per strumento finanziario e per operazione

Prodotto	Tasso di commissione prelevato tasse incluse	Limite massimo della commissione Tasse comprese, in euro
Azioni	1‰ importo al lordo	3000
Obbligazioni convertibili	1‰ importo al lordo	3000
Obbligazioni di Stato in euro	0,05‰ importo al lordo (esclusa la cedola maturata)	2500
Altre obbligazioni e buoni di sottoscrizione obbligazionari e fondi comuni di crediti	0,1‰ importo al lordo (esclusa la cedola maturata)	2500
BTAN	0,025‰ nominale negoziato ponderato (*)	2500
BTF, TCN	0,1‰ nominale negoziato ponderato (*)	2500
Swap di tassi, swap di tassi esteri	1 punto base	Nessuno
Asset Swap < 3 anni	1 punto base	Nessuno
Asset Swap > 3 anni	2 punti base	Nessuno
Cambio in contante	Nessuno	Nessuno
Cambio a termine	1 punto base	Nessuno
Swap di valute	1 punto base	Nessuno
Cessione e acquisto di pronti contro termine	1 punto base	Nessuno
Ottenimento e concessione in prestito di titoli	Nessuno	Nessuno
Tassi o azioni		
Derivati organizzati		
- Future	1 EUR per lotto (**)	Nessuno
- Opzioni su tassi, su future	0,3 EUR per lotto (**)	Nessuno

- Opzioni su azioni e indici	0,1% del premio.	Nessuno
------------------------------	------------------	---------

(*): Più precisamente, la commissione di movimentazione è uguale a: nominale negoziato × coefficiente × (data di scadenza – data di liquidazione) / 365.

(**): Per le valute diverse dall'euro, la commissione di movimentazione è calcolata a partire dal controvalore in euro sulla base dell'ultimo tasso di conversione dell'anno precedente. Tale tasso è rivisto ad ogni inizio anno.

Informazioni sui compensi generati dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli:

Tutti i proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli, al netto dei costi operativi, spettano all'OICVM.

Le operazioni di cessione temporanea di titoli possono essere stipulate con NATIXIS TradEx Solutions, società appartenente al gruppo della società di gestione. In taluni casi, queste stesse operazioni possono essere stipulate con controparti di mercato e intermedie da NATIXIS TradEx Solutions. Nell'ambito di queste attività, NATIXIS TradEx Solutions riscuote un compenso pari al 40% (tasse incluse) del reddito generato dalle operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli il cui importo figura nel rendiconto annuale dell'OICVM.

Per informazioni supplementari si rimandano i detentori di quote alla Relazione annuale della SICAV.

Procedura di scelta degli intermediari:

La società di gestione ha elaborato una procedura di selezione e valutazione degli intermediari tenendo conto dei criteri oggettivi quali la qualità della ricerca, del follow-up commerciale e dell'esecuzione. 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 acquisizioni/cessioni temporanee di titoli:

I servizi d'intermediazione sono stati affidati dal delegato alla gestione finanziaria a NATIXIS TradEx Solutions, società anonima di diritto francese con capitale sociale di 15 milioni di euro. Il 23 luglio 2009 NATIXIS TradEx Solutions ha ottenuto dall'ACPR l'autorizzazione ad operare come banca fornitrice di servizi d'investimento. Le due società appartengono allo stesso gruppo.

NATIXIS TradEx Solutions è volta in particolare a prestare un servizio di intermediazione (ad es. ricezione-trasmissione ed esecuzione di ordini per conto di terzi) principalmente presso società di gestione del gruppo.

Nel quadro delle sue attività, il delegato alla gestione finanziaria si occupa di trasmettere gli ordini per conto dei portafogli di cui garantisce la gestione. Il delegato alla gestione finanziaria trasmette la quasi totalità dei propri ordini su strumenti finanziari che derivano dalle decisioni di gestione a NATIXIS TradEx Solutions.

Il delegato alla gestione finanziaria, al fine di migliorare i rendimenti e i prodotti finanziari dei portafogli, può far ricorso ad operazioni di prestito titoli ottenuti/concessi e di pronti contro termine attivi e passivi. Anche questa attività di acquisizione/cessione temporanea di titoli è quasi interamente garantita da NATIXIS TradEx Solutions. Inoltre, i portafogli potranno stipulare pronti contro termine soprattutto a titolo di sostituzione delle garanzie finanziarie ricevute in contanti per via di tali operazioni di acquisizione/cessione temporanea di titoli.

NATIXIS TradEx Solutions può intervenire a titolo "principale" o di "agente". L'intervento a titolo "principale" corrisponde a un intervento in qualità di controparte dei portafogli gestiti dal delegato alla

gestione finanziaria. L'intervento a titolo di "agente" si traduce in un lavoro di intermediazione di NATIXIS TradEx Solutions tra i portafogli e le controparti di mercato, le quali 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 di trasmetterne i benefici ai portafogli gestiti dal delegato alla gestione finanziaria.

Per qualsiasi informazione aggiuntiva, è possibile consultare il rendiconto annuale della SICAV.

IV - INFORMAZIONI COMMERCIALI

- Natixis Investment Managers International si riserva la possibilità di delegare totalmente o parzialmente l'attività di collocamento delle azioni della SICAV a reti di distributori con cui ha stipulato una convenzione di collocamento.

- Qualsiasi informazione relativa alla SICAV (in particolare il prospetto informativo, gli ultimi documenti annuali e periodici) può essere ottenuta direttamente presso la società di gestione:

Natixis Investment Managers International

Direzione "Servizio Clienti"

43 avenue Pierre Mendès France

75013 PARIS

ClientServicingAM@natixis.com

Tali documenti saranno inviati entro il termine di otto giorni lavorativi.

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

Qualsiasi informazione aggiuntiva può essere reperita presso le agenzie degli istituti distributori.

- **Comunicazione del valore patrimoniale netto**

Il valore patrimoniale netto può essere ottenuto presso Natixis Investment Managers International, le agenzie degli istituti distributori e sul sito Internet www.im.natixis.com.

- **Informazioni in caso di modifica delle modalità di funzionamento dell'OICVM**

Gli azionisti vengono informati delle modifiche che interessano l'OICVM in base alle modalità stabilite dall'Autorité des marchés financiers.

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 interessati, nonché sul sito Internet della Società di gestione.

V – REGOLE DI INVESTIMENTO

L'OICVM rispetta le regole d'investimento degli OICVM fissate dal Code monétaire et financier.

VI – RISCHIO GLOBALE

Il metodo di calcolo utilizzato dalla SICAV è quello del calcolo dell'impegno.

VII - REGOLE DI VALUTAZIONE E CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI

A Regole di valutazione degli attivi

I Portafoglio titoli

Il portafoglio della SICAV viene quantificato al momento di ogni valutazione patrimoniale e al consuntivo, nel seguente modo: la società di gestione ha affidato le prestazioni di valorizzazione e di reporting contabile relative alla SICAV a CACEIS FUND ADMINISTRATION.

La SICAV è valutata in base al valore di chiusura.

I conti annuali e le tabelle di esposizione ai rischi sono stabiliti sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto dell'esercizio.

La SICAV si conforma 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:

I conti annuali dell'OIC sono stabiliti sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto dell'esercizio.

⇒ Gli strumenti finanziari

- Le azioni

Le azioni francesi sono valutate sulla base del valore di chiusura se si tratta di valori ammessi su un sistema a regolamento differito o su un mercato a pronti.

Le azioni estere sono valutate in base al valore di chiusura della Borsa di Parigi qualora tali valori siano quotati a Parigi o dell'ultimo giorno del loro mercato principale convertito in euro in base alla quotazione WMR della valuta al giorno della valutazione.

- Le obbligazioni

Le obbligazioni sono valutate 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.

- Gli OICVM/FIA o fondi d'investimento

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

- Titoli di credito negoziabili

I titoli di credito negoziabili sono valutati in base alle seguenti regole:

- I BTAN e i BTF sono valutati in base a una media delle quotazioni constatate presso i market maker.
- Gli altri titoli di credito negoziabili a tasso fisso (certificati di deposito, carte commerciali, buoni degli istituti finanziari, ecc.) sono valutati in base al prezzo di mercato. In assenza di un prezzo di mercato

incontestabile, i TCN sono valutati mediante l'applicazione di una curva di tassi eventualmente corretta con un margine calcolato in funzione delle caratteristiche del titolo.

- I titoli di credito a tasso variabile non quotati sono valutati al prezzo di costo corretto delle eventuali variazioni dello spread di credito.

Tuttavia, i titoli di credito negoziabili la cui durata residua è inferiore o uguale a tre mesi possono essere valutati in modo lineare.

II Operazioni a termine chiuse e condizionali

⇒ **Gli strumenti finanziari a termine regolamentati e over-the-counter**

- **I mercati a termine fisso e condizionato organizzati**

Gli investimenti sui mercati a termine condizionati organizzati (opzioni: futures, ecc.) sono valutati in base al valore di chiusura.

- **Gli asset swap**

Gli asset swap sono valutati al prezzo di mercato in base agli spread di credito dell'emittente indicati dai market maker. In assenza di market maker, gli spread saranno recuperati con ogni mezzo presso i fornitori d'informazioni disponibili.

Gli asset swap di durata inferiore o pari a 3 mesi possono essere valutati secondo il metodo lineare.

- **Gli altri tipi di swap**

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

Gli strumenti complessi, quali i CDS, i SES o le opzioni complesse, vengono valorizzati in funzione della loro tipologia in base a un metodo opportuno.

⇒ **Le acquisizioni e cessioni temporanee di titoli**

I contratti di cessione e di acquisizione temporanea su valori mobili e operazioni assimilabili sono valutati alla quotazione del contratto rettificata dalle eventuali richieste di margine.

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.

III Impegni fuori bilancio

Gli impegni fuori bilancio sono valutati come segue:

A) Impegni sui mercati a scadenza fissa

1) Futures

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

Fa eccezione l'impegno sul contratto EURIBOR negoziato sul MATIF 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 della componente a tasso fisso al prezzo di mercato

° Tasso variabile/tasso fisso

- valutazione della componente a tasso variabile al prezzo di mercato

non garantiti:

° Tasso fisso/tasso variabile

- valutazione della componente a tasso fisso al prezzo di mercato

° Tasso variabile/tasso fisso

- valutazione della componente 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 prezzo del sottostante x delta.

IV Valute

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

V 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 all'ultima quotazione disponibile delle valute trasmesso via 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.

⇒ Meccanismo di adeguamento ("swing pricing") del valore patrimoniale netto con soglia di attivazione (a decorrere dal 10 ottobre 2016)

In data 10 ottobre 2016, la società di gestione ha introdotto un meccanismo di adeguamento del valore patrimoniale netto (VPN) con soglia di attivazione.

Questo meccanismo consiste nel far sostenere agli investitori, che sottoscrivono o richiedono il rimborso delle loro azioni, le spese inerenti alle operazioni effettuate all'attivo della SICAV in ragione delle movimentazioni (sottoscrizioni/rimborso) al passivo della SICAV. Questo meccanismo, inquadrato da una politica, si prefigge di proteggere gli azionisti che permangono nella SICAV, facendo loro sostenere le minori spese possibili. Ne consegue il calcolo di un Valore Patrimoniale Netto rettificato, assoggettato al meccanismo di "swing pricing".

Pertanto, se, in un giorno di calcolo del VPN, il totale degli ordini di sottoscrizione/rimborso netti degli investitori di tutte le categorie di azioni della SICAV superasse una data soglia, fissata in via preventiva dalla società di gestione sulla base di criteri oggettivi come percentuale del patrimonio netto, il VPN potrà essere rettificato al rialzo o al ribasso per tenere conto dei costi di riadeguamento imputabili rispettivamente agli ordini di sottoscrizione/rimborso netti. Qualora la SICAV emettesse più categorie di azioni, il VPN di ciascuna categoria di azioni sarà calcolato separatamente, ma ogni adeguamento (in percentuale) avrà lo stesso impatto su tutti i VPN delle categorie di azioni della SICAV.

I parametri dei costi di riadeguamento e della soglia di attivazione sono determinati dalla società di gestione e rivisti periodicamente. Questi costi sono stimati dalla società di gestione sulla base delle spese delle operazioni, delle forbici di acquisto/vendita, nonché delle imposte eventualmente applicabili alla SICAV.

Non è possibile prevedere con esattezza se il meccanismo di adeguamento sarà applicato in un dato momento futuro né la frequenza con cui la società di gestione effettuerà tali adeguamenti.

Si informano gli investitori che la volatilità del VPN della SICAV potrebbe non riflettere quella dei titoli detenuti in portafoglio in virtù dell'applicazione del meccanismo di adeguamento.

Il VPN assoggettato al meccanismo di "swing pricing" è il solo valore patrimoniale netto della SICAV e l'unico ad essere comunicato agli azionisti della stessa. Tuttavia, nel caso sia prevista una commissione di sovraperformance, quest'ultima viene calcolata sul VPN prima dell'applicazione del meccanismo di adeguamento.

B Metodi di contabilizzazione

La contabilizzazione dei proventi viene effettuata secondo il metodo delle cedole incassate.

Le spese di negoziazione sono contabilizzate in conti specifici dell'OICVM e non vengono sommate al prezzo.

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).

Il calcolo del valore patrimoniale netto che precede un fine settimana e/o un giorno festivo ai sensi del Code du travail e un giorno di chiusura della Borsa di Parigi non comprenderà le cedole maturate durante tale periodo. Recherà la data del giorno precedente tale periodo non lavorativo.

VIII - REMUNERAZIONE

I dettagli sulla politica di remunerazione sono disponibili sul sito www.im.natixis.com.

Field Code Changed