Prospetto

OSSIAM LUX

Società d'investimento a capitale variabile
di diritto lussemburghese

Ossiam Lux (la "SICAV") è una società d'investimento a capitale variabile lussemburghese costituita da una serie di comparti distinti (individualmente, un "Fondo" o "Subfondo").

L'obiettivo della SICAV consiste nel fornire agli investitori accesso a una vasta gamma di gestori specializzati tramite una serie di Fondi dotati di obiettivi e politiche di investimento distinti, la cui performance potrebbe dipendere interamente o in parte dall'andamento di attività sottostanti come ad esempio un paniere di titoli o un indice.

La SICAV è un OICVM riconosciuto dalla direttiva CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 (2009/65/CE) e successive modifiche (la "Direttiva OICVM") e dalla Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche (di seguito, la "Legge").

Le azioni dei Fondi potrebbero essere registrate e quotate sulle borse di vari Paesi europei o del resto del mondo.

Marzo 2020

INDICE

Pagina

INDICE 2
INFORMAZIONI IMPORTANTI 3
OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO 5
RESTRIZIONI AGLI INVESTIMENTI 5
USO DI DERIVATI, TECNICHE PARTICOLARI D'INVESTIMENTO E DI COPERTURA 10
FATTORI DI RISCHIO GENERICI 14
INDICE 20
ONERI E SPESE 22
SOTTOSCRIZIONE, TRASFERIMENTO, CONVERSIONE E RIMBORSO DELLE AZIONI 23
DETERMINAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO 30
IMPOSIZIONE FISCALE 32
FORNITORI DI SERVIZI 34
INFORMAZIONI GENERALI 37
DOCUMENTI DISPONIBILI 40
FORNITORI DI SERVIZI E CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE 41
ALLEGATO 1 - OSSIAM EMERGING MARKETS MINIMUM VARIANCE NR 42
ALLEGATO 2 - OSSIAM FTSE 100 MINIMUM VARIANCE 46
ALLEGATO 3 - OSSIAM ISTOXX® EUROPE MINIMUM VARIANCE NR 49
ALLEGATO 4 - OSSIAM MSCI CANADA NR 52
ALLEGATO 5 - OSSIAM RISK WEIGHTED ENHANCED COMMODITY EX. GRAINS TR 55
ALLEGATO 6 - OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR 58
ALLEGATO 7 - OSSIAM US MINIMUM VARIANCE ESG NR 61
ALLEGATO 8 - OSSIAM WORLD MINIMUM VARIANCE NR 64
ALLEGATO 9 - OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE TR 67
ALLEGATO 10 - OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® EUROPE SECTOR VALUE TR 72
ALLEGATO 11 - OSSIAM SOLACTIVE MOODY'S ANALYTICS IG EUR SELECT CREDIT 76
ALLEGATO 12 - OSSIAM JAPAN MINIMUM VARIANCE NR 79
ALLEGATO 13 - OSSIAM GLOBAL MULTI-ASSET RISK-CONTROL 82
ALLEGATO 14 - OSSIAM MSCI EUROPE EX EMU NR 86
ALLEGATO 15 - OSSIAM MSCI JAPAN NR 89
ALLEGATO 16 - OSSIAM MSCI USA NR 92
ALLEGATO 17 - OSSIAM MSCI EMU NR 96
ALLEGATO 18 - OSSIAM US STEEPENER 99
ALLEGATO 19 - OSSIAM EURO GOVERNMENT BONDS 3-5Y CARBON REDUCTION 103

INFORMAZIONI IMPORTANTI

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

Requisiti degli investitori

Le Azioni possono essere emesse in più Classi di Azioni distinte. Le Azioni possono differenziarsi in Azioni di distribuzione (identificate dalla lettera "D") e di capitalizzazione (identificate dalla lettera "C"). È inoltre possibile che vengano offerte altre Classi di Azioni dotate di caratteristiche specifiche, come ad esempio commissioni e spese, valuta ed esposizione ai cambi, sottoscrizione minima o altre. Le Azioni possono essere quotate in una o più borse. Tutte le eventuali suddette caratteristiche sono dettagliate alla Sezione intitolata "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso delle Azioni" nonché nei vari Allegati dei Fondi.

Che cosa occorre sapere prima di investire in un Fondo

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

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

Per ottenere altre copie del presente Prospetto o dell'ultimo bilancio annuale e semestrale o dello Statuto della SICAV (lo "Statuto"), si prega di mettersi in contatto telefonico con State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, tel. + 352 46 40 10 1 o scrivere a: State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

La Società di Gestione richiama all'attenzione degli investitori il fatto che qualsiasi investitore sarà in grado di esercitare direttamente i propri diritti nei confronti della SICAV, in particolare il diritto di partecipare alle assemblee generali degli azionisti della SICAV ("Azionisti"), solo se l'investitore in questione è personalmente registrato a proprio nome nel registro degli "Azionisti" della SICAV. Qualora un investitore effettui il proprio investimento nella SICAV tramite un intermediario che investe nella SICAV a proprio nome ma per conto dell'investitore, l'investitore potrebbe in alcuni casi non avere il diritto di esercitare certi diritti dell'Azionista direttamente nei confronti della SICAV. Si consiglia agli investitori di ricevere una consulenza sui propri diritti.

Riservatezza dei dati personali

Ai sensi della normativa vigente in Lussemburgo in materia di protezione dei dati, in particolare del regolamento n. 2016/679 del 27 aprile 2016 relativo alla tutela delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati (la "Legge sulla protezione dei dati"), la SICAV, in qualità di titolare del trattamento dei dati (il "Titolare del trattamento"), raccoglie, conserva e/o elabora, in formato elettronico o in altro modo, i dati personali forniti dagli investitori o potenziali investitori al momento della sottoscrizione allo scopo di prestare i servizi richiesti dagli investitori e/o dai potenziali investitori e di ottemperare ai suoi obblighi di legge.

I dati personali elaborati comprendono il nome, i recapiti (incluso l'indirizzo postale e/o e-mail), i dati bancari e l'importo investito di ogni investitore (e, se quest'ultimo è una persona giuridica, della/e persona/e di contatto e/o del/i proprietario/i effettivo/i (i "Dati personali").

L'investitore può, a sua discrezione, rifiutare di comunicare i Dati personali al Titolare del trattamento. In tal caso, tuttavia, il Titolare del trattamento dei dati può rifiutarsi di accettare la sottoscrizione delle azioni della SICAV da parte di un investitore.
Il trattamento dei Dati personali è finalizzato all'ammissione dell'investitore nella SICAV, a eseguire contratti stipulati dalla SICAV, ad amministrare gli interessi dell'investitore e a gestire la SICAV, per i legittimi interessi della SICAV e nel rispetto degli obblighi di legge a essa imposti. In particolare, tali Dati personali possono essere elaborati ai fini di: (I) amministrazione della contabilità e della commissione di distribuzione, nonché le

sottoscrizioni e i rimborsi; (II) tenuta del registro degli azionisti; (III) identificazione antiriciclaggio; (IV) identificazione fiscale ai sensi degli obblighi CRS/FATCA; V) fornire servizi alla clientela; e vi) marketing.

Gli "interessi legittimi" di cui sopra sono:

- le finalità di trattamento descritte ai punti (v) e (vi) del precedente paragrafo della presente sezione;
- soddisfare e rispettare i requisiti di responsabilità e gli obblighi normativi della SICAV a livello globale; e
- esercitare l'attività della SICAV nel rispetto di standard di mercato ragionevoli.

I Dati personali possono inoltre essere raccolti, registrati, memorizzati, adattati, trasferiti o in altro modo elaborati e utilizzati dai destinatari dei dati della SICAV (i "Destinatari"), i quali, nell'ambito delle finalità summenzionate, fanno riferimento alla Banca depositaria, all'Agente amministrativo e al Custode dei registri e Agente per i trasferimenti, alla Società di gestione, ai distributori, alle affiliate e ai consulenti legali e ai revisori della SICAV. Tali informazioni non saranno trasmesse a soggetti terzi non autorizzati.

I Destinatari potranno divulgare i Dati personali ai loro agenti e/o delegati (i "Sub-destinatari"), che elaboreranno i Dati personali al solo scopo di assistere i Destinatari nel fornire i loro servizi al Titolare del trattamento dei dati e/o di assistere i Destinatari nell'adempimento dei loro obblighi legali. Il Destinatario pertinente resterà interamente responsabile nei confronti della SICAV per l'adempimento degli obblighi del relativo Comparto.

I Destinatari e i Sub-destinatari possono avere la loro sede all'interno o all'esterno dell'Unione Europea (la "UE"). Se i Destinatari e i Sub-destinatari sono situati al di fuori dell'UE in un paese che non garantisce un livello adeguato di protezione dei Dati personali e non beneficia di una decisione di adeguatezza della Commissione europea, tale trasferimento dovrebbe basarsi su accordi di trasferimento giuridicamente vincolanti ai sensi delle clausole contrattuali tipo della Commissione europea con i pertinenti Destinatari e/o Sub-destinatari.

I Destinatari e i Sub-destinatari possono, a seconda dei casi, trattare i Dati personali in qualità di responsabili del trattamento (in caso di elaborazione dei Dati personali su istruzioni del Titolare del trattamento) o in qualità di titolari del trattamento (in caso di elaborazione dei Dati personali per le proprie finalità, vale a dire per adempiere ai propri obblighi legali). I Dati personali possono essere trasferiti a terzi, come enti governativi o di regolamentazione, incluse le autorità fiscali, in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. In particolare, i Dati personali possono essere comunicati alle autorità fiscali lussemburghesi che, in qualità di titolari del trattamento dei dati, possono comunicare tali dati alle autorità fiscali straniere.

In conformità alle condizioni stabilite dalla Legge sulla protezione dei dati, l'investitore prende atto del proprio diritto a:

- accedere ai propri Dati personali;
- correggere i propri Dati personali nel caso in cui siano imprecisi o incompleti;
- opporsi al trattamento dei propri Dati personali;
- limitare l'uso dei propri Dati Personali;
- chiedere la cancellazione dei propri Dati personali;
- e richiedere la portabilità dei Dati Personali.

L'investitore ha inoltre il diritto di opporsi all'utilizzo dei propri Dati personali a fini di marketing, inviando una comunicazione scritta al Titolare del trattamento.

L'investitore può esercitare i diritti di cui sopra scrivendo al Titolare del trattamento al seguente indirizzo e-mail: gdpr@ossiam.com.

Si dichiara che l'esercizio di alcuni diritti può comportare, caso per caso, l'impossibilità per la SICAV di prestare i servizi richiesti.

L'investitore prende atto inoltre del suo diritto di presentare una denuncia alla Commission Nationale pour la Protection des Données ("CNPD") in Lussemburgo al seguente indirizzo: 1, avenue du Rock'n'Roll, L-4361 Esch-sur-Alzette, Granducato del Lussemburgo, o presso qualsiasi altra autorità di vigilanza competente in materia di protezione dei dati.

OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO

Le disposizioni della presente sezione si applicano solo se sono compatibili con gli obiettivi di investimento specifici riportati nelle specifiche schede dei vari Fondi allegate al presente Prospetto.

La politica di investimento specifica e l'obiettivo dei Fondi, meglio descritti nelle rispettive schede degli Allegati, sono stabiliti dal Consiglio di amministrazione della SICAV (il "Consiglio di amministrazione"). Gli obiettivi di investimento dei vari Fondi saranno perseguiti nel rispetto dei limiti e delle restrizioni previste dal capitolo intitolato "Restrizioni agli investimenti" più sotto.

L'obiettivo di investimento dei vari Fondi consiste nel fornire ai propri investitori un rendimento che, a seconda dei casi, può essere collegato a un indice (alla data di scadenza o alla data/e di distribuzione), come dettagliatamente indicato nei rispettivi Allegati.

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento, i vari Fondi possono utilizzare tecniche di investimento diverse.

Ad esempio, mediante il ricorso ad operazioni su derivati negoziate con controparti indipendenti. Di conseguenza, i Fondi possono trovarsi in qualsiasi momento interamente o parzialmente esposti a una o più controparti.

I Fondi che hanno una durata predefinita seguono politiche di investimento formulate per remunerare gli investitori con un determinato rendimento alla scadenza ("payout"). La capacità di realizzare tale obiettivo di remunerazione dipende da vari parametri, tra cui i movimenti di mercato intervenuti tra il calcolo del payout effettuato al momento della strutturazione del Fondo e la data di lancio del Fondo stesso. Per mitigare l'impatto di tali movimenti di mercato il Fondo può ricorrere ad operazioni di copertura preliminare (se del caso).

Non è possibile garantire il conseguimento degli obiettivi di investimento dei Fondi.

RESTRIZIONI AGLI INVESTIMENTI

Salvo regole più restrittive previste dalle politiche d'investimento dei singoli Fondi, ciascuno di essi dovrà ottemperare alle regole e alle restrizioni indicate in prosieguo nonché nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Gli investitori sono invitati a tener presente che la Società di Gestione ha la facoltà di ottemperare a regole d'investimento più restrittive previste dalle leggi e dalle normative in vigore nelle giurisdizioni in cui tale Fondo può essere commercializzato oppure dalle leggi e dalle normative applicabili a determinati investitori di tale Fondo.

Ove i limiti fissati qui di seguito o nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" venissero superati per ragioni che sfuggono al controllo della Società di Gestione, quest'ultima sarà tenuta a dare la massima priorità, nelle transazioni di vendita da lui intraprese, alla risoluzione di tale situazione, tenendo in debita considerazione gli interessi degli Azionisti del Fondo.

Investimenti autorizzati

Se la sua politica d'investimento lo consente, ciascun Fondo può investire nelle attività riportate qui di seguito.

1. Almeno il 90% delle attività nette di ciascun Fondo deve essere costituito da:

   a. valori mobiliari o strumenti del mercato monetario ammessi o negoziati su un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/EU del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari oppure qualsiasi altro Mercato Regolamentato che opera sistematicamente, è riconosciuto ed è aperto al pubblico ("Mercato Regolamentato") situato in uno Stato membro o in qualsiasi altro Paese di Europa, Asia, Oceania, Africa o delle Americhe;

   b. valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di recente emissione per cui è stato garantito che verrà presentata, o che è stata presentata, la domanda di ammissione alla quotazione ufficiale su qualsiasi Mercato Regolamentato, a condizione che tale ammissione venga di fatto ottenuta entro un (1) anno dall'emissione;

   c. quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") autorizzati ai sensi della Direttiva OICVM e/o altri organismi di investimento collettivo ("OIC") secondo quanto disposto dal primo e

secondo capoverso dell'articolo 1, paragrafo (2) a) e b) della Direttiva OICVM, siano essi costituiti o meno in uno Stato membro, secondo la definizione della legge, fermo restando che:

- l'investimento in tali OICVM e OIC non dovrà superare il 10% del valore patrimoniale netto di ciascun Fondo (ove non altrimenti indicato dalle politiche di investimento del Fondo in oggetto riportate nel relativo allegato);

- detti OIC siano riconosciuti dalle leggi di uno Stato membro ovvero di uno Stato in cui, secondo la CSSF, (i) la vigilanza su tali OIC sia equivalente a quella prevista dalle leggi dell'UE ("Diritto comunitario") e che (ii) la cooperazione tra le autorità locali competenti e la CSSF sia sufficientemente garantita;

- detti OIC forniscano ai propri azionisti un grado di tutela che la Società di Gestione possa fondatamente considerare equivalente a quello di cui godono i sottoscrittori degli OICVM ai sensi dell'articolo 1(2) a) e b) della Direttiva OICVM, con particolare riguardo alle regole relative alla separazione del patrimonio, applicabili alla diversificazione del portafoglio, alle operazioni di prestito titoli e alle vendite allo scoperto;

- detti OIC pubblichino bilanci semestrali e annuali;

- i documenti costitutivi degli OICVM o degli altri OIC limitino gli investimenti in altri organismi di investimento collettivo a una quota non superiore al 10% dei rispettivi patrimoni netti complessivi;

d. depositi a termine presso istituti di credito, sottostanti alle seguenti restrizioni:

- detti depositi devono poter essere prelevati in qualsiasi momento;

- detti depositi devono avere una vita residua inferiore ai dodici (12) mesi;

- l'istituto di credito deve essere domiciliato in uno Stato membro o, ove la sede legale fosse ubicata in un altro Stato, tale istituto di credito deve essere soggetto a regole prudenziali che a parere della CSSF siano equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario;

e. strumenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati su un Mercato Regolamentato, nel rispetto delle seguenti restrizioni:

- l'emissione o l'emittente di detti strumenti deve essere soggetta/o a regolamentazione in termini di tutela degli investitori e del risparmio;

- detti strumenti devono essere (i) emessi o garantiti da uno Stato membro, dalle sue autorità locali o dalla sua banca centrale, dalla Banca Centrale Europea, dall'UE, dalla Banca Europea per gli Investimenti, da qualsiasi altro Stato che non sia uno Stato membro, da un organo pubblico internazionale al quale aderiscano uno o più Stati membri o, in caso di uno Stato federale, da una qualsiasi delle entità facenti parte della federazione; ovvero (ii) emessi da un soggetto giuridico i cui titoli siano negoziati su un Mercato Regolamentato; ovvero (iii) emessi o garantiti da un'entità soggetta a regole di vigilanza prudenziale in conformità ai criteri stabiliti dal diritto comunitario; ovvero (iv) emessi o garantiti da un'entità soggetta a regole prudenziali dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario; ovvero (v) emessi da altre entità appartenenti alle categorie di emittenti approvate dalla CSSF, ammesso che gli investimenti in tali strumenti siano soggetti a un grado di tutela degli investitori equivalente a quello fornito dalle tipologie di emittenti di cui ai precedenti capoversi (i)-(iv) del presente paragrafo e. L'emittente degli strumenti di cui al precedente paragrafo e, capoverso (v), deve essere una società (x) il cui capitale e le cui riserve ammontino a non meno di 10 milioni di euro, (y) che pubblichi le sue relazioni annuali in conformità alla Direttiva del Consiglio CEE 78/660/CEE e (z) che, in seno a un gruppo di imprese che comprenda una o più società quotate in borsa, sia dedita al finanziamento del gruppo o al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficino di una linea di credito bancaria;

f. derivati, nel rispetto delle condizioni riportate nel capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura";

g. liquidità, secondo le condizioni definite nella sezione sottostante "Gestione delle liquidità".

h. Titoli emessi da uno o più Subfondi diversi (il/i "Fondo/i di destinazione"), alle seguenti condizioni:

- il Fondo di destinazione non investe nel Subfondo;
- non più del 10% del patrimonio del Fondo di destinazione può essere investito in altri Subfondi;
- i diritti di voto collegati ai valori mobiliari del Fondo di destinazione sono sospesi durante il periodo di investimento;
- in qualsiasi caso, fintanto che tali titoli verranno detenuti dalla SICAV, il loro valore non verrà tenuto in considerazione per il calcolo del NAV ai fini di verificare la soglia minima di patrimonio netto prevista dalla Legge;

2. Fino al 10% delle attività nette di ciascun Fondo può essere costituito da valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli di cui al precedente paragrafo 1.

Gestione della liquidità

Ciascun Fondo può:

1. detenere a titolo accessorio investimenti liquidi fino ad un massimo del 49% del proprio patrimonio netto, tuttavia tale limite può essere temporaneamente superato in circostanze eccezionali ove la SICAV lo ritenga vantaggioso per gli Azionisti, ad esempio in caso di richieste di sottoscrizione particolarmente ingenti;

2. assumere prestiti temporanei per un valore massimo del 10% del proprio patrimonio netto;

3. acquistare valuta estera per mezzo di finanziamenti paralleli di garanzia ("back-to-back").

Investimenti in singoli emittenti

Ai fini delle restrizioni di cui ai paragrafi 1-5 e 8 più sotto, nonché ai paragrafi 2, 5 e 6 del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura", gli emittenti che consolidano o accorpano i propri bilanci in conformità alla Direttiva 34/2013/UE o ai principi contabili internazionali generalmente accettati sono considerati un unico Gruppo Emittente ("Gruppo Emittente").

Gli emittenti che sono OIC strutturati come SICAV, ovvero persone giuridiche con diversi Fondi o portafogli, e i cui attivi sono detenuti esclusivamente dagli investitori di detti Fondi o portafogli, ognuno dei quali è responsabile individualmente dei propri debiti ed obblighi, saranno trattati come emittenti separati ai fini dei paragrafi 1-5, 7-8 più sotto nonché dei paragrafi 2, 4-6 del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

Ciascun Fondo deve uniformarsi (entro sei (6) mesi dalla sua creazione) alle seguenti restrizioni:

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario

1. Ciascun Fondo deve ottemperare alle seguenti restrizioni:

   a. nessun Fondo può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un singolo emittente;

   b. se gli investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un singolo emittente eccedono il 5% del patrimonio netto del Fondo, il loro valore complessivo non potrà superare il 40% del patrimonio netto del Fondo. Tale limite non si applica ai depositi a termine e ai Derivati OTC che soddisfano i requisiti di cui al capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura".

2. Nessun Fondo può investire o assumere in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un singolo Gruppo Emittente un'esposizione complessivamente superiore al 20% del proprio patrimonio netto.

3. In deroga a quanto precede (paragrafo 1.a), ciascun Fondo può investire o assumere un'esposizione massima del 35% del proprio patrimonio netto in singoli emittenti di valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, dalle sue autorità locali, da qualsiasi altro Stato che non sia uno Stato membro dell'UE o un organismo pubblico internazionale di cui siano membri uno o più Stati membri.

4. In deroga al limite di cui al precedente paragrafo 1.a., ciascun Fondo può investire o assumere un'esposizione massima del 25% in un singolo emittente di titoli di debito qualificati, emessi da istituti di credito aventi sede legale in uno Stato membro e sottoposti a specifico controllo pubblico ai sensi di legge vigente al fine di tutelare i detentori di detti titoli di debito qualificati. I titoli di debito qualificati sono titoli i cui proventi sono investiti, ai sensi della normativa vigente, in attività fruttifere di un rendimento che copra il servizio del debito fino alla data di scadenza dei titoli e vengono utilizzati prioritariamente per il pagamento del capitale e degli interessi in caso di inadempienza dell'emittente. Se gli investimenti in un singolo emittente di titoli di debito qualificati eccedono il 5% del patrimonio netto del Fondo, il valore complessivo di detti investimenti non potrà superare l'80% del patrimonio netto del Fondo.

5. Gli investimenti di cui ai precedenti paragrafi 3 e 4 non concorrono al calcolo del limite del 40% fissato al paragrafo 1.b. di cui sopra.

6. In deroga a quanto precede, ciascun Fondo può investire o assumere un'esposizione massima del 100% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, dalle sue autorità locali, da qualsiasi altro Stato membro dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE"), da Singapore, dal Brasile o da un organismo pubblico internazionale di cui uno o più Stati membri siano membri, a condizione che tali titoli siano parte di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ciascuna emissione non corrispondano a più del 30% delle attività nette del Fondo.

7. In deroga ai limiti fissati al precedente paragrafo 1, ciascun Fondo la cui politica d'investimento consista nel replicare la composizione di un indice azionario o obbligazionario può investire o assumere un'esposizione massima del 20% del proprio patrimonio netto in azioni o obbligazioni emesse da un singolo emittente nel rispetto delle seguenti restrizioni:

   a. l'indice deve essere riconosciuto dalla CSSF;

   b. la composizione dell'indice deve essere sufficientemente diversificata;

   c. l'indice deve costituire un parametro di riferimento adeguato del mercato che rappresenta;

   d. l'indice deve essere debitamente pubblicato.

   Il limite del 20% di cui sopra può essere aumentato al 35% in circostanze di mercato straordinarie, riguardanti in particolare i Mercati Regolamentati dove taluni valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono nettamente prevalenti. Gli investimenti fino a concorrenza del predetto limite del 35% sono consentiti solo per un singolo emittente.

Depositi bancari

8. Un Fondo non può investire o assumere un'esposizione superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi detenuti presso un singolo istituto.

Quote di altri OIC

9. Ciascun Fondo dovrà ottemperare alle seguenti restrizioni:

   a. nessun Fondo può investire o assumere un'esposizione superiore al 20% del proprio patrimonio netto in quote degli OICVM e/o OIC menzionati nel Paragrafo 1.c al precedente capitolo "Investimenti autorizzati". Ai fini del presente Paragrafo, i comparti dei fondi OICVM o OIC multicomparto che rientrano nell'ambito applicativo della Legge vanno considerati emittenti separati e distinti, a condizione che ciascun comparto sia individualmente responsabile degli obblighi e dei debiti assunti.

   b. gli investimenti in quote di OIC diversi dagli OICVM non possono superare complessivamente il 30% del patrimonio netto di ciascun Fondo;

   c. se un Fondo ha acquistato quote di altri OICVM e/o OIC, le attività sottostanti di tali OICVM e/o altri OIC non concorrono al calcolo dei limiti fissati ai paragrafi 1-5 e 8 della sezione "Investimenti in singoli emittenti" e ai paragrafi 2, 5 e 6 del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura";

   d. qualora un OICVM e/o OIC in cui un Fondo investe sia gestito direttamente o indirettamente dallo stesso Gestore degli Investimenti o se tale OICVM e/o OIC è gestito da una società collegata al Fondo per gestione o controllo comune o partecipazione diretta o indiretta superiore al 10% del capitale o dei poteri di voto, l'investimento nei titoli di tale OICVM e/o OIC sarà consentito unicamente se il Fondo non è soggetto a commissioni di vendita o di rimborso in relazione a tale investimento;

   e. un Fondo che investa una quota significativa del proprio patrimonio in altri OICVM e/o OIC dovrà comunicare nel Prospetto il livello massimo di commissioni di gestione addebitabili sia al Fondo stesso che agli altri OICVM e/o OIC in cui intende investire. Nel proprio bilancio annuale, la SICAV dovrà indicare le commissioni di gestione effettive applicate sia al Fondo stesso che agli altri OICVM e/o OIC in cui il Fondo investe.

Strutture master-feeder

Qualsiasi Fondo operante come fondo feeder ("Feeder") di un fondo master dovrà investire almeno l'85% del proprio patrimonio in azioni/quote di un altro OICVM o di un comparto di tale OICVM ("Master"), il quale a sua volta non deve essere un fondo feeder né detenere quote/azioni di un fondo feeder. Il Feeder non può investire più del 15% del proprio patrimonio in una o più delle strutture elencate di seguito:

a) investimenti liquidi a titolo accessorio, conformemente all'Articolo 41 (2), secondo paragrafo della Legge;
b) strumenti derivati finanziari, che possono essere utilizzati unicamente a

fini di copertura, conformemente all'Articolo 41 (1) g) e all'Articolo 42 (2) e (3) della Legge;

c) beni mobili e immobili che risultano essenziali per la realizzazione diretta delle attività della SICAV.

Quando un Fondo investe in azioni/quote di un Master che è gestito, direttamente o mediante delega, dalla stessa società di gestione o da un'altra società a cui tale società di gestione è collegata, sia mediante condivisione della struttura dirigenziale o di controllo sia mediante una consistente partecipazione diretta o indiretta, la società di gestione o l'altra società non possono addebitare commissioni di sottoscrizione o rimborso per l'investimento del Fondo nelle azioni/quote del Master, ad eccezione delle commissioni di replicazione.

Il livello massimo delle commissioni di gestione addebitabili sia al Feeder che al Master sono indicate nel presente Prospetto. Nella propria relazione annuale, la SICAV indica la percentuale massima delle provvigioni di gestione addebitate sia al Fondo stesso che al Master. Il Master non può addebitare commissioni di sottoscrizione o rimborso per l'investimento del Feeder nelle sue azioni/quote o il disinvestimento delle stesse. Tuttavia, per assoluta chiarezza, il Master potrà addebitare commissioni di replicazione

Limiti cumulativi

10. Fermi restando i limiti fissati ai paragrafi 1 e 8 della sezione intitolata "Investimenti in singoli emittenti" e al paragrafo 2 del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura", nessun Fondo può cumulare (a) investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da, (b) depositi presso, (c) esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC intraprese con, o (d) esposizioni derivanti da tecniche efficaci di gestione del portafoglio con un singolo emittente per una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto.

11. I limiti fissati ai paragrafi 1, 3, 4 e 8 della sezione "Investimenti in singoli emittenti" e al paragrafo 2 del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" non sono cumulabili. Ne consegue che gli investimenti di ciascun Fondo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo emittente e i depositi effettuati presso o gli strumenti derivati in essere con un singolo emittente ai sensi dei paragrafi 1, 3, 4 e 8 della sezione "Investimenti in singoli emittenti" e dei paragrafi 2 e 5 del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" non potranno mai superare il 35% del rispettivo patrimonio netto.

Influenza su singoli emittenti

L'influenza che la SICAV o ciascun Fondo può esercitare su un singolo emittente è limitata come segue:

1. né la SICAV né qualsiasi suo Fondo possono acquistare azioni con diritti di voto che consentano a detto Fondo o alla SICAV nel suo complesso di esercitare un'influenza significativa sulla gestione dell'emittente;

2. né i singoli Fondi né la SICAV nel suo complesso possono acquisire (a) più del 10% delle azioni senza diritto di voto in circolazione di un medesimo emittente, (b) più del 10% dei titoli di debito in circolazione di un medesimo emittente, (c) più del 10% degli strumenti del mercato monetario di un medesimo emittente o (d) più del 25% delle quote in circolazione di un medesimo OICVM e/o OIC.

I limiti di cui al precedente paragrafo 2, punti (b)-(d), possono essere ignorati al momento dell'acquisizione se in tale momento non è possibile calcolare l'importo lordo dei titoli di debito o degli strumenti del mercato monetario ovvero l'importo netto degli strumenti in circolazione.

I limiti fissati ai paragrafi 1 e 2 della presente sezione non si applicano a:

- valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, dalle sue autorità locali, da qualsiasi altro Stato che non sia uno Stato membro o da un organismo pubblico internazionale di cui uno o più Stati membri siano membri;

- azioni detenute dalla SICAV nel capitale di una società domiciliata in uno Stato che non è uno Stato membro, a condizione che (a) tale emittente investa le proprie attività principalmente in titoli emessi da emittenti di tale Stato, (b) ai sensi della legge di tale Stato detta partecipazione costituisca l'unico modo possibile per il Fondo di acquistare titoli di emittenti di tale Stato, e (c) tale società osservi nella propria politica d'investimento le restrizioni della presente sezione, nonché quelle fissate ai paragrafi 1-5, 8-11 della sezione "Investimenti in singoli emittenti" e ai paragrafi 1 e 2 della presente sezione;

- azioni del capitale di società collegate che, esclusivamente per conto della SICAV, sono dedite unicamente alle attività di gestione, consulenza o commercializzazione nel Paese in cui la società collegata è domiciliata con riguardo al rimborso delle Azioni su richiesta degli Azionisti.

Esposizione complessiva e gestione del rischio

La Società di Gestione deve adottare un processo di gestione del rischio che le permetta di monitorare e quantificare in qualsiasi momento i rischi associati alle attività in cui i Fondi investono e il loro contributo al profilo di rischio complessivo dei Fondi stessi.

I limiti e i rischi specifici degli strumenti derivati sono descritti rispettivamente alle sezioni "Derivati" del capitolo intitolato "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e copertura" e "Rischi degli strumenti finanziari derivati" del successivo capitolo "Fattori di rischio generici".

Operazioni vietate

Ciascun Fondo ha il divieto di effettuare le seguenti operazioni:

- acquisti di materie prime, metalli preziosi o certificati legati a materie prime e metalli preziosi, fermo restando che, ai fini della presente restrizione, le operazioni su strumenti finanziari, indici o Valori Mobiliari Trasferibili, nonché i contratti a termine, le opzioni e gli swap ad essi relativi non sono considerate operazioni su materie prime;

- investimenti in beni immobili, eccettuati gli investimenti in titoli garantiti da beni immobili o interessi in beni immobili o emessi da società che investono in beni immobili o interessi in beni immobili;

- emissione di warrant o altri diritti di sottoscrizione di Azioni del Fondo;

- concessione di prestiti o garanzie a favore di terzi. Tuttavia, tale restrizione non impedirà a ciascun Fondo di investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari non interamente liberati, strumenti del mercato monetario, quote di altri OIC o strumenti finanziari derivati; infine

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

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

In linea di massima ciascun Fondo può, entro i limiti previsti dalla legge, investire in qualsiasi tipo di strumento derivato per conseguire il proprio obiettivo di investimento. A fini di copertura, di efficiente gestione del portafoglio, di gestione della durata finanziaria e degli altri rischi di portafoglio o dell'investimento, i Fondi possono utilizzare tutte le tecniche e gli strumenti di investimento in valori mobiliari e altri attivi liquidi autorizzati.

Tali operazioni non dovranno in alcuna circostanza far sì che un Fondo si discosti dal proprio obiettivo d'investimento.

Ciascun Fondo è da considerarsi un OICVM separato ai fini dell'applicazione della presente sezione.

Derivati

1. I Fondi possono utilizzare derivati, ivi compresi opzioni, future, swap e contratti a termine a fini di gestione del rischio, di copertura o di investimento, secondo quanto specificato nelle rispettive politiche d'investimento. Tutte le transazioni su derivati dovranno ottemperare alle seguenti restrizioni:

    a. detti derivati devono essere negoziati su un Mercato Regolamentato ovvero fuori borsa ("OTC") con controparti soggette a regole di vigilanza prudenziale e appartenenti alla categoria di controparti accreditate dalla CSSF e specializzate in questo tipo di operazioni;

    b. detti derivati devono avere come attivi sottostanti gli strumenti di cui al paragrafo 1 della sezione "Investimenti autorizzati", ovvero indici finanziari, tassi d'interesse, corsi di cambio o valute in cui il Fondo in questione investe in conformità al proprio obiettivo d'investimento;

    c. detti derivati, se negoziati fuori borsa ("Derivati OTC"), devono essere soggetti a quotazioni giornaliere attendibili e verificabili e poter essere venduti, liquidati o chiusi dal Fondo in qualsiasi momento mediante un'operazione di segno opposto al loro valore di mercato congruo.

Le controparti delle transazioni su derivati non avranno alcuna discrezione sulla composizione o sulla gestione del portafoglio del Fondo o degli attivi sottostanti degli strumenti finanziari derivati.

Investimenti in singoli emittenti

2. L'esposizione al rischio di una singola controparte nell'ambito di una transazione in derivati OTC non può superare:

a. il 10% del patrimonio netto di ciascun Fondo laddove la controparte sia un istituto di credito con sede legale in uno Stato membro o, se domiciliata in un altro Stato, soggetto a regole prudenziali ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario; ovvero

b. il 5% del patrimonio netto di ciascun Fondo se la controparte non soddisfa i requisiti di cui sopra.

3. Gli investimenti in strumenti finanziari derivati non legati ad indici dovranno rispettare le restrizioni di cui ai paragrafi 2, 5 e 11 della sezione "Investimenti in singoli emittenti" del capitolo "Restrizioni agli investimenti" nonché al paragrafo 6 del presente capitolo, ammesso che l'esposizione alle attività sottostanti non superi nel complesso i limiti d'investimento fissati ai paragrafi 1-5 e 8 del capitolo "Restrizioni agli investimenti" e ai paragrafi 2, 5 e 6 del presente capitolo.

4. In caso di valori mobiliari o strumenti del mercato monetario che includono derivati, tali derivati devono soddisfare i requisiti fissati al precedente paragrafo 3 e quelli di cui alla successiva sezione "Esposizione globale di rischio".

Limiti cumulativi

5. Fermi restando i limiti fissati dai paragrafi 1 e 8 della sezione "Investimenti in singoli emittenti" e dal paragrafo 2 del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura", nessun Fondo può cumulare (a) investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da, (b) depositi presso, (c) esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC intraprese con, o (d) esposizioni derivanti da tecniche efficaci di gestione del portafoglio con un singolo emittente per una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto.

6. I limiti fissati ai paragrafi 1, 3, 4 e 8 della sezione "Investimenti in singoli emittenti" e al paragrafo 2 del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" non sono cumulabili. Ne consegue che gli investimenti di ciascun Fondo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da, i depositi effettuati presso o gli strumenti derivati in essere con un singolo emittente ai sensi dei paragrafi 1, 3, 4 e 8 della sezione "Investimenti in singoli emittenti" e dei paragrafi 2 e 5 del capitolo "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" non potranno mai superare il 35% del rispettivo patrimonio netto.

Esposizione globale di rischio

7. Salvo ove diversamente indicato, l'esposizione globale di rischio in strumenti finanziari derivati di ciascun Fondo non deve superare il suo patrimonio netto. La SICAV si riserva il diritto di applicare limiti più stretti all'esposizione di rischio dei vari Fondi.

   L'esposizione complessiva del Fondo è calcolata utilizzando un approccio "standard commitment". Per approccio "standard commitment" s'intende che ogni posizione associata a strumenti finanziari derivati viene convertita nel valore di mercato di una posizione equivalente nell'attività sottostante del derivato, tenendo conto di eventuali accordi di netting e copertura. L'esposizione complessiva del Fondo è calcolata anche considerando i movimenti prevedibili del mercato e il tempo a disposizione per la liquidazione delle posizioni.
   La Società di Gestione deve implementare processi per la valutazione accurata e indipendente del valore dei Derivati OTC.

   Ove non altrimenti indicato nel relativo Allegato, l'esposizione globale di rischio di un Fondo viene calcolata in base agli impegni assunti.

Operazioni vietate

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

Utilizzo di total return swap OTC

9. Ogni Fondo può investire in total return swap ("TRS") OTC o performance swap al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento.

Un TRS è un contratto derivato in cui una controparte trasferisce ad un'altra controparte la performance economica totale, inclusi i proventi derivanti da interessi e commissioni, gli utili e le perdite derivanti dalle oscillazioni dei prezzi e le perdite sui crediti relativi ad una reference obligation.

In questo caso il Fondo investirà in un portafoglio di attività il cui valore o la cui performance verranno scambiati sulla base del valore o dell'andamento del relativo indice, ove applicabile.

Tali TRS o performance swap saranno sottoscritti mediante un accordo privato tra il Fondo e istituzioni finanziarie con sede in uno Stato membro dell'OCSE.

Tali istituzioni finanziarie avranno rating BB+ in base ai criteri di Standard & Poor's o Ba1 in base a quelli di Moody's, oppure qualunque altro rating che la società di gestione

considererà equivalente. Lo stato giuridico della controparte non viene preso in considerazione.

Ogni Fondo può, a seconda dei casi e al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento, stipulare TRS con modelli funded o unfunded, e può passare parzialmente o totalmente dall'uno all'altro. Qualora vengano utilizzati TRS di tipo *funded*, il corrispondente importo complessivo non deve superare il 10% delle attività gestite.

10. Le attività di riferimento sottostanti al TRS o al performance swap sono descritte nell'ambito della politica di investimento di ciascun Fondo.

    In caso di replica sintetica, la proporzione prevista per le attività gestite da ciascun Fondo che saranno soggette al TRS è pari al 95%, con un valore massimo pari al 100%.

11. Investendo in tali TRS o performance swap, ciascun Fondo sarà esposto al rischio di bancarotta, di insolvenza o di qualsiasi altro tipo di inadempienza relativi alla controparte del TRS o performance swap.

Contratti di riacquisto titoli

I contratti di riacquisto titoli sono accordi che prevedono l'acquisto e la vendita di titoli con una clausola che conferisce al venditore il diritto ovvero il dovere di riacquistare dall'acquirente i titoli venduti a un prezzo e a una data stabiliti dalle due parti in sede contrattuale.

Un Fondo può sottoscrivere contratti di riacquisto titoli e può agire sia come acquirente che come venditore in contratti di riacquisto titoli o in una serie di contratti continuativi di riacquisto titoli nel rispetto delle seguenti restrizioni:

- un Fondo può acquistare o vendere titoli attraverso un contratto di riacquisto titoli esclusivamente se la controparte di tale operazione è un intermediario finanziario specializzato in questa tipologia di operazioni soggetto a regole di vigilanza prudenziale ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario;

- Un Fondo deve essere in grado, in qualsiasi momento e conformemente ai termini del contratto pertinente, di cessare il contratto o di richiamare i titoli ai sensi di un contratto di riacquisto. Le transazioni a termine che non superano i sette giorni devono essere considerate come operazioni con condizioni che consentono il richiamo degli attivi in qualsiasi momento da parte del Fondo; e

- nel corso della durata del contratto di riacquisto titoli, un Fondo non può vendere i titoli oggetto del contratto prima che il diritto di riacquistare tali titoli sia stato esercitato dalla controparte o che il termine di riacquisto sia scaduto, eccetto nel caso in cui il Fondo disponga di altre modalità di copertura; e

- il livello di esposizione di un Fondo a contratti di riacquisto titoli deve essere tale da consentire al Fondo di ottemperare in qualsiasi momento alle proprie obbligazioni di rimborso.

- Il rischio di controparte di un Fondo derivante da una o più operazioni di prestito titoli, di vendita con diritto di riacquisto, di riacquisto titoli o riacquisto invertito di titoli effettuate nei confronti di una stessa controparte non può superare:
  - il 10% del patrimonio netto del Fondo laddove la controparte sia un istituto di credito con sede legale nell'Unione europea o in una giurisdizione in cui vigono regole di vigilanza prudenziale ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario; ovvero
  - il 5% del patrimonio netto del Fondo in tutti gli altri casi.

Alla data del presente Prospetto, la SICAV non ha stipulato alcun contratto di riacquisto. Nel caso in cui la SICAV decida di introdurre in futuro tali contratti per conto di un Fondo, il presente Prospetto sarà aggiornato in conformità con il regolamento (UE) 2365/2015 del Parlamento e del Consiglio europei del 25 novembre 2015 in merito alla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli, con le linee guida dell'ESMA sugli ETF e su altri aspetti degli OICVM (937/2014 ESMA) e con qualsiasi circolare della CSSF, al fine di rendere note tutte le informazioni necessarie al riguardo.

Prestito di titoli

Un Fondo può concludere operazioni di prestito titoli alle seguenti condizioni:

- il Fondo può prendere e concedere titoli in prestito unicamente tramite un sistema standardizzato organizzato da un organismo di compensazione riconosciuto o mediante un sistema standardizzato organizzato da un intermediario finanziario specializzato in questa tipologia di operazioni soggetto a regole di vigilanza prudenziale ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario, il quale applicherà una commissione per l'esecuzione dell'operazione di prestito titoli;

- Nei sistemi di prestito di titoli standardizzati organizzati da camere di compensazione riconosciute come Clearstream Banking o Euroclear, oppure nei sistemi di prestito titoli organizzati da istituti finanziari soggetti ai

requisiti di vigilanza prudenziale considerati dalla CSSF equivalenti a quelli imposti dalle leggi comunitarie e specializzati in questo tipo di operazioni, è possibile trasferire i titoli concessi in prestito prima di aver ricevuto la garanzia collaterale, a condizione che l'intermediario in questione garantisca il corretto perfezionamento dell'operazione. Il collaterale previsto dai requisiti sopra illustrati potrebbe infatti venire fornito al Fondo dall'intermediario stesso.

- Il Fondo può condurre esclusivamente transazioni di prestito di titoli purché sia autorizzato in qualsiasi momento, ai sensi dei termini del contratto pertinente, a richiedere la restituzione dei titoli prestati o a cessare il contratto;

- Il rischio di controparte di un Fondo derivante da una o più operazioni di prestito titoli, di vendita con diritto di riacquisto, di riacquisto titoli o riacquisto invertito di titoli effettuate nei confronti di una stessa controparte non può superare:
  - il 10% del patrimonio netto del Fondo laddove la controparte sia un istituto di credito con sede legale nell'Unione europea o in una giurisdizione in cui vigono regole di vigilanza prudenziale ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario; ovvero
  - il 5% del patrimonio netto del Fondo in tutti gli altri casi.

Alla data del presente Prospetto, la SICAV non ha effettuato operazioni di prestito o di prestito titoli.
Nel caso in cui la SICAV decida di introdurre in futuro tali contratti per conto di un Fondo, il presente Prospetto sarà aggiornato in conformità con il regolamento (UE) 2365/2015 del Parlamento e del Consiglio europei del 25 novembre 2015 in merito alla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli, con gli Orientamenti dell'ESMA sugli ETF e gli altri OICVM (937/2014 ESMA) e con qualsiasi circolare della CSSF, al fine di rendere note tutte le informazioni necessarie al riguardo.

Gestione delle garanzie collaterali

L'esposizione al rischio di una controparte ai Derivati OTC e/o alle tecniche efficaci di gestione del portafoglio terrà in considerazione le garanzie collaterali fornite dalla controparte sotto forma di attivi idonei come garanzie collaterali ai sensi delle leggi e delle normative vigenti, secondo quanto sintetizzato in questa sezione. Tutti gli attivi ricevuti dalla SICAV per conto di un Fondo nel quadro delle tecniche efficaci di gestione del portafoglio sono considerate garanzie collaterali ai fini della presente sezione.

Il Fondo deve ricevere garanzie collaterali il cui valore non deve mai scendere sotto il 90% del valore totale dei titoli prestati. L'importo della garanzia deve essere valutato giornalmente per assicurare il mantenimento di tale livello. La garanzia collaterale deve anche rispettare i criteri indicati negli Orientamenti Esma sugli EFT e altri OICVM (ESMA/2014/937).

La garanzia collaterale fornita deve essere costituita da liquidità, titoli o strumenti ammessi ai sensi delle leggi o dei regolamenti lussemburghesi, ad esempio (i) attività liquide; (ii) titoli di Stato di Paesi dell'OCSE; (iii) azioni o quote di OIC che investono nel mercato monetario con calcolo giornaliero del valore patrimoniale netto e massimo rating; (iv) azioni o quote di OIC che investono in azioni o obbligazioni di cui ai successivi punti (v) e (vi); (v) obbligazioni emesse o garantite da emittenti di elevata qualità in grado di offrire sufficiente liquidità; o (vi) azioni quotate o scambiate sulla borsa di uno Stato membro o sulla borsa di uno Stato membro dell'OCSE, a condizione che queste ultime siano comprese in uno dei principali indici.

L'esposizione massima di un Fondo a qualsiasi emittente specifico incluso nel paniere delle garanzie collaterali ricevute è limitata al 20% del valore patrimoniale netto del Fondo. In deroga, un Fondo può assumere un'esposizione fino al 100% del valore patrimoniale netto dei titoli di Stato dei Paesi dell'OCSE, purché tali titoli rientrino in un paniere di garanzie collaterali composte da almeno sei diverse emissioni e i titoli di un'emissione non rappresentino oltre il 30% del valore patrimoniale netto del Fondo. La garanzia collaterale in liquidità reinvestita, se consentito, sarà diversificata conformemente al presente requisito.

Il livello di garanzia collaterale richiesto per i Derivati OTC e le tecniche efficaci di gestione del portafoglio sarà determinato secondo gli accordi in atto con le singole controparti, tenendo in considerazione fattori quali la natura e le caratteristiche delle transazioni, l'affidabilità creditizia, l'identità delle controparti e le condizioni prevalenti nel mercato. In qualsiasi momento l'esposizione della controparte non coperta da una garanzia collaterale resterà al di sotto dei limiti di rischio della controparte vigenti, definiti nel presente Prospetto.

Il seguente scarto di garanzia sarà applicato alla garanzia collaterale ricevuta:

Titoli di Stato o titoli di debito societari classificati ai fini dell'investimento con vita residua <1 anno	Almeno lo 0,50%
Titoli di Stato o titoli di debito societari classificati ai fini dell'investimento con vita residua di 1-5 anni	Almeno l'1,00%
Titoli di Stato o titoli di debito societari classificati ai fini dell'investimento con vita residua di 5-10 anni	Almeno il 3,00%
Titoli di Stato o titoli di debito societari classificati ai fini dell'investimento con vita residua superiore a 10 anni	Almeno il 4,00%

La garanzia collaterale non in forma di liquidità ricevuta non potrà essere venduta, reinvestita né impegnata.

La garanzia collaterale deve essere emessa da un'entità indipendente dalla controparte e ci si aspetta che non dimostri un'elevata correlazione con le prestazioni della controparte.

La garanzia collaterale ricevuta sarà trattenuta dal Depositario (o da un subdepositario) per conto del Fondo in questione.

La Società di Gestione si riserva il diritto di accettare garanzie esclusivamente in contanti.

Tali garanzie in contanti non saranno reinvestite o riutilizzate dal Fondo.

FATTORI DI RISCHIO GENERICI

Vari fattori possono incidere negativamente sul valore delle attività di un Fondo. Di seguito sono riportati i principali rischi degli investimenti nella SICAV a cui tutti i Fondi sono potenzialmente esposti. La presente Sezione non si propone tuttavia di fornirne un elenco esaustivo, in quanto il valore degli investimenti potrebbe dipendere anche da altri fattori. Per informazioni specifiche sui rischi dei singoli Fondi si rimanda alla sezione "Profilo di rischio e rendimento" dell'Allegato applicabile.

Rischio di perdita del capitale

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

Rischio azionario

L'investimento in titoli azionari comporta rischi associati a cali imprevisti del valore di un titolo o a periodi di performance al di sotto della media di un dato titolo o dell'insieme del mercato azionario.

Le quotazioni azionarie possono oscillare, ad esempio in funzione delle aspettative o previsioni degli investitori, con conseguente rischio di elevata volatilità. Storicamente, la volatilità dei mercati azionari è sempre stata molto più elevata di quella dei mercati obbligazionari.

Dimensioni di capitalizzazione delle società - Società a media e bassa capitalizzazione

Gli investimenti in società a bassa e media capitalizzazione possono comportare rischi maggiori rispetto a quelli in imprese più grandi, comprese minori risorse manageriali e finanziarie. Le azioni delle piccole e medie imprese possono essere particolarmente sensibili alle variazioni inattese dei tassi d'interesse, dei costi di finanziamento e degli utili. A causa della loro minore frequenza di negoziazione, le azioni delle società di piccole e medie dimensioni possono essere inoltre soggette a più ampie fluttuazioni della loro quotazione e possono essere meno liquide.

Offerte pubbliche iniziali ("IPO")

Si ricorda agli investitori che determinati Fondi, in deroga alle rispettive politiche d'investimento e/o restrizioni agli investimenti, possono non essere ammessi alle IPO poiché la casa madre e/o le collegate della Società di Gestione, cui è ugualmente preclusa la partecipazione alle IPO, o altri investitori soggetti a restrizioni analoghe hanno investito in tali Fondi. Tale divieto di partecipare alle IPO comporta la perdita di un'opportunità d'investimento che può penalizzare la performance dei Fondi in questione.

Rischio operativo

La SICAV o uno dei suoi Fondi possono essere esposti a rischi operativi, ovvero al rischio che i processi operativi, inclusi quelli relativi alla custodia delle attività, alle procedure di valutazione e alle transazioni, possano non funzionare correttamente, determinando di conseguenza delle perdite. Le cause potenziali di un mancato funzionamento di tali processi possono derivare da errori umani, guasti dei sistemi fisici ed elettronici e altri rischi collegati alla normale esecuzione delle attività commerciali, nonché da eventi esterni.

Rischio di custodia

Le attività della Società sono custodite dalla Banca depositaria e gli Azionisti sono esposti al rischio che la Banca depositaria non sia in grado di soddisfare pienamente l'obbligo di restituire in breve tempo tutte le attività della Società in caso di bancarotta della Banca depositaria.
Le attività della Società saranno identificate nei libri contabili della Banca depositaria come appartenenti alla Società.
I titoli detenuti dalla Banca Depositaria saranno separati da altre attività della Banca Depositaria. Ciò dovrebbe limitare il rischio di mancata restituzione in caso di bancarotta.
Tuttavia tale separazione non si applica ai contanti, che aumentano il rischio di mancata restituzione in caso di fallimento.

Rischi dei titoli convertibili

Alcuni Fondi possono investire in titoli convertibili, ossia in titoli fruttiferi in genere di un interesse o di un tasso di rendimento azionario fisso, che possono venire convertiti a un prezzo o a un tasso dichiarato in azioni ordinarie o privilegiate. Benché in misura minore rispetto ai titoli a reddito fisso in generale, il valore di mercato dei titoli convertibili tende a diminuire all'aumentare dei tassi d'interesse. A causa dell'opzione di conversione, il valore di mercato dei titoli convertibili tende a variare anche con le fluttuazioni del valore di mercato delle sottostanti azioni ordinarie o privilegiate.

Rischi degli strumenti finanziari derivati

I Fondi possono intraprendere operazioni su derivati nel contesto della propria strategia di portafoglio, sia a fini di copertura finanziaria che per la gestione efficiente del portafoglio. Tali strategie attualmente comprendono sia l'uso di Derivati quotati in borsa che trattati fuori borsa ("OTC").

Un derivato è un contratto il cui prezzo dipende o deriva da uno o più sottostanti. Gli strumenti derivati più diffusi sono, a titolo esemplificativo, future, contratti a termine, opzioni, warrant e swap. Il valore di uno strumento derivato è dato dalle oscillazioni del sottostante. Tra i sottostanti più diffusi figurano azioni, obbligazioni, valute, tassi d'interesse, indici di mercato e materie prime.

L'utilizzo di strumenti derivati a fini d'investimento può creare maggiori rischi per i Fondi rispetto all'uso dei derivati a puro scopo di copertura.

Questi strumenti sono volatili e potrebbero essere soggetti a vari tipi di rischi, tra cui ma non solo il rischio di mercato, di liquidità, di controparte, legale e operativo.

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

La maggior parte dei derivati è caratterizzata da un notevole effetto leva.

I principali rischi legati all'impiego di derivati nella gestione di portafoglio sono i seguenti:

- maggiore esposizione al mercato in termini assoluti da parte dei Fondi che fanno ampio uso di derivati;

- difficoltà di determinare se e come il valore di un derivato sarà correlato ai movimenti di mercato e ad altri fattori esterni al derivato;

- difficoltà di determinare il prezzo del derivato, specie per quelli negoziati sul mercato ristretto o per cui vi sia un mercato limitato;

- difficoltà da parte di un Fondo, in determinate condizioni di mercato, di acquistare un derivato necessario a raggiungere gli obiettivi che si è prefissato;

- difficoltà da parte di un Fondo, in determinate condizioni di mercato, di liquidare alcuni derivati che non servono più allo scopo prefissato.

Dato che i Fondi la cui performance è legata a un indice spesso investono in strumenti derivati o titoli diversi da quelli dell'indice, per collegare il valore delle Azioni alla performance dell'indice vengono usati contratti su derivati. Sebbene il prudente uso di tali derivati possa considerarsi vantaggioso ai fini della performance, i derivati comportano anche rischi che, in alcuni casi, possono essere maggiori di quelli connessi agli investimenti di tipo più tradizionale.

Il ricorso ai derivati potrebbe inoltre comportare costi di transazione.

Va segnalato che la determinazione dei prezzi dei derivati OTC può tener conto di costi quali, ad esempio, le licenze d'indice, la copertura e il rifinanziamento, e i costi operativi, e tali costi potrebbero avere un impatto sui rendimenti del relativo Comparto.

I derivati OTC vengono negoziati in conformità con la Politica di esecuzione alle migliori condizioni possibili della Società di gestione, tenendo conto in particolare dei prezzi dei derivati OTC, nonché dell'affidabilità, della capacità operativa e del merito creditizio di tale controparte.

Vi è il rischio che i contratti e le tecniche d'investimento relative ai derivati vengano sospesi

a causa, ad esempio, di bancarotta, violazioni di legge, o modifiche delle imposte o delle leggi fiscali. In tali circostanze un Fondo può essere costretto a coprire eventuali perdite subite.

Inoltre alcune operazioni vengono effettuate sulla base di complessi documenti legali. Tali documenti possono essere difficili da applicare oppure, in determinate circostanze, possono essere oggetto di una controversia in merito alla loro interpretazione.

Rischio di controparte

Alcuni Fondi sono esposti ai rischi associati alle controparti con cui effettuano operazioni di borsa o fuori borsa (OTC), di pronti contro termine o di prestito di titoli, oppure agli intermediari e borse tramite cui tali operazioni sono effettuate. In caso di insolvenza o fallimento di una di tali controparti il Fondo subirà una perdita che potrebbe avere conseguenze negative sui suoi rendimenti.

Rischi dei prodotti strutturati

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

I prodotti strutturati possono essere utilizzati per aumentare indirettamente l'esposizione di un Fondo alle variazioni di valore del sottostante o per coprire i rischi di altri strumenti detenuti dal Fondo.

L'investimento in prodotti strutturati comporta alcuni rischi, ad esempio il rischio che l'emittente non sia in grado o disposto a onorare i suoi obblighi, che i sottostanti dello strumento registrino movimenti che si rivelano sfavorevoli al titolare di quest'ultimo. I prodotti strutturati, che spesso sono illiquidi, sono inoltre soggetti al rischio di mercato, di liquidità, di tasso e di effetto leva.

Rischi di cambio e di tasso d'interesse

Alcuni Fondi investono in titoli denominati in valute diverse dalla rispettiva Valuta di riferimento. Le variazioni dei tassi di cambio incidono sul valore di alcuni dei titoli in cui tali Fondi investono, aumentandone la volatilità.

Dato che il valore patrimoniale netto di ciascun Fondo viene calcolato nella relativa Valuta di Riferimento, la performance di un indice o dei suoi componenti denominati in valute diverse da quella di riferimento dipendono anche dal livello del cambio di tale valuta contro la Valuta di Riferimento e il tasso d'interesse del Paese a cui la valuta appartiene.

Le oscillazioni dei tassi d'interesse della valuta o valute in cui le Azioni, gli attivi del Fondo e/o l'indice sono denominati possono influire sul valore delle Azioni.

Nel caso di Classi di Azioni senza copertura denominate in valute diverse dalla Valuta di riferimento, il valore della Classe di Azioni segue le fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della Classe di Azioni e la Valuta di riferimento, producendo una potenziale ulteriore volatilità a livello della Classe di Azioni.

Rischi connessi agli investimenti nei Mercati Emergenti

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

Investimenti globali

Gli investimenti internazionali sono soggetti a taluni rischi, quali l'oscillazione dei tassi di cambio, l'evoluzione del quadro politico o normativo, l'instabilità economica e la scarsa trasparenza delle informazioni. I titoli di uno o più mercati possono inoltre presentare una liquidità limitata.

Rischi di modifiche delle leggi e/o dei regimi fiscali

I Fondi sono soggetti alle leggi e al regime fiscale del Lussemburgo. La SICAV è tenuta ad osservare gli obblighi di legge e le relative modifiche applicabili alla SICAV stessa, alle Azioni e o alle restrizioni agli investimenti, che potrebbero pertanto comportare variazioni della politica e degli obiettivi di investimento perseguiti dai Fondi. Il valore delle attività del Fondo e dell'iIndice e le strategie su derivati utilizzate per collegare i due possono inoltre risentire di modifiche delle leggi o dei regolamenti e/o di interventi delle autorità di vigilanza capaci di influire sul loro valore.

I titoli detenuti da ciascun Fondo e i loro emittenti sono soggetti alle leggi e ai regimi fiscali di diversi altri Paesi. Eventuali modifiche di tali leggi e regimi fiscali o accordi fiscali tra il Lussemburgo e altri Paesi potrebbero incidere negativamente sul valore di qualsiasi Fondo che investe nei titoli interessati dalla modifica.

Rischi di concentrazione del portafoglio

La strategia di alcuni Fondi che consiste nell'investire in un numero limitato di titoli, sebbene

abbia il potenziale di generare rendimenti interessanti nel lungo periodo, può accrescere la volatilità della performance d'investimento di tali Fondi rispetto a Fondi che investono in un numero di titoli più ampio. Se i titoli in cui tali Fondi investono conseguono scarsi risultati, i Fondi possono riportare perdite maggiori che se avessero investito in un maggior numero di titoli.

Rischi di liquidità

Certi Fondi possono acquisire titoli che vengono negoziati solo all'interno di un gruppo ristretto di investitori. L'esiguità del numero degli investitori per tali titoli può creare difficoltà al Fondo qualora quest'ultimo desideri venderli rapidamente o in condizioni di mercato avverse. Tra le tipologie di titoli acquistabili dai Fondi che sono negoziati fra un numero ridotto di investitori vi sono in genere molti derivati e titoli emessi da enti caratterizzati da un elevato rischio di credito.

Alcuni mercati in cui i Fondi sono autorizzati ad investire in alcuni casi possono rivelarsi insufficientemente liquidi, se non illiquidi. La minore liquidità influisce sul prezzo di mercato dei titoli dei Fondi, e di conseguenza sul loro valore patrimoniale netto.

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

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

Il fatto che le Azioni siano quotate su una borsa non ne garantisce la liquidità.

Rischio di gestione del portafoglio

Tutti i Fondi sono esposti al rischio che le tecniche o strategie di investimento seguite non abbiano successo e possano generare delle perdite. Gli Azionisti non hanno il diritto o il potere di partecipare alla gestione ordinaria o al controllo delle attività dei Fondi, né hanno l'opportunità di valutare gli investimenti specifici effettuati dai Fondi o le condizioni individualmente applicabili a tali investimenti.
La performance passata non è indicativa dei risultati futuri. La natura e i rischi associati alla performance futura dei Fondi possono essere sostanzialmente diversi da quelli degli investimenti e delle strategie seguiti dalla Società di Gestione in passato. Non si può garantire che la Società di Gestione sarà in grado di realizzare rendimenti comparabili a quelli passati o prodotti dagli indici di borsa generali.

Rischi connessi alle responsabilità incrociate tra tutte le Classi di Azioni

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

Dato che la ripartizione contabile degli attivi e dei passivi non ha valore di separazione legale tra le Classi di Azioni, le operazioni relative ad una Classe di Azioni potrebbero comportare conseguenze per le altre Classi di Azioni dello stesso Fondo.

Inoltre, l'utilizzo di strumenti finanziari derivati a scopo di copertura delle Classi di Azioni coperte implica la stipulazione di contratti finanziari derivati da parte della SICAV per conto della Classe di Azioni con copertura interessata, con conseguente possibile insorgenza, in capo al Fondo, di obbligazioni di pagamento/consegna che devono essere adempiute. A causa della mancata separazione patrimoniale tra le Classi di Azioni, i derivati finanziari impiegati entrano a far parte del portafoglio comune di attività del rispettivo Fondo. Ciò introduce, a carico di tutti gli Azionisti di quest'ultimo, un rischio di controparte e operativo, fatto che potrebbe a sua volta incidere negativamente sulle altre Classi di Azioni del Fondo. Vi è la possibilità che tale rischio si ripercuota sugli Azionisti delle Classi di Azioni sprovviste di copertura, oltre che di quelle che partecipano alle Classi di Azioni con copertura. Gli investitori possono ottenere un elenco delle Classi di Azioni soggette a tale rischio di contagio facendone richiesta presso la sede legale della Società di gestione e della SICAV. Tale elenco verrà tenuto aggiornato. Al fine di attenuare il rischio in esame, la Società di gestione ha comunque messo in atto ulteriori misure di controllo.

Rischi connessi all'indice

Le disposizioni relative a tali rischi si applicano unicamente ai Fondi il cui obiettivo e la cui politica d'investimento (secondo quanto definito nell'Allegato) consistono nel replicare un indice.

Incapacità di produrre un rendimento pari a quello dell'indice

Ciascun Fondo ha un obiettivo di rendimento collegato alla performance di un particolare indice. A tale fine, i vari Fondi possono investire, a loro discrezione, in tutte o meno le componenti di tale indice. Sul rendimento prodotto dal Fondo possono influire anche i costi e delle spese da esso sostenuti, le eventuali imposte sui dividendi, i costi delle transazioni, i piccoli componenti illiquidi, i reinvestimenti dei dividendi, nonché i prezzi dei derivati, tutti fattori non presenti nel calcolo del rendimento dell'indice.
Di conseguenza, non è possibile garantire che il Fondo sarà in grado di generare una performance identica a quella dell'indice di riferimento.

La replica dell'indice da parte del fondo indicizzato viene misurata con il tracking error. Per calcolare il tracking error si utilizzano i rendimenti settimanali dell'indice e del fondo indicizzato.

Mancanza di discrezionalità della Società di Gestione per gli adeguamenti imposti dai movimenti di mercato

A differenza di molti fondi tradizionali, ma analogamente alla maggior parte dei normali ETF, i Fondi non prevedono la "gestione attiva". Di conseguenza, la Società di Gestione non modifica la composizione dei portafogli dei Fondi eccetto (ove necessario) al fine di rispecchiare fedelmente la durata finanziaria e il rendimento assoluto dei rispettivi indici. I Fondi non si propongono di "battere" l'indice rispettivamente seguito e non assumono posizioni difensive a breve termine nelle fasi di ribasso o di eccessivo rialzo. Pertanto, i ribassi dell'indice di riferimento possono determinare una perdita corrispondente del valore delle Azioni del Fondo in questione.

Affidabilità degli Sponsor degli Indici

La SICAV e la Società di gestione potranno fare affidamento esclusivamente sugli Sponsor degli Indici per tutte le informazioni relative all'indice di riferimento dei Fondi, tra cui, ma non solo, informazioni sul metodo di calcolo, sulla composizione, la ponderazione e il valore dell'indice stesso.

Modifica di un indice

La SICAV può decidere di modificare l'indice di un Fondo qualora si verifichino le condizioni meglio descritte alla Sezione intitolata "*Indice*" del presente Prospetto.

Ritiro della licenza d'uso dell'indice

Ciascun Fondo ha ottenuto in licenza dagli Sponsor dei vari Indici il diritto di utilizzare il rispettivo indice di riferimento per creare un Fondo ad esso collegato e di utilizzare i marchi commerciali e i diritti d'autore dell'indice. I Fondi rischiano di non poter realizzare i rispettivi obiettivi di investimento ed essere quindi liquidati se i rispettivi contratti di licenza con i vari Sponsor degli Indici dovessero venire disdetti. I Fondi possono venire liquidati anche ove il relativo indice non venga più compilato o pubblicato e non ne esista uno in grado di sostituirlo che utilizzi la stessa formula di calcolo o una sostanzialmente simile a quella utilizzata dall'indice originale.

Performance passata

La performance passata dell'indice e dei titoli che lo compongono non è garanzia dei risultati futuri del Fondo.

Rischio di perdita del capitale dei Fondi indicizzati

Il valore delle Azioni dipende, tra l'altro, dal valore dell'indice e dei titoli che lo compongono. Non è possibile garantire che il valore dell'indice o dei titoli ad esso sottostanti rimarrà sempre stabile. Di conseguenza, il valore delle Azioni potrebbe subire sostanziali oscillazioni.

Operazioni sul capitale

I titoli che compongono un indice possono risentire di operazioni sul capitale ("corporate action") effettuate in relazione a tali azioni.

Correlazione

La correlazione tra il valore delle Azioni e i movimenti del valore degli attivi del Fondo e/o dell'indice potrebbe non essere perfetta, né tantomeno elevata.

"Path Dependency"

Le Azioni possono essere collegate a Indici le cui performance sono "path dependent", nel senso che le decisioni o determinazioni prese possono avere un effetto cumulativo e causare differenze a lungo termine tra il valore effettivo del Fondo e il suo valore ipotetico al netto di tali effetti cumulativi.

Rischio di negoziazione sui mercati secondari

La SICAV intende quotare le Azioni dei Fondi su una o più borse. Tuttavia, non è possibile garantire che le negoziazioni in tali borse saranno possibili, in particolare, ma non solo, nelle seguenti circostanze (i) ove non venga ottenuta e/o mantenuta la quotazione, (ii) ove le norme e i requisiti di borsa applicabili alla quotazione delle Azioni subiscano modifiche o (iii) ove le negoziazioni su tali borse vengano sospese in presenza di condizioni di mercato straordinarie.

A prescindere dalla quotazione delle Azioni sulle Borse Applicabili, non se ne garantisce la liquidità

in dette Borse o la correlazione dei rispettivi corsi su qualsiasi Borsa Applicabile con il valore patrimoniale netto delle Azioni.

Le Azioni trattano sulle Borse Applicabili ad un valore pari o inferiore al rispettivo valore patrimoniale netto. Tale corso può subire oscillazioni legate all'andamento del valore patrimoniale netto, delle sue variazioni infragiornaliere e della domanda e offerta delle Azioni.

Conflitti di interesse

La Società di Gestione, il Depositario, la Società di Amministrazione, il Fornitore dell'indice o Market Maker e i relativi soci, amministratori, funzionari o agenti (di seguito le "Parti Interessate") possono stipulare gli uni con gli altri o con la SICAV operazioni finanziarie, bancarie o di altra natura. Tali operazioni possono dare origine a potenziali conflitti di interesse. In particolare, la Società di Gestione può fornire al Fornitore dell'indice informazioni e/o consigli in relazione alla composizione e al calcolo dell'indice stesso.

In caso di conflitto di interessi la Società di Gestione è tenuta sempre e comunque ad agire nell'intesse della SICAV e dei suoi Azionisti e ad assicurare un'equa risoluzione di tali conflitti evitando di causare alla SICAV e ai suoi Azionisti ingiusto pregiudizio.

In particolare, per alcuni Fondi la Società di Gestione può fungere da consulente del Fornitore dei relativi Indici di riferimento. In tal caso la Società di Gestione, in veste di consulente di tale Fornitore, può prendere le misure che ritiene appropriate per tutelare i propri interessi a prescindere dalle conseguenze per gli investitori nelle Azioni di qualsiasi Classe del Fondo. La Società di Gestione può in qualsiasi momento essere in possesso di informazioni su uno o più componenti dell'indice a cui gli investitori nelle Azioni di qualsiasi Classe del Fondo legate a tale indice potrebbero non avere accesso. Il Gestore degli Investimenti non è tenuto a comunicare tali informazioni agli investitori nelle Azioni di qualsiasi Classe del Fondo.

Prestito di titoli

Il prestito di titoli comporta un rischio di controparte, compreso il rischio che i titoli concessi in prestito non possano essere restituiti o restituiti in modo tempestivo in caso il beneficiario del prestito sia inadempiente e che i diritti sulla garanzia collaterale siano perduti se l'agente per il prestito dei titoli è inadempiente. In caso di mancata restituzione da parte del beneficiario del prestito dei titoli prestati da un Fondo, esiste il rischio che la garanzia collaterale ricevuta possa essere realizzata a un valore inferiore a quello dei titoli concessi in prestito, a causa di una scorretta determinazione dei prezzi delle garanzie collaterali, di movimenti avversi di mercato relativi al valore della garanzia collaterale, di un deterioramento del merito di credito dell'emittente della garanzia collaterale o dell'illiquidità del mercato in cui viene scambiata la garanzia collaterale. Un Fondo può reinvestire la garanzia collaterale in liquidità ricevuta dai beneficiari di prestiti ed esiste quindi il rischio che il valore alla restituzione della garanzia collaterale in liquidità possa scendere sotto l'importo dovuto a tali beneficiari di prestiti. I ritardi nella restituzione dei titoli in prestito possono limitare la capacità del Subfondo a ottemperare agli obblighi di consegna relativi alle vendite di titoli o agli obblighi di pagamento derivanti dalle richieste di rimborso.

Contratti di riacquisto titoli

I contratti di riacquisto titoli comportano alcuni rischi e non vi è certezza che l'obiettivo che si intende raggiungere tramite l'impiego di tali titoli sarà effettivamente realizzato.

Gli investitori devono, in particolare, essere consapevoli del fatto che (1) in caso di fallimento della controparte presso cui è stata collocata la liquidità di un Fondo esiste il rischio che la garanzia collaterale ricevuta possa rendere meno della liquidità collocata, a causa di un'errata determinazione della garanzia collaterale, di movimenti avversi del mercato, di un deterioramento del merito di credito degli emittenti della garanzia collaterale o dell'illiquidità del mercato in cui la garanzia collaterale è scambiata; e che (2) (i) il blocco della liquidità in operazioni di dimensioni o durata eccessiva, (ii) i ritardi nel recupero della liquidità collocata, o (iii) le difficoltà nella realizzazione della garanzia collaterale possono limitare la capacità del Fondo di soddisfare le richieste di vendita, gli acquisti di titoli o, più generalmente, il reinvestimento.

INDICE

Questa sezione si applica unicamente ai Fondi il cui obiettivo e la cui politica d'investimento (secondo quanto definito nell'Allegato) consistono nel replicare un indice.

Indice

L'obiettivo di investimento dei Fondi consiste nell'offrire un rendimento pari a quello del particolare indice (o di una strategia ad esso collegata) specificamente identificato nella politica di investimento di ciascun Fondo.

Allo scopo di replicare l'indice, un Subfondo può ricorrere alla replicazione sintetica o fisica, secondo quanto indicato nella politica d'investimento di ogni Subfondo descritta nel corrispondente Allegato.

Tuttavia, la SICAV può cambiare metodo di replicazione nei seguenti casi:

(i) il numero di controparti consentite per le operazioni di swap è diminuito in modo significativo,

(ii) i costi o i vincoli operativi applicabili al metodo di replicazione attuale incidono negativamente sulla gestione degli investimenti del Fondo,

(iii) il metodo di replicazione attuale è oggetto di scarsa domanda.

Gli Azionisti saranno informati di tali modifiche del metodo di replicazione mediante una notifica che sarà a loro disposizione sul sito Web di Ossiam all'indirizzo www.ossiam.com.

Regolamento sugli indici di riferimento

Salvo quanto diversamente indicato nel presente Prospetto informativo, alla data del medesimo, gli indici o i benchmark utilizzati dai Comparti sono forniti da amministratori degli indici di riferimento che beneficiano delle disposizioni transitorie di cui al Regolamento (UE) 2016/1011 (il "Regolamento sugli indici di riferimento") e, di conseguenza, non sono ancora stati inclusi nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del predetto Regolamento.
Gli amministratori degli indici di riferimento che, al 30 giugno 2016, forniscono un indice di riferimento sono tenuti a presentare domanda di autorizzazione o di registrazione in qualità di amministratori ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento entro il 1° gennaio 2020.
Alla data del presente Prospetto informativo, gli unici amministratori degli indici di riferimento pertinenti inclusi nel Registro degli amministratori tenuto dall'ESMA sono MSCI Limited, amministratore degli indici di riferimento MSCI, FTSE International Limited, amministratore degli indici di riferimento FTSE, S&P Down Jones Indices LLC, amministratore degli indici di riferimento S&P, Solactive AG, amministratore degli indici di riferimento Solactive e Data Indices LLC, amminstratore degli indici di riferimento ICE.

Cambiamento di un indice

La SICAV si riserva il diritto di sostituire l'indice di un Fondo con un altro indice in presenza, ad esempio, nelle seguenti condizioni:

- ove le tecniche o gli strumenti necessari per realizzare l'obiettivo e la politica di investimento del Fondo non siano più disponibili secondo modalità che la SICAV ritiene accettabili;
- ove la SICAV ritenga, a proprio giudizio, che l'accuratezza, la qualità e la disponibilità dei dati di un particolare indice siano peggiorate;
- ove l'andamento dei componenti dell'indice, se seguito dal Fondo troppo da vicino, determini la violazione dei limiti previsti nella sezione intitolata "Restrizioni agli investimenti"‘ e/o conseguenze di rilievo per il trattamento fiscale della SICAV e dei suoi Azionisti.
- ove uno specifico indice venga ritirato o, a giudizio della SICAV, siano stati apportati sostanziali cambiamenti alla formula o al metodo di calcolo utilizzati in riferimento ad un particolare componente dell'indice o tale componente sia stato sostanzialmente modificato;
- ove si renda disponibile un nuovo indice, più rappresentativo dell'obiettivo di investimento del Fondo;
- ove la SICAV o la Società di Gestione si accorgano che la liquidità di uno o più titoli che compongono l'indice è limitata oppure divenga difficile investire nei componenti dell'indice;
- ove lo Sponsor dell'indice aumenti il prezzo della relativa licenza ad un livello che la SICAV considera eccessivo;
- in caso di risoluzione del contratto di licenza; o
- nel caso in cui il successore di uno Sponsor dell'indice non venga considerato accettabile dal Consiglio di amministrazione.

La lista più sopra non costituisce l'elenco completo dei casi possibili e non va considerata come limitante la capacità della SICAV di sostituire l'indice in qualsiasi altra circostanza ritenga opportuno.

Le modifiche dell'indice saranno effettuate in modo conforme alle leggi e ai regolamenti applicabili. Gli Azionisti del Fondo interessato saranno informati di tali variazioni secondo i termini di legge.

Programma scritto

La Società di gestione appronta un programma scritto che definisce le azioni che saranno intraprese nel caso in cui l' indice di riferimento dovesse subire modifiche significative o cessare di essere fornito. Una copia dei programmi scritti è disponibile presso la sede legale della Società di gestione e può essere richiesta gratuitamente.

ONERI E SPESE

La SICAV paga, a valere sulle proprie attività, tutte le somme da essa dovute che includono le commissioni spettanti ai seguenti soggetti:

- la Società di Gestione;
- il Depositario e l'Agente Amministrativo, e
- i revisori indipendenti, consulenti esterni e altri professionisti.

Esse includono anche le spese amministrative, quali le commissioni di registrazione, commissioni di indice e i costi relativi alla traduzione e alla stampa del presente Prospetto e delle relazioni agli Azionisti.

La Società di Gestione preleva gli emolumenti dei Distributori del Fondo e altri oneri dalle commissioni percepite dalla SICAV.

Le spese specifiche di un Fondo o di una Classe di azioni sono a carico di tale Fondo o Classe di azioni. Gli oneri che non sono specificamente attribuibili a un particolare Fondo o a una particolare Classe di azioni possono essere ripartiti tra i Fondi o le Classi di azioni a cui tali oneri si riferiscono sulla base delle rispettive attività nette, o su qualsiasi altra ragionevole base in considerazione della natura degli oneri.

Gli oneri relativi alla creazione di un nuovo Fondo o di una nuova Classe di azioni possono essere ammortizzati su un periodo non superiore a cinque anni a fronte delle attività di tale Fondo o Classe.

L'ammontare totale delle spese correnti o del Total Expense Ratio, ove applicabile, sostenuto annualmente da ciascun Fondo non deve essere superiore alla percentuale del valore patrimoniale certificato della SICAV.

netto medio giornaliero di ciascun Fondo riportato nel relativo Allegato alla voce "Spese del Fondo".

Salvo altrimenti previsto dal relativo Allegato, se le spese correnti o il Total Expense Ratio, qualora applicabile, sostenuti da un Fondo sono superiori alla percentuale specificata nell'Allegato, la Società di Gestione integrerà la differenza e il saldo positivo sarà iscritto nel bilancio annuale certificato della SICAV alla voce "Altri redditi".

Nelle spese correnti o nel Total Expense Ratio, ove applicabile, non rientrano i pagamenti effettuati a favore di terzi a copertura dei costi necessariamente sostenuti per l'acquisizione o la cessione di attività di un Fondo (comprese, in via non limitativa, le commissioni di intermediazione), gli interessi sul capitale di debito e gli esborsi sostenuti a fronte della detenzione di strumenti finanziari derivati (quali eventuali richieste di copertura) e sarà il Fondo o la Classe di Azioni in questione a farsene carico.

I costi e i redditi lordi forniti da TRS o performance swap vengono considerati flussi di base tra un Fondo e una controparte swap. Tali costi e spese saranno sostenute da ciascun Fondo e le entrate lorde saranno reindirizzate al relativo Fondo. Tali costi e spese non sono inclusi nelle spese correnti né nel Total Expense Ratio, ove applicabile.

Per quanto concerne i Fondi che si prefiggono di replicare un indice, nell'eventualità in cui la Società di gestione decida di passare dalla replicazione sintetica a quella fisica nell'interesse degli Azionisti, il Fondo interessato potrebbe sostenere alcuni oneri aggiuntivi non compresi nelle spese correnti o nel Total Expense Ratio, ove applicabile.

SOTTOSCRIZIONE, TRASFERIMENTO, CONVERSIONE E RIMBORSO DELLE AZIONI

Caratteristiche delle azioni

Classi disponibili

Ciascun Fondo emette Azioni nelle Classi di Azioni distinte riportate nel relativo Allegato alla voce "Informazioni pratiche" (individualmente una "Classe di Azioni"). Tali Classi di Azioni differiscono per quanto riguarda il tipo di investitore a cui sono destinate, la politica di distribuzione, le valute, le coperture valutarie, l'Importo di sottoscrizione minimo e l'Importo di rimborso minimo, i livelli di commissioni e possono variare a seconda che le Classi di Azioni siano scambiate/quotate su almeno un Mercato regolamentato o una struttura di scambio multilaterale con almeno un Market maker:

- L'aggiunta di "UCITS (OICVM)-ETF" nel nome di una Classe di azioni indica una Classe di azioni negoziata/quotata in almeno un Mercato Regolamentato o una struttura di scambio multilaterale con almeno un Market Maker.

- Le Azioni di Classe 1 e 2 sono destinate a tutti gli investitori.

- Tuttavia, per quanto riguarda le azioni di Classe 2, il Consiglio di amministrazione o la Società di gestione possono, a propria discrezione, modificare l'Importo di sottoscrizione minimo e l'Importo di rimborso minimo relativi a questa Classe di Azioni oppure rinunciarvi del tutto.

- Le Azioni di Classe N, sono riservate ai singoli investitori in circostanze limitate di investimento tramite distributori, consulenti finanziari, piattaforme o altri intermediari (collettivamente gli "Intermediari") sulla base di un accordo separato o della definizione di tariffe specifiche tra l'investitore e un Intermediario. Le Azioni di Classe N sono soggette alle restrizioni sul pagamento delle commissioni secondo quanto previsto nel Regolamento FCA sul tema Retail Distribution Review.

- Le Classi di azioni nel cui nome figura la lettera C sono classi che capitalizzano tutti gli utili, mentre le classi nel cui nome figura una D sono quelle che effettuano distribuzioni periodiche.

- Le Classi di azioni nel cui nome figura una H effettuano la copertura valutaria in quanto sono Classi di Azioni denominate in una valuta diversa da quella di riferimento coperte almeno al 95% contro il rischio di cambio di tale Valuta di riferimento. Gli Azionisti titolari di Azioni di Classe H devono tenere presente che, sebbene l'intenzione sia di assicurare una copertura il più possibile completa, una protezione perfetta in questo senso non è possibile. Pertanto il portafoglio potrebbe, in alcuni periodi, trovarsi sovra (fino al 105%) o sottoesposto (almeno 95%) a tale rischio. Per la copertura si farà ricorso, di norma, a Derivati trattati fuori borsa ("OTC") come i contratti a termine, ma anche eventualmente alle opzioni o ai future su divise.

- Le Classi di azioni nel cui nome figura "Hedged Index" sono Classi di azioni che replicano una versione dell'indice con copertura, replicato al livello del Fondo, nella Valuta di riferimento. Si rimanda all'Allegato relativo ai singoli Fondi per maggiori informazioni sulla metodologia relativa all'"Indice con Copertura" (Hedged Index).

- Le Classi di Azioni possono essere denominate in valute diverse.

- Le Classi di azioni possono comportare livelli di commissioni e spese diversi e prevedere diversi Importi di sottoscrizione minima e Importi di rimborso minimo, riportati negli Allegati dei vari Fondi alla sezione "Informazioni pratiche".

Le Azioni sono prive di valore nominale.

È possibile ottenere un elenco aggiornato delle Classi di Azioni soggette al rischio di contagio facendone richiesta presso la sede legale della SICAV e della Società di gestione.

Diritti degli Azionisti

Tutti gli Azionisti hanno gli stessi diritti, indipendentemente dalla Classe di Azioni in cui investono. Ciascuna Azione dà diritto a un voto in tutte le assemblee generali degli Azionisti. Non vi sono diritti di prelazione o di opzione attribuibili alle Azioni.

Valuta di riferimento

La valuta di riferimento della SICAV è l'euro. La valuta di riferimento di ciascun Fondo (la "Valuta di riferimento") è specificata nel relativo Allegato alla voce "Informazioni pratiche".

Politica dei dividendi

Le Azioni di capitalizzazione, nel cui nome figura sempre una C, sono quelle che prevedono la capitalizzazione degli utili. Gli Azionisti possono tuttavia, su proposta del Consiglio di amministrazione, scegliere di distribuire dividendi agli Azionisti di qualsiasi Fondo che investe in Azioni di capitalizzazione, nonché agli Azionisti dei Fondi che investono in Azioni di distribuzione.

Le Azioni di distribuzione, nel cui nome figura sempre una D, effettuano distribuzioni periodiche in contanti approvate dagli Azionisti su proposta del Consiglio di Amministrazione. Inoltre, il Consiglio di amministrazione può dichiarare dividendi in acconto.

In ogni caso, nessuna distribuzione può essere effettuata qualora essa comporti un calo del valore patrimoniale netto della SICAV al di sotto di €1.250.000.

Per quanto riguarda le sottoscrizioni sul mercato primario, gli Azionisti nel compilare il modulo di sottoscrizione possono optare per la dichiarazione dei dividendi sotto forma di nuove Azioni più un conguaglio in contanti. I dividendi non riscossi entro cinque anni dalla distribuzione saranno confiscati e automaticamente riaccreditati al relativo Fondo. Nessun interesse viene pagato sui dividendi che non sono stati rivendicati.

Quotazioni in borsa

La SICAV intende quotare alcune Azioni o Classi di azioni dei Fondi su una o più Borse (le "Borse Applicabili") e per tale motivo si qualifica come Exchange Traded Fund (ETF).

La SICAV può, a propria esclusiva discrezione, decidere di quotare qualsiasi Fondo, Azione e/o Classe di azioni su qualsiasi altra Borsa Applicabile.

La SICAV e il Fondo intendono osservare tutte le norme e i requisiti delle Borse Applicabili per l'intero periodo durante cui le Azioni di qualsiasi Fondo saranno quotate sulla Borsa applicabile.

Alcune istituzioni finanziarie possono condurre attività di negoziazione in conto proprio ("Market Makers") per garantire la liquidità dei Fondi.

Forma delle Azioni

Le Azioni possono essere emesse sotto forma di azioni registrate e/o al portatore.

Le Azioni registrate saranno emesse senza certificato azionario.

Le Azioni al portatore, se emesse, sono rappresentate da un Certificato azionario globale, che verrà emesso a nome della SICAV e depositato presso una camera di compensazione. Il certificato sarà trasferibile come previsto dalle leggi applicabili e dalle procedure illustrate nel presente Prospetto, ovvero dalle norme emesse dalla Borsa o agente di compensazione applicabile. Le Azioni al portatore saranno assegnate agli Azionisti mediante iscrizione contabile al conto titoli dell'intermediario dell'Azionista, aperto presso l'agente di compensazione.

Frazioni di Azioni

Come specificatamente previsto dall'Allegato dei vari Fondi, le Azioni possono essere emesse in forma di azioni registrate intere o frazionarie, fino ad un millesimo di Azione. Salvo diversamente previsto dall'Allegato del Fondo, tali frazioni di Azioni registrate saranno emesse ad un valore arrotondato per eccesso fino al terzo decimale. Gli arrotondamenti possono andare a vantaggio dell'Azionista o del Fondo. I diritti conferiti dalle frazioni di Azioni non comprendono i diritti di voto, ma includono i diritti di partecipazione pro rata ai risultati netti e ai proventi di liquidazione attribuibili al Fondo interessato.

Nel caso delle Azioni al portatore, saranno rilasciati solo certificati evidenzianti un numero intero di Azioni.

Requisiti degli investitori

Nessun investitore può essere un Soggetto statunitense, salvo ai sensi delle normative vigenti negli USA ed esclusivamente previa autorizzazione della Società di Gestione. Un Soggetto statunitense è definito nel *Revenue Code* del 1986 e nella *Regulation S* dell'*U.S. Securities Act* del 1933 e successive modifiche e indica:

- qualsiasi persona fisica cittadino statunitense o residente negli Stati Uniti e determinati ex-cittadini e residenti negli Stati Uniti;
- qualsiasi proprietà immobiliare (i) di cui sia esecutore o amministratore un Soggetto statunitense o (ii) il cui reddito è soggetto a tassazione negli Stati Uniti indipendentemente dalla sua origine;
- qualsiasi società di capitali o partnership organizzata ai sensi delle leggi degli Stati Uniti;
- qualsiasi trust (i) di cui uno degli amministratori fiduciari sia un Soggetto statunitense o (ii) sulla cui amministrazione un tribunale degli Stati Uniti abbia supervisione primaria e le cui decisioni sostanziali siano tutte sotto il controllo di uno o più fiduciari statunitensi;
- qualsiasi agenzia o filiale di un'entità non statunitense situata negli Stati Uniti;
- qualsiasi conto non discrezionale o assimilabile (diverso da una proprietà immobiliare e da un trust) detenuto da un operatore o da altro soggetto fiduciario a beneficio o per conto di un Soggetto statunitense;
- qualsiasi conto discrezionale o assimilabile (diverso da una proprietà immobiliare o da un trust) detenuto da un operatore o da altro soggetto fiduciario organizzato,

costituito o (qualora si tratti di un individuo) residente negli Stati Uniti; e

- qualsiasi partnership o società che sia: (i) organizzata o costituita ai sensi delle leggi di qualsiasi giurisdizione non statunitense; e (ii) creata da un Soggetto statunitense prevalentemente al fine di investire in titoli non registrati ai sensi dell'*U.S. Securities Act* del 1933, a meno che sia stata organizzata o costituita da, e sia di proprietà di investitori accreditati (secondo la definizione del Regolamento 501(a) ai sensi dell'*U.S. Securities Act* del 1933) che non siano persone fisiche, proprietà immobiliari o trust.

Inoltre, la Società di Gestione può imporre requisiti aggiuntivi ad alcuni o a tutti i potenziali investitori che intendono acquistare Azioni.

Sottoscrizione delle Azioni sul mercato primario

Procedura di sottoscrizione

Le Azioni possono essere (i) sottoscritte sul mercato primario da partecipanti autorizzati ("Partecipanti Autorizzati"), nonché, dietro approvazione del Consiglio di amministrazione concessa caso per caso, da altri investitori istituzionali mentre (ii) le Classi di Azioni UCITS (OICVM)-ETF saranno acquistate sul mercato secondario mediante ordine di acquisto collocato presso le Borse applicabili indicate nella sezione intitolata "Sottoscrizione e rimborso delle Azioni sul mercato secondario".

Il mercato primario è quello in cui la SICAV emette le azioni. La Società di Gestione può consentire ai Partecipanti Autorizzati e ad altri investitori istituzionali di sottoscrivere le Azioni di un Fondo a fronte di un conferimento in contanti e/o strumenti e titoli rappresentativi dell'indice del Fondo interessato.

Fatto salvo il periodo di offerta iniziale, le Azioni possono essere sottoscritte solo in un "Giorno di negoziazione" previa ricezione degli ordini di sottoscrizione dei Partecipanti Autorizzati o di altri investitori istituzionali da parte del Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti entro il Termine di negoziazione applicabile.

Salvo diversa indicazione nella sezione "Informazioni pratiche" dell'allegato del Fondo, un Giorno di negoziazione è qualsiasi giorno lavorativo in Lussemburgo durante il quale risulta disponibile l'indice attribuibile al Subfondo in questione, purché solo una percentuale minima dei mercati sottostanti su cui si basa l'indice siano chiusi, salvo diversa delibera da parte del Consiglio di Amministrazione, definita di volta in volta per i singoli casi.

I Termini di Negoziazione e l'Importo di sottoscrizione minimo dei vari Fondi sono riportati nei rispettivi Allegati alla voce "Informazioni pratiche".

Gli investitori devono sottoscrivere le Azioni a un valore patrimoniale netto non precisato. Non è consentito il late trading, ossia quella prassi consistente nell'accettare gli ordini di sottoscrizione, conversione o rimborso pervenuti successivamente all'orario limite stabilito per l'accettazione degli ordini in giornata (c.d. cut-off time), nonché nell'eseguire tali ordini al prezzo calcolato sulla base del valore patrimoniale netto applicabile a quello stesso giorno.

Le domande ricevute dopo il Termine di Negoziazione di un Giorno di Negoziazione si considerano ricevute entro il Termine di Negoziazione successivo.

Fermo restando quanto sopra e a condizione che (i) si rispetti il principio di parità di trattamento degli investitori e (ii) non ne derivi alcun pregiudizio degli interessi degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione o la Società di gestione possono, a propria discrezione, posticipare il Termine di Negoziazione.

Restrizioni alle sottoscrizioni

La SICAV e la Società di Gestione si riservano il diritto di respingere o differire qualsiasi richiesta di sottoscrizione di Azioni per qualsiasi motivo, anche ove ritengano che l'investitore richiedente stia effettuando un numero eccessivo di operazioni o pratiche di "market timing".

La SICAV o la Società di Gestione possono altresì imporre restrizioni alla sottoscrizione delle Azioni di un Fondo da parte di soggetti o entità connessi a uno strumento, un titolo o un veicolo d'investimento strutturato, garantito o di analoga natura non consentito, qualora queste ritengano che tale sottoscrizione possa avere conseguenze negative per gli Azionisti del Fondo o ai fini della realizzazione degli obiettivi e delle politiche d'investimento dello stesso."

Importi di sottoscrizione minima

Non si accettano domande di sottoscrizione per importi in contanti o numero di Azioni inferiori agli Importi di sottoscrizione minima riportati all'Allegato del relativo Fondo.

La SICAV può derogare all'applicazione delle condizioni dell'Importo di sottoscrizione minimo sopra descritte accettando sottoscrizioni per importi inferiori alla soglia dell'Importo di sottoscrizione minimo, fermo restando che lo stesso trattamento dovrà applicarsi a tutti gli

Azionisti. Una tale deroga può essere concessa unicamente agli investitori che comprendono e sono in grado di assumersi il rischio connesso a un investimento nel Fondo interessato, in via eccezionale e in casi specifici.

Commissioni di vendita e replicazione

La sottoscrizione delle Azioni può attrarre il pagamento di una commissione di vendita pari alla percentuale del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate, riportata nell'Allegato dei vari Fondi "Spese del Fondo". Le commissioni di vendita vengono prelevate per conto della Società di Gestione, la quale può retrocederle, interamente o in parte, ai distributori e agli altri agenti di vendita.

Prima di sottoscrivere Azioni si prega di domandare all'intermediario finanziario se verrà applicata la commissione di vendita alla sottoscrizione e l'effettivo importo di tale commissione.

Nel caso in cui il Fondo in questione sia un Master, il relativo Feeder non pagherà alcuna commissione di vendita, ad eccezione delle eventuali commissioni di replicazione indicate di seguito.

Inoltre, per i Fondi il cui obiettivo e la cui politica d'investimento consistono nel replicare un indice, la sottoscrizione delle Azioni può attrarre il pagamento di un onere di replicazione aggiuntivo, di importo massimo pari alla percentuale del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate indicata nell'Allegato del rispettivo Fondo, destinato a coprire eventuali spese, commissioni, imposte o altri costi connessi all'acquisto dei titoli necessari a replicare l'andamento dell'indice e/o agli aggiustamenti del valore nominale degli strumenti derivati negoziati per replicare l'indice i quali, per assoluta chiarezza, comprendono nel calcolo del prezzo di sottoscrizione gli eventuali accantonamenti per differenze (necessari a coprire le differenze tra il prezzo dei titoli utilizzato per il calcolo del valore patrimoniale netto e il prezzo stimato a cui tali attivi saranno acquistati alla sottoscrizione). L'eventuale commissione di replicazione sarà prelevata a beneficio del Fondo in questione.

Oneri aggiuntivi

La SICAV e la Società di Gestione si riservano il diritto di prelevare una commissione aggiuntiva non superiore al 2% del valore patrimoniale netto delle Azioni sottoscritte qualora ritengano che l'investitore richiedente stia effettuando un numero eccessivo di operazioni o pratiche di "market-timing". Detta commissione, se applicabile viene prelevata a beneficio del Fondo in questione.

Pagamento del prezzo di sottoscrizione

Il prezzo di sottoscrizione versato in contanti o in natura, corrisponde al valore patrimoniale netto dell'Azione maggiorato delle commissioni di vendita e/o replicazione.

Gli investitori pagano il prezzo di acquisto nella valuta della Classe di Azioni acquistata. Se un investitore paga il prezzo di acquisto in un'altra valuta, la SICAV o il suo agente si adopererà, nei limiti del possibile, per convertire il pagamento nella valuta della Classe di Azioni acquistata. Tutti i costi associati alla conversione di tale pagamento sono a carico dell'investitore, indipendentemente dal fatto che detta conversione venga effettivamente realizzata. Né la SICAV né qualsiasi suo agente saranno responsabili nei confronti di un investitore qualora non fossero in grado di convertire qualsiasi pagamento nella valuta della Classe di Azioni acquistata dall'investitore.

Le sottoscrizioni possono essere regolate in contanti, oppure mediante conferimento di strumenti e titoli che possono venir acquisiti dal Fondo interessato secondo la relativa politica di investimento.

Nell'eventualità di Fondi il cui obiettivo e la cui politica di investimento consistono nel replicare un indice, tali conferimenti in natura dovranno risultare soddisfatte le seguenti condizioni:

- il prezzo di sottoscrizione può essere regolato mediante conferimento di titoli solo se appartenenti ad un paniere di strumenti e titoli che riflette la composizione dell'indice del Fondo interessato più una componente liquida;
- per tutte le sottoscrizioni ricevute prima del Termine di Negoziazione applicabile il paniere di strumenti e titoli ammessi si basa sulla composizione dell'indice del Fondo in questione prima dell'ora di inizio delle contrattazioni di tale giornata, e deve essere approvato dalla Società di Gestione;
- la Società di Gestione ha tempo sino al Termine di Negoziazione dello stesso giorno per accettare o respingere tutti o parte dei panieri di strumenti e titoli proposti;
- se tali strumenti e titoli vengono accettati la loro valutazione viene effettuata secondo le modalità previste dallo Statuto.

La Società di Gestione accetta solo i portafogli di strumenti e titoli conformi agli obiettivi e alle politiche di investimento del Fondo interessato e rispetta le condizioni previste dalle leggi lussemburghesi.

Se il prezzo di emissione è regolato per contanti, ove non altrimenti previsto dal presente Prospetto, deve essere versato all'Agente per i Pagamenti nella valuta di denominazione delle Azioni in questione entro 3 Giorni di negoziazione dalla data

di sottoscrizione. Se il prezzo di emissione è regolato mediante conferimento di strumenti e titoli, ove non altrimenti indicato nel presente Prospetto tali strumenti e titoli devono essere trasferiti al Fondo entro e non oltre 3 Giorni di Negoziazione dalla data di sottoscrizione.

Durante i periodi in cui il calcolo del valore patrimoniale netto è sospeso, descritti alla sezione intitolata "Sospensione temporanea del calcolo del valore patrimoniale netto", non vengono emesse Azioni.

Se il valore complessivo delle richieste di sottoscrizione ricevute in qualsiasi giorno dal Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti supera il 10% delle attività nette di un Fondo la SICAV può differire una parte o la totalità di tali domande di sottoscrizione per il periodo che reputerà necessario nell'interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Alle domande di sottoscrizione differite sarà data priorità rispetto alle richieste ricevute con data di sottoscrizione successiva.

Rimborso delle Azioni sul mercato primario

Le Azioni possono essere vendute (i) sul mercato primario o (ii) sul mercato secondario mediante ordine di vendita collocato su una delle Borse applicabili meglio descritte alla sezione intitolata "Sottoscrizione e rimborso delle Azioni sul mercato secondario".

Procedura di rimborso sul mercato primario

Le Azioni possono essere rimborsate solo in un "Giorno di negoziazione" previa ricezione degli ordini di rimborso dei Partecipanti Autorizzati o di altri investitori istituzionali da parte del Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti entro il Termine di negoziazione applicabile.

Gli investitori devono richiedere il rimborso delle proprie Azioni a un valore patrimoniale netto non precisato.

I Termini di Negoziazione e l'Importo di rimborso minimo dei vari Fondi sono riportati nei rispettivi Allegati alla voce "Informazioni pratiche". Le domande ricevute dopo il Termine di Negoziazione di un Giorno di Negoziazione si considerano ricevute entro il Termine di Negoziazione successivo.

Se lo prevedono le leggi applicabili di un Paese in cui le Azioni sono registrate per distribuzione al pubblico, saranno accettati ordini di rimborso per contanti di Azionisti diversi dai Partecipanti Autorizzati ai sensi delle condizioni illustrate nella presente sezione di questo Prospetto.

Requisiti minimi di rimborso

Non si accettano domande di rimborso per importi in contanti o numero di Azioni inferiori all'Importo di Rimborso Minimo riportato nell'Allegato del relativo Fondo.

In deroga alle predette condizioni di Importo di rimborso minimo, la SICAV può, sempreché a tutti gli Azionisti sia garantito un trattamento uguale, accettare riscatti di importo inferiore alla soglia dell'Importo di rimborso minimo. Una tale deroga può essere concessa unicamente agli investitori che comprendono e sono in grado di assumersi il rischio connesso a un investimento nel Fondo interessato, in via eccezionale e in casi specifici.

Commissione di rimborso e replicazione

Ai rimborsi di Azioni possono applicarsi commissioni di rimborso pari alla percentuale del valore patrimoniale netto delle Azioni rimborsate indicata nell'Allegato del Fondo in questione al capitolo "Spese del Fondo". Le commissioni di rimborso vengono prelevate a beneficio della Società di Gestione.

Inoltre, per i Fondi il cui obiettivo e la cui politica d'investimento consistono nel replicare un indice, il rimborso delle Azioni può comportare il pagamento di una commissione di replicazione aggiuntiva, di importo massimo pari alla percentuale del valore patrimoniale netto delle Azioni rimborsate indicata nell'Allegato del rispettivo Fondo, destinata a coprire eventuali spese, commissioni, imposte o altri costi connessi al rimborso dei titoli necessari a replicare l'andamento dell'indice e/o gli oneri, commissioni, imposte o altri costi connessi agli aggiustamenti del valore nominale degli strumenti derivati negoziati per replicare l'indice che, per assoluta chiarezza, comprendono nel calcolo del prezzo di rimborso gli eventuali accantonamenti per differenze (necessari a coprire le differenze tra il prezzo dei titoli utilizzato per il calcolo del valore patrimoniale netto e il prezzo stimato a cui tali attivi saranno venduti alla sottoscrizione). Gli oneri di replicazione saranno prelevati dal conto del Fondo interessato.

Oneri aggiuntivi

La SICAV e la Società di Gestione si riservano il diritto di prelevare una commissione aggiuntiva non superiore al 2% del valore patrimoniale netto delle Azioni rimborsate qualora ritengano che l'investitore che ha richiesto il rimborso delle Azioni stia effettuando un numero eccessivo di operazioni o pratiche di "market-timing". Detta commissione viene prelevata a beneficio del Fondo in questione.

Qualora una richiesta di rimborso comporti spese straordinarie per un Fondo, la SICAV di gestione può prelevare una commissione aggiuntiva per

coprire tali spese straordinarie a beneficio del Fondo in questione.

Né la SICAV né i suoi agenti sono tenuti a pagare interessi di qualsiasi tipo sui proventi del rimborso o ad effettuare rettifiche a causa di eventuali ritardi nel pagamento dovuto all'Azionista.
Nel caso in cui il Fondo in questione sia un Master, il relativo Feeder non pagherà alcuna commissione di rimborso, ad eccezione delle commissioni di replicazione precedentemente indicate.

Pagamento del prezzo di rimborso

Gli investitori possono decidere, su loro iniziativa e con il benestare della Società di Gestione, di riscattare le Azioni per contanti e/o mediante consegna di strumenti e titoli giacenti in portafoglio. Gli strumenti e i titoli da rimborsare sono valutati in base alle regole di valutazione definite nel presente Prospetto. Le consegne di portafogli di titoli vanno effettuate secondo le modalità di legge lussemburghese, con particolare riguardo all'obbligo di mettere a disposizione per consultazione la relazione del Revisore ("*réviseur d'entreprises agréé*") della SICAV, eccetto nel caso dei rimborsi proporzionali in natura, nel qual caso la relazione di stima non è necessaria.

È compito della Società di Gestione assicurarsi che l'allocazione di un portafoglio di strumenti e titoli al pagamento del prezzo di rimborso non leda gli interessi degli altri Azionisti.

Il prezzo di rimborso per Azione corrisponde al valore patrimoniale netto per azione al netto delle commissioni di rimborso e/o replicazione, se applicabili.

Le Azioni non possono essere rimborsate durante i periodi in cui il calcolo del valore patrimoniale netto è stato sospeso.

Se il prezzo di rimborso è pagato in contanti, ove non altrimenti previsto dal presente Prospetto deve essere versato nella valuta di denominazione delle Azioni in questione entro 5 Giorni di Negoziazione dalla data di calcolo del relativo valore patrimoniale netto. Se il prezzo di rimborso è pagato mediante trasferimento di strumenti o titoli di portafoglio, ove non altrimenti previsto dal presente Prospetto tali strumenti e titoli devono essere trasferiti all'Azionista che ha richiesto il rimborso entro e non oltre 5 Giorni di Negoziazione dal calcolo del valore patrimoniale netto.

Se il valore complessivo della richiesta di rimborso ricevuta dal Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti un qualsiasi giorno supera il 10% delle attività nette di un Fondo, la SICAV può differire una parte o la totalità di tale richiesta di rimborso e può inoltre differire il pagamento dei proventi del rimborso per un periodo che si ritiene sia nell'interesse del Fondo e dei suoi Azionisti. Qualsiasi rimborso differito o pagamento differito dei proventi del rimborso deve essere trattato in via prioritaria rispetto a qualsiasi ulteriore richiesta di rimborso ricevuta a una qualsiasi delle successive date di rimborso.

Le Azioni possono essere rimborsate un qualsiasi giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto del relativo Fondo.

Gli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni accettano di indennizzare la SICAV e ciascuno dei suoi agenti di tutte le perdite da essi subite in relazione a tale rimborso.

Rimborso coattivo

La SICAV o la Società di Gestione può immediatamente rimborsare una parte o la totalità delle Azioni di un Azionista qualora ritenga che:

- l'Azionista abbia rilasciato false dichiarazioni in merito al rispetto dei requisiti per essere ammesso come Azionista;
- la protratta presenza dell'Azionista in qualità di Azionista SICAV causerebbe danni irreparabili alla SICAV o agli altri Azionisti SICAV;
- l'Azionista, negoziando Azioni di frequente, stia causando al relativo Fondo una rotazione dei titoli in portafoglio più elevata e, pertanto, effetti avversi sulla performance del Fondo, costi di transazione più elevati e/o maggiori oneri fiscali;
- la protratta presenza dell'Azionista in qualità di Azionista determinerebbe una violazione di una legge o regolamentazione, lussemburghese o estera, da parte della SICAV;
- la protratta presenza nel Fondo, in qualità di Azionista, di un soggetto o un'entità connessi a uno strumento, un titolo o un veicolo d'investimento strutturato, garantito o di analoga natura non consentito avrebbe conseguenze negative per gli altri Azionisti del Fondo o ai fini della realizzazione degli obiettivi e delle politiche d'investimento dello stesso; oppure
- un Azionista sia o sia stato impegnato in attività di marketing e/o di vendita utilizzando il nome o facendo riferimento alla SICAV, a un Fondo, alla Società di Gestione o a una delle sue strategie o a uno dei suoi gestori di portafoglio senza preventiva autorizzazione scritta della Società di Gestione.

Conversione di azioni

Ove non altrimenti previsto dal presente Prospetto o dagli Allegati dei Fondi interessati, gli Azionisti non possono convertire Azioni di un Fondo o

Classe in Azioni di un altro Fondo o Classe di Azioni.

Qualora venga consentita la conversione delle Azioni, l'operazione verrà effettuata a un valore patrimoniale netto non precisato.

Sottoscrizione e rimborso delle Azioni nel mercato secondario

Gli investitori possono acquistare e/o vendere Azioni (UCITS-ETF) quotate nel mercato secondario ad un prezzo variabile in funzione della domanda e dell'offerta di tale mercato.

Gli ordini di acquisto e/o vendita delle Azioni possono essere collocati tramite una società affiliata o un agente di borsa, senza quantità minima trattabile.

Le Azioni del Fondo acquistate sul mercato secondario solitamente non possono essere rivendute direttamente al Fondo. Gli investitori devono acquistare e vendere le Azioni su un mercato secondario con l'assistenza di un intermediario (ad es. un agente di borsa) e tale operazione può comportare delle spese. Inoltre gli investitori possono pagare più del valore patrimoniale netto corrente al momento dell'acquisto di Azioni e possono ottenere meno del valore patrimoniale netto al momento della loro vendita.

All'acquisto e/o vendita di Azioni sul mercato secondario non si applicano commissioni di sottoscrizione o rimborso, tuttavia potrebbero applicarsi altre spese di negoziazione su cui la SICAV non ha alcun controllo.

Le Azioni quotate sulle Borse Applicabili possono essere trasferite in conformità alle norme e ai regolamenti della Borsa in questione.

Il prezzo di scambio delle Azioni sul mercato secondario dipende dalla domanda e dall'offerta, e corrisponde approssimativamente al Valore patrimoniale Netto Indicativo meglio descritto alla sezione "Determinazione del Valore Patrimoniale Netto –Valore patrimoniale Netto Indicativo".

Se la pubblicazione dell'indice viene temporaneamente o indefinitamente sospesa potrebbe venire contestualmente sospesa anche la sua quotazione. Non appena riprende la pubblicazione dell'indice, riprende anche la quotazione dell'indice il cui calcolo terrà conto delle variazioni del valore patrimoniale netto del Fondo e del Valore patrimoniale Netto Indicativo prodottesi dalla sospensione.

In caso di sospensione del mercato secondario e nella misura in cui non vi sia alcuna sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto:

- la Società di gestione comunicherà sul proprio sito web l'elenco dei soggetti autorizzati oppure il nome del Custode dei Registri e dell'Agente per i trasferimenti al quale gli Azionisti o i propri intermediari possono inviare gli ordini di rimborso da eseguire sul mercato primario; tali ordini di rimborso saranno eseguiti sulla base del successivo valore patrimoniale netto disponibile e della procedura applicabile;
- il requisito minimo di rimborso non si applicherà agli ordini presentati in tali circostanze;
- in questi casi saranno applicabili delle commissioni di uscita fino al 3% del valore delle Azioni rimborsate.

Per "sospensione del mercato secondario" si intende qualsiasi situazione che renda impossibile a un Azionista richiedere il rimborso di una Classe di azioni quotata per oltre 3 giorni lavorativi consecutivi in seguito a:

- sospensione delle negoziazioni della Classe di azioni in questione in tutte le borse valori in cui è quotata;
- costante impossibilità dei Market Maker di garantire la liquidità della Classe di azioni UCITS-ETF in questione, garantendone la negoziabilità su tutte le Borse pertinenti;
- circostanze per cui il valore di borsa della Classe di azioni UCITS-ETF in questione si scosti in modo significativo dal valore patrimoniale netto indicativo (oltre i limiti definiti nelle norme della Borsa in questione);
- assenza di Market Maker per la Classe di azioni UCITS-ETF in questione su tutte le Borse pertinenti.

DETERMINAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Ora di calcolo

Per ogni data di sottoscrizione/rimborso, la SICAV calcola il valore patrimoniale netto delle varie Classi di azioni il giorno di lavoro immediatamente successivo al relativo Giorno di negoziazione.

Se dal momento della determinazione del valore patrimoniale netto si è verificata una modifica rilevante delle quotazioni nei mercati in cui è negoziata o quotata una quota sostanziale degli investimenti di qualsiasi Fondo, la SICAV può, al fine di tutelare gli interessi degli Azionisti e del Fondo, annullare la prima valutazione ed effettuarne una seconda per tutte le richieste presentate nel relativo Giorno di negoziazione.

Metodo di calcolo

Il valore patrimoniale netto di ciascuna Azione di qualsiasi Classe di Azioni in qualsiasi giorno in cui è calcolato il valore patrimoniale netto di un Fondo è determinato dividendo il valore della porzione di attività attribuibile a tale Classe di Azioni meno la porzione di passività attribuibile a tale Classe di Azioni per il numero totale delle Azioni di tale Classe di Azioni in circolazione a tale data.

Il valore patrimoniale netto di ciascuna Azione è determinato nella valuta della relativa Classe di azioni.

Per qualsiasi Classe di Azioni in cui la sola differenza rispetto alla Classe di Azioni denominata nella Valuta di riferimento è la valuta della Classe di Azioni, il valore patrimoniale netto per Azione di tale Classe di Azioni corrisponde al valore patrimoniale netto per Azione della Classe di Azioni denominata nella Valuta di riferimento moltiplicato per il tasso di cambio fra la Valuta di riferimento e la valuta della Classe di Azioni pertinente ai tassi più recenti quotati dalle maggiori banche. Se tali tassi di cambio non sono disponibili, il tasso di cambio è determinato in buona fede con le procedure o in conformità alle procedure stabilite dalla SICAV.

Il valore patrimoniale netto di ciascuna Classe di Azioni può essere arrotondato a 1/1000 della valuta della relativa Classe di Azioni in conformità alle direttive della SICAV.

Il valore delle attività di ciascun Fondo viene determinato come segue:

- *Titoli e strumenti del mercato monetario negoziati su borse valori e Mercati regolamentati* – ultimo prezzo di chiusura, a meno che la SICAV ritenga che un evento verificatosi dopo la pubblicazione dell'ultimo prezzo di mercato e prima che i Fondi calcolino successivamente il proprio valore patrimoniale netto possa incidere sostanzialmente sul valore del titolo. In tal caso, il titolo può essere stimato al valore di mercato congruo al momento in cui l'Agente Amministrativo determina il suo valore patrimoniale netto con le procedure o in conformità con le procedure approvate dalla SICAV.

- *Titoli e strumenti del mercato monetario non negoziati su un Mercato Regolamentato (diversi dagli strumenti del mercato monetario a breve termine)* – sulla scorta di valutazioni messe a disposizione dai fornitori di prezzi, le cui valutazioni sono determinate in base alla consueta negoziazione in condizioni normali di tali titoli utilizzando le informazioni di mercato, le transazioni di titoli comparabili e varie relazioni fra titoli che sono in genere riconosciute dagli operatori istituzionali.

- *Strumenti del mercato monetario a breve termine (vita residua inferiore a 90 giorni)* – costo ammortizzato (approssimazione al valore di mercato in condizioni normali)

- *Contratti future, opzioni e contratti a termine* – plus o minusvalenze non realizzate sul contratto utilizzando il prezzo di regolamento corrente. Quando non viene utilizzato un prezzo di regolamento, i contratti future e a termine sono stimati al loro valore di mercato congruo determinato in conformità alle procedure approvate dalla SICAV e coerentemente applicate.

- *Quote o azioni in fondi aperti* – ultimo valore patrimoniale netto pubblicato

- *Disponibilità liquide in cassa o depositi, effetti cambiari, cambiali (tratte e pagherò), crediti, risconti attivi, dividendi in contanti, interessi dichiarati o maturati e non ancora ricevuti* – importo totale, eccetto laddove sia improbabile che tale importo venga pagato o ricevuto integralmente, nel qual caso il valore è ottenuto dopo che la SICAV o il suo agente effettua lo sconto che ritiene adeguato in tale circostanza a rifletterne il vero valore.

- *Tutte le altre attività* – valore di mercato congruo determinato in conformità alle procedure approvate dalla SICAV.

In altri casi la SICAV può anche valutare i titoli al valore di mercato congruo o stimare il loro valore in conformità alle procedure da essa approvate, ad esempio quando si verificano eventi straordinari dopo la pubblicazione dell'ultimo prezzo di mercato,

ma prima del momento in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto dei Fondi.
L'effetto della suddetta determinazione del prezzo al valore di mercato congruo per i titoli negoziati su borse valori e per tutti gli altri titoli e strumenti è che i titoli e gli altri strumenti possono ricevere un prezzo non basato su quotazioni del mercato primario in cui sono negoziati. Il loro prezzo può essere invece determinato utilizzando un altro metodo che la SICAV ritiene avere maggiori probabilità di fornire un prezzo che rifletta il valore di mercato congruo. Nel determinare il valore di mercato congruo dei suoi titoli, la SICAV utilizza, fra l'altro, strumenti di modellizzazione o altri processi che tengono conto di fattori quali l'attività dei mercati dei titoli e/o eventi significativi che si verificano dopo la pubblicazione dell'ultimo prezzo di mercato e prima del momento in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto di un Fondo.

La negoziazione della maggior parte dei titoli detenuti in portafoglio dai Fondi si svolge in vari mercati al di fuori del Lussemburgo in giorni e orari diversi da quelli di operatività delle banche in Lussemburgo. Pertanto, il calcolo dei valori patrimoniali netti dei Fondi non avviene nel medesimo momento in cui vengono determinati i prezzi di molti dei titoli in portafoglio, e il valore del portafoglio dei Fondi può variare nei giorni in cui la SICAV non è operativa e le sue Azioni non possono essere acquistate o rimborsate.

Il valore di qualsiasi attività o passività non espresso nella Valuta di riferimento viene convertito in tale valuta ai tassi più recenti quotati dalle maggiori banche. Se tali quotazioni non sono disponibili, il tasso di cambio è determinato in buona fede con le procedure o in conformità alle procedure stabilite dall'Agente Amministrativo e approvate dalla SICAV.

Valore patrimoniale Netto Indicativo

Ad ogni Giorno di Negoziazione può essere calcolato e pubblicato un valore patrimoniale netto Indicativo (il "Valore patrimoniale Netto Indicativo") in occasione di ciascun aggiornamento dell'indice dovuto a variazioni dei prezzi dei titoli che lo compongono.

Sospensione temporanea del calcolo del Valore Patrimoniale Netto

La SICAV può sospendere temporaneamente la determinazione del valore patrimoniale netto per Azione di qualsiasi Fondo e, di conseguenza, l'emissione e il rimborso di Azioni di qualsiasi Classe di Azioni all'interno di qualsiasi Fondo:

- durante eventuali periodi di chiusura di qualsiasi principale borsa valori o altro mercato in cui è di volta in volta quotata o negoziata una quota sostanziale degli investimenti della SICAV attribuibile a tale Classe di Azioni per motivi diversi da festività ordinarie, ovvero qualsiasi periodo di restrizione o sospensione delle negoziazioni su tale borsa valori o mercato, a condizione che detta restrizione o sospensione incida sulla valutazione degli investimenti della SICAV attribuibili a una Classe di Azioni quotata su tale borsa valori o mercato;
- quando il prezzo degli attivi in cui il Fondo investe direttamente o indirettamente e, per assoluta chiarezza, ove applicabile, le tecniche utilizzate per gestire l'esposizione a determinati attivi, non possono per qualsiasi motivo essere tempestivamente o accuratamente determinati;
- quando si verifica qualsiasi situazione che a giudizio della SICAV costituisca un'emergenza e per effetto della quale la vendita o la valutazione di attività possedute dalla SICAV attribuibili a tale Classe di azioni risulterebbe impraticabile;
- in caso di disguidi concernenti i mezzi di comunicazione o di calcolo normalmente utilizzati nella determinazione del prezzo o del valore di qualsiasi investimento di tale Classe di azioni ovvero del prezzo o valore corrente in qualsiasi borsa o altro mercato relativamente alle attività attribuibili a tale Classe di Azioni;
- allorché per qualsiasi altro motivo i prezzi di qualsiasi investimento posseduto dalla SICAV attribuibile a qualsiasi Classe di Azioni non possono essere prontamente o precisamente determinati;
- durante qualsiasi periodo in cui la SICAV non è in grado di rimpatriare fondi che servono ad effettuare pagamenti a fronte del rimborso delle Azioni di tale Classe di Azioni o durante cui qualsiasi trasferimento di fondi necessario per il realizzo o l'acquisizione di investimenti o pagamenti in virtù di un rimborso di Azioni non può, a giudizio della SICAV, essere effettuato a tassi di cambio normali;
- dal momento della pubblicazione di un avviso di convocazione di un'assemblea generale straordinaria degli Azionisti per la liquidazione della SICAV, o
- In seguito alla sospensione del calcolo del NAV, l'emissione, rimborso o conversione di azioni o quote del Master nel quale la SICAV o un Fondo investe come Feeder.

Performance

La performance dei Fondi è presentata sotto forma di rendimento medio annuo complessivo, in cui sono inclusi tutti gli oneri e le spese maturati dal relativo Fondo e il reinvestimento dei proventi distribuiti dallo stesso. La performance non tiene conto di eventuali rettifiche per le commissioni di vendita e di possibili conseguenze fiscali per gli Azionisti risultanti dall'investimento in Azioni.

Ai fini del computo del rendimento medio annuo complessivo i Fondi possono utilizzare anche altri

metodi di calcolo della propria performance e raffrontarla con vari benchmark e indici.

La performance passata non è necessariamente indicativa dei risultati futuri.

IMPOSIZIONE FISCALE

Imposizione fiscale della SICAV

La SICAV non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sugli interessi o sui dividendi versati ai Fondi, sugli apprezzamenti patrimoniali realizzati o non realizzati delle attività dei Fondi o sui dividendi distribuiti dai Fondi agli Azionisti.

La SICAV non è soggetta ad alcuna imposta di bollo lussemburghese o a qualsivoglia altra imposta a fronte dell'emissione di Azioni.

Tuttavia, la SICAV è tenuta a pagare in Lussemburgo un'imposta dello 0,05% o dello 0,01% annuo, a seconda dei casi ("*Taxe d'Abonnement*"). La suddetta tassa viene corrisposta con frequenza trimestrale in percentuale al valore patrimoniale netto del Fondo alla fine di ciascun trimestre solare. La *Taxe d'Abonnement* dello 0,01% si applica esclusivamente ai Fondi o alle Classi di azioni destinate agli investitori istituzionali.

Tuttavia, la *Taxe d'Abonnement* di cui sopra non si applica ai Fondi:

(i) le cui Azioni sono quotate o negoziate su almeno una borsa o altro Mercato Regolamentato regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico; e

(ii) il cui obiettivo consiste nel replicare la performance di uno o più indici che rappresentano un benchmark adeguato del mercato a cui si riferiscono e sono pubblicati secondo le modalità previste.

Qualora un Fondo offra diverse Classi di azioni la deroga si applica solo alle Classi di Azioni che soddisfano le condizioni di cui al precedente paragrafo (i).

Altre giurisdizioni possono imporre imposte alla fonte o di altro tipo su interessi e dividendi percepiti dai Fondi su attività emesse da entità situate al di fuori del Lussemburgo. La SICAV può non essere in grado di recuperare tali imposte.

Imposizione fiscale degli Azionisti

Gli Azionisti non sono attualmente soggetti ad alcuna imposizione lussemburghese dei redditi da capitale sulle plusvalenze patrimoniali o sul reddito né ad alcuna imposizione lussemburghese sul patrimonio né ad alcun'altra imposta alla fonte lussemburghese di livello nazionale, ad eccezione degli Azionisti domiciliati, residenti o con centro di attività permanente in Lussemburgo.

Gli Azionisti che non sono residenti in Lussemburgo possono essere tassati in conformità alle leggi di altre giurisdizioni. Il presente Prospetto non si pronuncia in alcun modo in riferimento a tali giurisdizioni. Si raccomanda agli investitori, prima di investire nella SICAV, di discutere con i propri consulenti finanziari le implicazioni dell'acquisizione, della detenzione, del trasferimento o del rimborso di Azioni.

Si richiama l'attenzione degli Azionisti sotto la giurisdizione tedesca sul fatto che, quando un Comparto dichiara di classificarsi come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti" nel relativo Allegato alla voce "Informazioni pratiche", ciò significa che il Comparto in questione investe in modo permanente almeno l'80% del patrimonio in azioni, ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti.

FATCA

La SICAV (o ciascun Fondo) può essere subordinata all'Hiring Incentives to Restore Employment Act (l'"Hire Act"), legge promulgata negli Stati Uniti nel marzo 2010 e comprendente le disposizioni comunemente note come Legge in materia di conformità fiscale dei conti esteri "Foreign Account Tax Compliance Act" ("FATCA"). L'obiettivo di questa legge consiste nel contrastare l'evasione fiscale negli Stati Uniti da parte di taluni Soggetti statunitensi e nell'ottenere da parte di istituti finanziari non statunitensi ("Foreign Financial Institutions" o "FFIs") informazioni relative a tali soggetti che dispongono di investimenti o conti diretti o indiretti in detti istituti.

Nel caso in cui un istituto finanziario non statunitense decidesse di non conformarsi al FATCA, gli verrà imposta una ritenuta alla fonte pari al 30% su alcuni redditi e proventi di vendite all'ingrosso originati negli Stati Uniti.

Per evitare le ritenute alla fonte, l'istituto finanziario dovrà ottemperare alle disposizioni del FATCA nei termini della legislazione vigente che implementa il FATCA.

In particolare, dal luglio 2014, gli istituti finanziari non statunitensi devono segnalare direttamente, o indirettamente, tramite le autorità locali, all'Internal Revenue Service (l'"IRS") alcune partecipazioni da parte di e pagamenti corrisposti a (i) alcuni Soggetti statunitensi, (ii) alcune entità non finanziarie non statunitensi ("NFFE") di proprietà di alcuni Soggetti statunitensi (iii) e gli istituti finanziari non statunitensi che non si conformano alla legislazione FATCA.

Essendo stabilita in Lussemburgo e soggetta alla vigilanza della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("CSSF") ai sensi della Legge, la SICAV (o ciascun Fondo) sarà considerata come un istituto finanziario non statunitense ai fini del FATCA.

Il Lussemburgo ha firmato un Modello I IGA con gli Stati Uniti il 28 marzo 2014, che implica che il Fondo deve conformarsi ai requisiti della legislazione IGA lussemburghese. In quest'ottica, si considera che la SICAV (e ciascun Fondo) sia un istituto finanziario non statunitense conforme a tali requisiti poiché tutte le Azioni e gli altri strumenti partecipativi nella SICAV (o dei Fondi in questione) sono detenuti da o tramite talune categorie di soggetti. Ne consegue che ogni Azione della SICAV acquisita tramite, o detenuta da un soggetto o un ente non autorizzato può mettere il Fondo in situazione irregolare rispetto al FATCA

Per accertare che la SICAV (o il Fondo in questione) rispetti costantemente tali restrizioni, può essere richiesto agli investitori di fornire informazioni supplementari alla SICAV (o al Fondo in questione) per verificare la loro situazione fiscale.

Il mancato invio di tali informazioni da parte di ciascun Azionista alla SICAV (o dal Fondo in questione) e dalla SICAV alle autorità può far scattare la ritenuta alla fonte per i pagamenti di alcuni redditi originati negli Stati Uniti e i proventi della vendita di alcune attività.

Gli investitori che non soddisfano le richieste di documentazione del Fondo si espongono all'eventualità di un rimborso, trasferimento o altra cessazione obbligata dei suoi interessi nelle sue Azioni, e può vedersi addebitare le imposte, i costi operativi o le ammende inflitte alla SICAV (o al Fondo in questione) e attribuibili alla mancata trasmissione delle informazioni da parte dell'Azionista.

Non è garantito, tuttavia, che la SICAV (o ciascun Fondo) continuerà ad essere esentata da tali requisiti di segnalazione, nel qual caso la SICAV (o il Fondo in questione) dovrà segnalare alcune informazioni sugli investitori all'autorità governativa competente. Sono tuttora in corso di sviluppo orientamenti dettagliati sui meccanismi e l'ambito di questo nuovo regime di segnalazione e ritenuta alla fonte. Non vi può essere certezza sui tempi o l'impatto di tali orientamenti sulle operazioni future della SICAV o dei Fondi.

CRS

La SICAV (o il Fondo) può essere soggetta allo Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax matters (la "Norma") e al relativo Common Reporting Standard (il "CRS") secondo quanto definito dalla legge lussemburghese sul Common Reporting Standard (loi relative à la Norme commune de déclaration o "NCD") (la "Legge CRS").

Ai sensi dei termini della Legge CRS, ci si aspetta che la SICAV (o il Fondo) venga trattata come un'Istituzione finanziaria non dichiarante del Lussemburgo (Institution financière non déclarante) purché tutte le Azioni e gli altri interessi nella SICAV (o nei Fondi in questione) siano detenuti da, o attraverso, alcune categorie di soggetti. Ciò si basa su alcune restrizioni menzionate nei processi di sottoscrizione e rimborso descritti in dettaglio nel presente Prospetto, oltre alle restrizioni relative alla proprietà della SICAV. Di conseguenza, qualsiasi azione della SICAV (o del Fondo in questione) acquisita mediante, o detenuta da, una persona o entità non autorizzata può causare una violazione del Fondo della Legge CRS.

Per garantire che la SICAV (o il Fondo in questione) rispetti regolarmente queste restrizioni, agli Azionisti può essere richiesto di fornire ulteriori informazioni alla SICAV (o al Fondo in questione), insieme alla prova documentale di supporto richiesta, affinché la SICAV (o il Fondo in questione) sia in grado di soddisfare i suoi obblighi di due diligence ai sensi della Legge CRS. Tali informazioni, esposte esaurientemente nell'Allegato I della Legge CRS (di seguito, le "Informazioni"), includono i dati personali connessi ad alcuni investitori.

Gli Azionisti hanno il diritto di accedere ai dati personali a loro connessi inclusi nelle Informazioni, e possono richiedere la correzione di tali dati personali se errati e/o incompleti. A tal fine, l'Azionista può contattare la SICAV (o il Fondo in questione) per iscritto al seguente indirizzo: 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

In particolare, gli Azionisti si impegnano a informare la SICAV (o il Fondo in questione) entro trenta (30) giorni dalla ricezione di tali dichiarazioni qualora le Informazioni in esse incluse non siano corrette.

Inoltre, gli Azionisti si impegnano a informare immediatamente la SICAV (o il Fondo in questione) e a fornire alla SICAV (o al Fondo in questione) tutte le prove documentali di supporto riguardanti le variazioni connesse alle Informazioni.

Gli Azionisti che non rispetteranno i requisiti relativi alla documentazione o alle Informazioni della SICAV (o del Fondo in questione), saranno soggetti a responsabilità per le ammende inflitte alla SICAV (o al Fondo in questione) e attribuibili alla mancata trasmissione delle Informazioni da parte dell'Azionista ai sensi delle leggi vigenti.

FORNITORI DI SERVIZI

Società di Gestione

La SICAV ha nominato Ossiam (la "Società di Gestione") sua Società di Gestione, responsabile della gestione degli investimenti, dell'amministrazione e distribuzione della SICAV. La supervisione e la responsabilità ultima della SICAV e delle sue attività spettano al Consiglio di amministrazione.

Ossiam è una *société à directoire et conseil de surveillance* di diritto francese con capitale sociale pari a € 262.160, avente sede legale in place de la Madeleine 6, 75008 Parigi, Francia, e numero di registrazione 512 855 958 RCS Parigi.

Ossiam è registrata presso l'Autorité des Marchés Financiers francese come Société de Gestion de Portefeuille con numero di registrazione GP10000016.

Conformemente al Règlement Général of the Autorité des Marchés Financier, la Società di Gestione ha la facoltà di delegare alcune delle sue responsabilità a società collegate e non, ma si riserva compiti di supervisione e si assume la piena responsabilità delle attività delegate ai fornitori di servizi.

La Società di Gestione agisce come società di gestione della SICAV in regime di libera prestazione di servizi costituita ai sensi della Direttiva OICVM. Conformemente alle disposizioni pertinenti di Legge, alla Società di Gestione sarà richiesto di rispettare il Règlement Général of the Autorité des Marchés Financiers (ossia le norme dello 'stato membro di origine' della Società di Gestione ai fini di legge) in relazione all'organizzazione della Società di Gestione, incluse le disposizioni di delega, le procedure di gestione del rischio, le norme prudenziali e di vigilanza, le norme prudenziali vigenti riguardanti la gestione della Società di Gestione dell'OICVM autorizzata ai sensi della Direttiva OICVM, e gli obblighi di comunicazione della Società di Gestione. La Società di Gestione rispetterà le Leggi riguardanti l'istituzione e il funzionamento della SICAV.
La Società di Gestione è una controllata di Natixis Global Asset Management, che fa capo a Natixis, con sede a Parigi, Francia.

La Società di gestione ha messo a punto una politica di retribuzione che è conforme a, e che promuove, una gestione del rischio solida ed efficace, basata sul relativo modello aziendale il quale, per natura, non incoraggia un'eccessiva assunzione di rischio, poiché ciò non sarebbe coerente con i profili di rischio dei Comparti. Se e quando la Società di gestione individua membri del personale la cui attività professionale ha un impatto significativo sui profili di rischio dei Comparti, la medesima si assicura che questi membri del personale siano conformi alla politica di retribuzione. La politica di retribuzione integra criteri di governance, una struttura di pagamento equilibrata tra componenti fisse e variabili e regole di allineamento tra rischio e performance di lungo periodo. Tali regole sono progettate in modo da essere conformi agli interessi della Società di gestione, della SICAV e degli azionisti, in relazione a questioni quali strategia aziendale, obiettivi, valori e interessi, e includono misure atte ad evitare i conflitti d'interesse. La Società di gestione assicura che il calcolo di una parte della retribuzione basata sulle performance sia differito nell'arco di un periodo di tre anni e soggetto alla conformità con la politica di assunzione del rischio della società. I dettagli relativi all'attuale politica di remunerazione della Società di Gestione sono disponibili alla pagina "Informazioni sulla regolamentazione" del sito internet ossiam.com, oppure è possibile richiedere una copia cartacea gratuita presso la sede legale della Società di Gestione.

Amministrazione del Fondo

La Società di Gestione ha nominato State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Agente Amministrativo, Agente per i Pagamenti, Agente Domiciliatario e Agente Societario, Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti della SICAV ai sensi dell'Accordo di Amministrazione.

L'agente amministrativo della SICAV ("Agente Amministrativo") è responsabile della tenuta dei libri contabili e delle registrazioni finanziarie della SICAV, della preparazione dei bilanci della SICAV, del calcolo degli importi delle distribuzioni, nonché del calcolo del valore patrimoniale netto di ciascuna Classe di Azioni.

L'agente per i pagamenti della SICAV ("Agente per i Pagamenti") mantiene i rapporti con il Depositario della SICAV e organizza il pagamento agli Azionisti delle distribuzioni o del ricavato dei rimborsi, a seconda del caso.

L'agente domiciliatario e agente societario della SICAV ("Agente Domiciliatario e Agente Societario") fornisce alla SICAV una sede legale in Lussemburgo nonché le strutture di cui la SICAV può avere bisogno per l'organizzazione delle riunioni tenute in Lussemburgo. Esso fornisce

inoltre assistenza alla SICAV in materia di obblighi di comunicazione legali e normativi, inclusi l'archiviazione obbligatoria e l'invio di documentazione agli Azionisti.

Il custode dei registri e agente per i trasferimenti della SICAV ("Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti"), responsabile dell'elaborazione e dell'esecuzione degli ordini di sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di Azioni, tiene inoltre il Registro degli azionisti della SICAV.

L'Agente amministrativo non è responsabile delle decisioni di investimento della SICAV o degli effetti di tali decisioni di investimento sulla performance dei Fondi.

L'Accordo di amministrazione non ha una durata fissa e ciascuna parte può, in linea di principio, risolvere il contratto con un preavviso scritto di almeno novanta (90) giorni. L'Accordo di amministrazione potrà anche essere risolto con un preavviso più breve in talune circostanze, ad esempio laddove una delle parti commetta una violazione significativa di una clausola sostanziale dell'Accordo di amministrazione. La Società di gestione può recedere dall'Accordo di amministrazione con effetto immediato, qualora agisca nell'interesse degli investitori. L'Accordo di amministrazione contiene disposizioni che esonerano l'Agente amministrativo da responsabilità e indennizzo in determinate circostanze. Tuttavia, la responsabilità dell'Agente amministrativo nei confronti della Società di gestione e della SICAV non sarà influenzata da eventuali deleghe di funzioni da parte dell'Agente amministrativo stesso.

Depositario

State Street Bank International GmbH è una società a responsabilità limitata costituita ai sensi del diritto tedesco, con sede legale a Brienner Str. 59, 80333 Monaco di Baviera, Germania, iscritta presso il Tribunale di commercio di Monaco con il numero HRB 42872. È un istituto di credito sotto la vigilanza della Banca centrale europea (BCE), della Federal Financial Services Supervisory Authority (BaFin) tedesca e della Banca centrale tedesca. State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, è autorizzata dalla CSSF in Lussemburgo ad agire in qualità di banca depositaria ed è specializzata in servizi di banca depositaria, amministrazione di fondi e servizi correlati. State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, è iscritta al Registro del commercio e delle società del Lussemburgo (RCS) con il numero B 148 186. State Street Bank International GmbH è membro del gruppo di società di State Street aventi come capogruppo State Street Corporation, una società quotata negli Stati Uniti.

La SICAV ha nominato State Street Bank International GmbH, che agisce tramite la sua Filiale di Lussemburgo come Depositaria del proprio patrimonio ai sensi del Contratto del Depositario.

Conformemente alle Leggi, al Depositario sono state affidate le seguenti funzioni principali:

- Garantire che le operazioni di vendita, emissione, riacquisto, rimborso, e cancellazione di Azioni vengano espletate ai sensi della Legge, della legge lussemburghese vigente, del Prospetto e secondo le disposizioni dello Statuto;

- Garantire che il valore delle Azioni è calcolato conformemente al Prospetto e alle disposizioni dello Statuto, alla Legge e alla legge lussemburghese;

- Mettere in pratica le istruzioni della SICAV e dei suoi agenti (tra cui la Società di Gestione), salvo se il Depositario determini a sua ragionevole discrezione che tali istruzioni entrino in conflitto con la Legge, con altre leggi nazionali vigenti, con il Prospetto o con le disposizioni dello Statuto;

- Garantire che nelle transazioni che coinvolgono le attività della SICAV, quanto dovuto alla SICAV le venga corrisposto entro i limiti di tempo consueti che costituiscono prassi di mercato accettabili nel quadro della particolare transazione, che la SICAV sia informata e, ove la situazione non abbia ricevuto rimedio, è richiesta la restituzione delle attività della SICAV dalla controparte ove possibile; e

- Garantire che il reddito della SICAV venga imputato secondo il Prospetto, lo Statuto, la Legge, la Direttiva OICVM e le leggi lussemburghesi vigenti;.

- Monitorare le liquidità e i flussi finanziari della SICAV;

- Custodire gli attivi della SICAV che includono (a) salvo se diversamente concordato, la custodia di tutti gli strumenti finanziari che possono essere registrati in un conto di strumenti finanziari aperto nei libri contabili del depositario e di tutti gli strumenti finanziari che possono essere fisicamente consegnati al Depositario e (b) la verifica della proprietà di tutte le altre attività detenute dalla SICAV e, di conseguenza, la conservazione di un registro aggiornato.

Delega

Il Depositario ha piena facoltà di delegare la totalità o una qualsiasi parte delle proprie funzioni di custodia; tuttavia, la sua responsabilità non risente

del fatto di affidare a un terzo una parte o la totalità delle attività che esso detiene in custodia. La responsabilità del Depositario non è pregiudicata dall'aver delegato le sue funzioni di custodia ai sensi del contratto del Depositario.

Il Depositario ha delegato le funzioni di custodia definite nell'Articolo 34(3)(a) della Legge a State Street Bank and Trust Company, avente sede legale presso Copley Place 100, Huntington Avenue, Boston, Massachusetts 02116, Stati Uniti, nominata subdepositario globale. State Street Bank and Trust Company, in qualità di subdepositario globale, ha nominato i subdepositari locali della State Street Global Custody Network.

Le informazioni sulle funzioni di custodia che sono state delegate e sull'identificazione dei delegati e dei subdelegati pertinenti sono disponibili presso la sede legale della SICAV. Inoltre, l'identificazione dei delegati e dei subdelegati rilevanti è disponibile su: http://www.statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html.

Responsabilità

Nel caso di perdita di strumenti finanziari detenuti in custodia, determinata conformemente alla Direttiva OICVM e all'Articolo 18 della Direttiva OICVM, il Depositario dovrà restituire strumenti finanziari di tipo identico o l'importo corrispondente alla SICAV senza ingiustificato ritardo.

Il Depositario non sarà responsabile se proverà che la perdita di strumenti finanziari detenuti in custodia è stata originata da un evento esterno indipendente dal suo ragionevole controllo, le cui conseguenze sarebbero state inevitabili malgrado tutti gli sforzi ragionevoli per evitarli ai sensi della Direttiva OICVM.

Il Depositario sarà comunque responsabile nei confronti della SICAV e degli Azionisti per ciascuna perdita da essi subita in conseguenza del mancato rispetto, intenzionale o dovuto a negligenza, degli obblighi di cui alla direttiva OICVM.

Il Depositario non sarà responsabile dei danni o delle perdite consequenziali, indiretti o speciali, derivanti o connessi alle prestazioni o alle mancate prestazioni da parte del Depositario dei suoi doveri e obblighi.

Conflitti di interesse

Il Depositario fa parte di un gruppo internazionale di società e aziende che, nel normale svolgimento delle attività, agisce contemporaneamente per un grande numero di clienti oltre che per il proprio conto, fatto che potrebbe comportare conflitti effettivi o potenziali. I conflitti di interesse sorgono quando il Depositario o le sue affiliate si impegnano in attività ai sensi del contratto del depositario o ai sensi di altri contratti o accordi. Tali attività includono:

- Servizi fiduciari, di gestione, di custodia dei registri e di agenzia per i trasferimenti, di ricerca, di prestito dei titoli dell'agente, di gestione degli investimenti, di consulenza finanziaria e/o altri servizi di consulenza alla SICAV;

- Coinvolgimento in transazioni bancarie, di vendita e negoziazioni che includono valuta estera, derivati, prestiti principali, intermediazione, market making o altre transazioni finanziarie con la SICAV, per interesse proprio o per altri clienti;

In relazione alle precedenti attività, il Depositario o le sue affiliate:

- Cercheranno di trarre profitto da tali attività e sono autorizzate a ricevere e conservare tutti i profitti o i compensi in qualsiasi forma e non sono vincolati a divulgare alla SICAV la natura o l'entità di tali profitti o compensi, inclusi gli oneri, le spese, le commissioni, i ricavi, lo spread, il ribasso, la svalutazione, l'interesse, la riduzione, lo sconto o gli altri benefici ricevuti in relazione a tali attività;

- Potranno acquistare, vendere, emettere, gestire o detenere titoli o altri prodotti o strumenti finanziari agendo in veste di soggetto principale nei propri interessi, negli interessi delle affiliate o degli altri clienti;

- Potranno negoziare nella medesima direzione o nella direzione opposta rispetto alle transazioni intraprese, incluse quelle basate sulle informazioni in loro possesso non disponibili alla SICAV;

- Potranno fornire servizi uguali o analoghi ad altri clienti tra cui i concorrenti della SICAV;

- Potranno essere concessi ed esercitati i diritti dei creditori dalla SICAV.

La SICAV potrà servirsi di un'affiliata del Depositario per eseguire operazioni di cambio, spot o swap per conto della SICAV. In tali casi, l'affiliata agirà in qualità di soggetto principale e non come intermediario, agente o fiduciario della SICAV. L'affiliata tenterà di trarre vantaggio da queste transazioni e sarà autorizzata a conservare e non rivelare nessun profitto alla SICAV. L'affiliata dovrà concludere tali transazioni sulla base dei termini e delle condizioni concordate con la SICAV.

Nel caso in cui le liquidità appartenenti alla SICAV siano depositate presso una banca affiliata, sorgerà un potenziale conflitto in relazione

all'interesse (se presente) che l'affiliata potrebbe versare o addebitare su tale conto e gli oneri o gli altri benefici che potrebbero derivare dalla detenzione di tali liquidità come istituto bancario e non come amministratore fiduciario.

La Società di Gestione può anche essere un cliente o una controparte del Depositario o delle sue affiliate.

I potenziali conflitti che potrebbero sorgere nell'utilizzo da parte del Depositario di subdepositari includono quattro ampie categorie:

- i) conflitti derivanti dalla selezione del subdepositario e dall'asset allocation tra più subdepositari, i quali sono influenzati da (a) fattori di costo, tra cui le commissioni più basse applicate, sconti sulle commissioni o incentivi simili, e (b) ampie relazioni commerciali bidirezionali in cui il Depositario può agire in base al valore economico della relazione più forte, in aggiunta a criteri di valutazione obiettivi;
- ii) i subdepositari, sia affiliati che non affiliati, agiscono per conto di altri clienti e nel proprio interesse proprietario, cosa che potrebbe entrare in conflitto con gli interessi dei clienti;
- iii) i subdepositari, sia affiliati che non affiliati, intrattengono solo rapporti indiretti con i clienti e guardano al Depositario come controparte, il che potrebbe incentivare il Depositario ad agire nel proprio interesse o nell'interesse di altri clienti a discapito dei clienti; e
- iv) i subdepositari possono avere diritti di creditori basati sul mercato nei confronti delle attività dei clienti, che hanno un interesse a fare valere, se non pagati, per le operazioni su titoli.

Nell'ambito dello svolgimento dei suoi obblighi, il Depositario dovrà agire onestamente, equamente, professionalmente, indipendentemente ed esclusivamente negli interessi della SICAV e dei suoi Azionisti.

Le informazioni aggiornate relative al Depositario, i suoi doveri, i conflitti che potrebbero sorgere, le funzioni di custodia delegate dal Depositario, l'elenco dei delegati e dei subdelegati e qualsiasi conflitto di interesse che potrebbe sorgere in seguito a tale delega, saranno resi disponibili agli Azionisti su richiesta.

Il Depositario ha separato, sotto il profilo funzionale e gerarchico, l'esercizio delle sue funzioni di depositario dalle altre sue funzioni potenzialmente in conflitto. Il sistema di controlli interni, le diverse strutture gerarchiche, la distribuzione di attività e la reportistica gestionale consentono di identificare, gestire e monitorare correttamente i potenziali conflitti di interesse e le questioni che interessano il Depositario.

INFORMAZIONI GENERALI

Organizzazione

La SICAV è stata costituita in data 5 aprile 2011 con la ragione sociale Ossiam Lux.

L'Atto costitutivo è stato depositato presso il *Registre de Commerce et des Associations* del Lussemburgo ed è stato pubblicato nel *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* del 18 aprile 2011. Lo Statuto è stato modificato il 18 maggio 2012. Lo Statuto rivisto è stato depositato presso il *Registre de Commerce et des Associations* del Lussemburgo *ed* è stato pubblicato nel *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* dell'11 giugno 2012.

La sede legale della SICAV è situata al n. 49 di Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. La SICAV è iscritta al *Registre de Commerce* del Lussemburgo con il numero B160071.

Ai sensi della legge lussemburghese, la SICAV è un ente giuridico a se stante. Tuttavia, i singoli Fondi non sono soggetti giuridici distinti dalla SICAV. Tutte le attività e passività di ciascun Fondo sono distinte dalle attività e passività degli altri Fondi.

Classificazione ai sensi della legge lussemburghese

La SICAV soddisfa i requisiti di OICVM della *Part I* della Legge.

Esercizio finanziario

L'esercizio finanziario della SICAV termina il 31 dicembre.

Relazioni finanziarie

La SICAV pubblica relazioni annuali certificate e relazioni semestrali non certificate. Le relazioni annuali della SICAV sono accompagnate da una presentazione della gestione di ciascun Fondo da parte della Società di Gestione.

Assemblee degli Azionisti

L'assemblea generale annuale degli Azionisti si tiene in Lussemburgo alle 14.00, ora del Lussemburgo, il terzo venerdì del mese di maggio. Le riunioni o assemblee generali straordinarie degli Azionisti di ciascun Fondo o di qualsiasi Classe di azioni possono tenersi in date e luoghi stabiliti dall'avviso di convocazione. Gli avvisi di tali incontri

vengono inviati agli Azionisti ai sensi della legge lussemburghese.

Pubblicazione di informazioni sulle posizioni del Fondo

Il Consiglio di amministrazione può, in conformità alle leggi e alle normative in vigore (in particolare quelle relative alla prevenzione delle operazioni di market timing e di pratiche analoghe), autorizzare la pubblicazione di informazioni in merito alle posizioni del Fondo (i) nel rispetto di talune restrizioni volte a tutelare gli interessi del Fondo, (ii) previa accettazione da parte dell'Azionista dei termini di un accordo di riservatezza.

Attività nette minime

La SICAV deve mantenere attività pari a un valore netto di almeno €1.250.000. Non vi sono requisiti minimi per il valore delle attività dei singoli Fondi.

Modifiche delle Politiche d'investimento del Fondo

Gli obiettivi e le politiche d'investimento dei vari Fondi possono essere modificati di volta in volta dal Consiglio di amministrazione senza il consenso degli Azionisti; tuttavia in caso di modifiche sostanziali gli Azionisti avranno diritto a un (1) preavviso di un mese per riscattare gratuitamente le proprie Azioni.

Fusione della SICAV o di un qualsiasi Fondo con altri Fondi o OIC

Nelle circostanze previste dallo Statuto, il Consiglio di amministrazione può deliberare l'allocazione delle attività di un Fondo a quelle di un Fondo esistente o a un altro OICVM lussemburghese o estero ("Nuovo OICVM") oppure a un altro fondo incluso in tale OICVM lussemburghese o estero ("Nuovo Fondo") e, se pertinente, la ridesignazione delle azioni alla Classe di Azioni o alle Classi di Azioni interessate come azioni del Nuovo OICVM o del Nuovo Fondo (dopo un frazionamento o un consolidamento, se necessario, e il pagamento agli Azionisti dell'importo dovuto risultante dal frazionamento). Nel caso in cui l'OICVM ricevente (ai sensi della Legge) sia la SICAV o il Fondo interessato, il Consiglio di amministrazione delibererà l'effettiva data di inizio della fusione. Tale fusione sarà soggetta alle condizioni e alle procedure previste dalla Legge, in particolare per quanto attiene al progetto di fusione definito dal Consiglio di amministrazione e alle informazioni da trasmettere agli azionisti.

Il trasferimento delle attività e delle passività attribuibili a un Fondo o a un altro Fondo può, in altre circostanze, essere deliberato dall'assemblea generale degli azionisti delle Classi di Azioni emesse nel Fondo in questione, per la quale non sarà fissato alcun quorum costitutivo e che delibererà in merito a tale fusione a maggioranza assoluta dei voti legittimamente espressi. Tale assemblea generale degli azionisti delibererà in merito alla data effettiva di tale fusione.

Gli azionisti possono inoltre deliberare la fusione (ai sensi della Legge) delle attività e delle passività attribuibili alla SICAV o a qualsiasi Fondo con le attività di qualsiasi Nuovo OICVM o Nuovo Fondo. Tale fusione e la decisione sulla data effettiva della stessa richiederanno delibere da parte degli azionisti della SICAV o del Fondo in questione, fatti salvi i requisiti di quorum e maggioranza di cui allo Statuto. Le attività che, per qualunque motivo, non possono essere distribuite a tali azionisti verranno depositate presso la Caisse de Consignation lussemburghese a nome e per conto degli aventi diritto.

Quando la SICAV o uno dei relativi Fondi è l'entità assorbita che, in virtù di ciò, cessa di esistere, a prescindere dal fatto che la fusione venga avviata dal Consiglio di amministrazione o dagli azionisti, l'assemblea generale degli azionisti della SICAV o del Fondo interessato deve deliberare la data effettiva della fusione. Tale assemblea generale è soggetta ai requisiti di quorum e maggioranza di cui allo Statuto.

Scioglimento e liquidazione, di un Fondo o di una Classe di azioni

La SICAV e i relativi Fondi sono stati costituiti con durata illimitata. Tuttavia, il Consiglio di amministrazione può sciogliere qualsiasi Fondo o Classe di Azioni e liquidare le attività del Fondo o della Classe di Azioni in questione come previsto dalle leggi lussemburghesi e dello Statuto.

Gli Azionisti ricevono dal Depositario la propria quota pro rata delle attività nette della SICAV, del Fondo o della Classe di Azioni, a seconda dei casi, ai sensi della legge lussemburghese e dello Statuto.

I proventi della liquidazione che non sono rivendicati dagli Azionisti vengono depositati presso la Caisse des Consignation lussemburghese ai sensi della legge lussemburghese.

Qualora il Consiglio di amministrazione decida di sciogliere qualsiasi suo Fondo o Classe di Azioni e liquidarne le attività, renderà pubblica tale decisione secondo le modalità che ritenga essere nell'interesse degli Azionisti di tale Fondo o Classe di Azioni.

Tutte le azioni riscattate saranno annullate. Lo scioglimento dell'ultimo Fondo della SICAV determinerà la liquidazione della SICAV. La liquidazione della SICAV verrà condotta

conformemente alle disposizioni della Legge sulle società e allo Statuto.

Richieste di informazioni e reclami

Per ricevere maggiori informazioni sulla SICAV o per presentare reclami circa l'attività di quest'ultima, contattare la Società di gestione.

DOCUMENTI DISPONIBILI

I seguenti documenti sono disponibili ai fini di controllo presso:

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

tra le ore 10.00 e le 16.00 (ora del Lussemburgo) di ciascun giorno in cui le banche di Lussemburgo sono aperte per la regolare attività.

- Lo Statuto;
- Il contratto servizi della Società di Gestione sottoscritto tra questa e la SICAV;
- L'accordo di amministrazione del Fondo sottoscritto tra la Società di Gestione e State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch;
- Il contratto del depositario stipulato tra la SICAV e State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch;
- Il Prospetto e le informazioni chiave per gli investitori (KIID);
- L'ultima relazione annuale e semestrale della SICAV;
- Il valore patrimoniale netto per Azione delle Azioni di tutte le Classi di tutti i Fondi per tutte le date in cui è stato calcolato il valore patrimoniale netto delle Azioni; e
- I prezzi di sottoscrizione e di rimborso per Azione delle Azioni di tutte le Classi di tutti i Fondi per tutte le date in cui è stato calcolato il valore patrimoniale netto delle Azioni.

La SICAV pubblica in *d'Wort*, ove necessario, qualsiasi avviso agli Azionisti prescritto dalla legge lussemburghese o dello Statuto.

FORNITORI DI SERVIZI E CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Consiglio di amministrazione:	Bruno Poulin, Chief Executive Officer, Ossiam Philippe Chanzy, Chief Financial Officer, Ossiam Antoine Moreau, Amministratore non esecutivo Christophe Arnould, Amministratore Indipendente
Società di Gestione:	Ossiam 6 place de la Madeleine F-75008 Parigi Francia
Consiglio di amministrazione della Società di Gestione:	Bruno Poulin Philippe Chanzy
Dirigenti della Società di Gestione:	Bruno Poulin Philippe Chanzy Tristan Perret Alexandre Duriez Sarah Ksas
Depositario:	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch 49 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
Agente amministrativo, ***Agente per i pagamenti,*** ***Agente domiciliatario e Societario e*** ***Custode dei registri e*** ***Agente per i trasferimenti:***	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch 49 Avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
Revisore della SICAV:	Deloitte Audit S.à r.l 560, rue de Neudorf L-2220 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
Consulente legale:	Elvinger Hoss Prussen *société anonyme* 2, Place Winston Churchill L-1340 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
Autorità di vigilanza:	CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu)

ALLEGATO 1 - OSSIAM EMERGING MARKETS MINIMUM VARIANCE NR

OSSIAM EMERGING MARKETS MINIMUM VARIANCE NR, comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo Natixis

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del fondo OSSIAM EMERGING MARKETS MINIMUM VARIANCE NR (il "Fondo") consiste nel replicare, al lordo di commissioni e spese, la performance dell'indice Ossiam Emerging Markets Minimum Variance Index Net Return USD al prezzo di chiusura.

L'Ossiam Emerging Markets Minimum Variance Index Net Return USD (l'"Indice") è un indice a rendimento assoluto (con reinvestimento dei dividendi netti) denominato in USD, calcolato e pubblicato da S&P Dow Jones Indices LLC (il "Fornitore dell'Indice") specificatamente per Ossiam come indice personalizzato. Per la descrizione dettagliata dell'Indice si rimanda alla sezione "Descrizione dell'Indice".

Il livello previsto di tracking error in condizioni di mercato normali è pari all'1% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Fondo utilizza prevalentemente swap su indici al fine di ottenere esposizione all'Indice attraverso una replicazione sintetica. In questo caso il Fondo investe in un portafoglio di attivi il cui rendimento viene scambiato con il rendimento prodotto dall'Indice mediante contratti swap stipulati con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte secondo quanto descritto nella sezione Profilo di rischio e rendimento qui di seguito. Il portafoglio di attività detenute dal Fondo sarà costantemente investito per un minimo del 60% in titoli o diritti emessi da società domiciliate nei paesi OCSE. Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pertanto destinato a salire (o scendere) a seconda dell'andamento dell'Indice. La controparte dei contratti swap è sempre un primario istituto finanziario specializzato in questo tipo di operazioni. Il Fondo può altresì stipulare più contratti swap con più controparti, aventi le stesse caratteristiche dell'operazione sopra descritta. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.
In alternativa, il Fondo può investire - del tutto o in parte - nei titoli azionari che compongono l'Indice. Il Fondo può inoltre, sempreché ciò sia nell'interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare interamente o in parte dall'una all'altra delle strategie sopra descritte (replicazione sintetica o replicazione fisica).

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare i contratti di prestito o riacquisto di titoli descritti alla sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La valuta di riferimento della SICAV è il dollaro statunitense.

Descrizione dell'Indice

Descrizione generale
L'indice Ossiam Emerging Markets Minimum Variance segue l'andamento di una selezione dinamica dei titoli più liquidi dell'S&P/IFCI ®Index (l'"Indice di base"), che sintetizza la performance delle principali società di 20 paesi emergenti.

I componenti dell'Indice sono ponderati in base a una procedura di ottimizzazione e, di conseguenza, le sue esposizioni settoriali, aziendali, per paese e valuta nell'Indice non coincidono con quelle dell'Indice di base.

Metodologia dell'Indice
La composizione dell'Indice viene ridefinita su base semestrale. A ogni data di ribilanciamento, l'insieme delle azioni ammesse è costituito da una selezione delle azioni più liquide (in base ai relativi importi medi recenti di negoziazione giornaliera nella corrispondente borsa primaria) delle maggiori società (in termini di capitalizzazione di mercato free float) nell'Indice base.

La procedura di ottimizzazione utilizza dati statistici quali stime sulla volatilità storica delle azioni ammesse e il loro grado di correlazione e mira ridurre al minimo la volatilità attesa dell'Indice. La composizione dell'Indice che ne risulta deve soddisfare le seguenti limitazioni (in fase di ricostituzione):

- L'Indice deve essere completamente investito
- L'esposizione massima a una singola azione non deve superare il 3,50% del valore corrente dell'Indice
- L'esposizione massima a un settore industriale non deve superare il 20% del valore corrente dell'Indice
- L'esposizione massima a un singolo paese non deve superare il 20% del valore corrente dell'Indice
- L'applicazione del metodo di dispersione garantisce che l'Indice comprenda un numero significativo di azioni.

L'Indice viene calcolato e pubblicato in tempo reale alla fine di ciascuna giornata dal Fornitore dell'Indice sulla base degli ultimi prezzi disponibili e del numero di quote di ciascun componente dell'Indice. Il Fornitore dell'Indice potrebbe dover modificare il numero di quote di ciascun componente a causa di azioni di capitale (ad esempio frazionamento di azioni, dividendi azionari, scorpori e aumenti di capitale) a seconda della metodologia standard applicabile all'Indice di Base.

Non saranno applicate commissioni a livello di Indice nel caso di modifiche alla sua composizione.

Il reddito generato dal Fondo viene distribuito nel caso delle Azioni di distribuzione e reinvestito nel caso delle Azioni di capitalizzazione, come descritto nel prosieguo del presente Allegato. Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.
L'orizzonte di investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

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

- **Rischio dell'indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere**.** Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito**.**

- **Rischio dei mercati emergenti**

I mercati d'investimento di un Fondo possono risentire notevolmente di sviluppi politici, economici o normativi avversi. Gli investimenti nei mercati emergenti potrebbero non offrire agli investitori lo stesso livello di tutela o la stessa affidabilità di informazioni riscontrabili generalmente nei principali mercati di valori mobiliari. Inoltre i tassi di cambio dei mercati emergenti possono presentare notevoli fluttuazioni. Per finire, i Fondi potrebbero incontrare difficoltà a liquidare rapidamente i valori mobiliari nei mercati emergenti.

- **Rischio di valuta a livello di Classe di Azioni**

Nel caso di Classi di Azioni senza copertura denominate in valute diverse dalla Valuta di riferimento, il valore della Classe di Azioni segue le fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della Classe di Azioni e la Valuta di riferimento, producendo una potenziale ulteriore volatilità a livello della Classe di Azioni.

- **Rischio per derivati e controparte**

I Fondi possono sottoscrivere contratti relativi a derivati quotati o non quotati, al fine di creare un'esposizione agli attivi sottostanti o di proteggere gli attivi diretti. I pagamenti correlati a questi contratti variano con il variare del valore degli attivi sottostanti. Tali contratti possono incrementare la normale esposizione di mercato dei Fondi e, in taluni casi, possono determinare un aumento delle perdite.
I contratti relativi a titoli non quotati vengono sottoscritti con una specifica controparte. Se tale controparte viene liquidata, fallisce o viola le disposizioni contrattuali, il Fondo potrebbe subire una perdita. Basandosi su titoli non quotati, il prezzo di tali contratti può risultare difficile da definire.

I rischi del Fondo sono gestiti applicando un metodo chiamato "Commitment Approach", descritto nelle sezioni "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva di rischio".

Per una descrizione completa di questi rischi, fare riferimento al precedente capitolo intitolato "Considerazioni generali sui rischi" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le commissioni pagate sono destinate a coprire i costi di amministrazione del Fondo, spese di distribuzione e di marketing comprese. Questi oneri riducono il potenziale di crescita dell'investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di Azioni non deve superare la percentuale del valore patrimoniale netto giornaliero di tale Classe di Azioni indicata nella seguente tabella.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Commissioni per Classe di azioni				
Classe di azioni		**UCITS ETF 1C(USD)**	**UCITS ETF 1C(EUR)**	**2C(EUR)**
Commissione straordinaria prelevata prima o dopo l'investimento (in % del valore patrimoniale netto)				
Commissione di entrata	Commissione di vendita massima	3,00%	3,00%	3,00%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	2,00%	2,00%	2,00%
Commissione di uscita	Commissione di rimborso massima	3,00%	3,00%	3,00%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	2,00%	2,00%	2,00%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.				
Commissioni annue prelevate dal Fondo (in % del valore patrimoniale netto)				
Spese correnti		0,75%	0,75%	0,55%

Informazioni pratiche

Al Fondo potrebbe applicarsi un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe comportare delle conseguenze per l'investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Banca Depositaria e Agente Amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

- Società di Gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi – Francia

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo

Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pubblicato sul sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com).

Il valore patrimoniale netto indicativo di UCITS ETF 1C(USD) e UCITS ETF 1C(EUR) è calcolato in tempo reale da Euronext Paris in base all'ultimo valore patrimoniale netto noto del Fondo e all'attuale performance dell'Indice. È consultabile sul sito www.euronext.com. Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Dato che il Fondo è esposto a vari mercati al di fuori del Lussemburgo, il calcolo del valore patrimoniale netto si baserà sugli ultimi prezzi di chiusura del mercato disponibili, il giorno dopo il Termine di negoziazione in ogni fuso orario pertinente.
Le informazioni sulle controparti per contratti swap vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo e possono essere ottenute contattando la Società di Gestione.

Le informazioni sulle operazioni di prestito titoli, qualora il Fondo effettui tali operazioni, sono disponibili nel sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com) oppure potranno essere richieste alla Società di Gestione stessa.

La descrizione dettagliata dell'Indice, dei suoi componenti e delle sue ponderazioni è a disposizione dei sottoscrittori sul sito Ossiam (www.ossiam.com).

Data di creazione del Fondo: 3 febbraio 2012
Termine massimo di regolamento delle sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei rimborsi: 3 giorni lavorativi
Termine di negoziazione: UCITS ETF 1C(USD) e UCITS ETF 1C(EUR): ore 16:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di negoziazione precedente se il Giorno di negoziazione non è un Venerdì e ore 10:45 (ora del Lussemburgo) del Giorno di negoziazione precedente se il Giorno di negoziazione è un Venerdì
Termine di negoziazione per la Classe di azioni 2C(EUR): ore 15:30 (ora del Lussemburgo) del Giorno di negoziazione precedente se il Giorno di negoziazione non è un Venerdì e ore 10:15 (ora del Lussemburgo) del Giorno di negoziazione precedente se il Giorno di negoziazione è un Venerdì
Data di lancio della Classe di azioni 2C(EUR): Da determinare da parte del Consiglio di amministrazione
Prezzo di emissione iniziale della Classe di azioni 2C(EUR): 1000* UCITS ETF 1C(EUR) nel Giorno lavorativo del lancio della Classe di azioni.

Informazioni sulle Azioni

Classe di azioni	ISIN	Tipo di investitore	Valuta	Importo di sottoscrizione minimo	Importo di rimborso minimo	Frazioni di Azioni	Politica di dividendo	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C (USD)	LU0705291812	Tutti gli investitori	USD	$2.000.000	$2.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai partecipanti autorizzati e agli investitori approvati
UCITS ETF 1C (EUR)	LU0705291903	Tutti gli investitori	EUR	€2.000.000	€2.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai partecipanti autorizzati e agli investitori approvati
2C(EUR)	LU0965067753	Tutti gli investitori *	EUR	€10.000.000	€10.,000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata agli investitori approvati

(*) Il Consiglio di amministrazione o la Società di Gestione possono, a propria discrezione, modificare l'Importo di sottoscrizione minimo e l'Importo di rimborso minimo relativi alla Classe di azioni 2C(EUR) oppure rinunciarvi del tutto.

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori e possono essere quotate in una o più borse. A causa della quotazione su tali borse, (i) esiste l'obbligo, per uno o più membri di tali mercati, di fornire liquidità pubblicando i prezzi denaro e lettera nelle sedute di negoziazione in cui le Azioni possono essere acquistate o vendute dagli investitori, (ii) gli investitori possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi giorno di negoziazione oppure tramite la piattaforma di un fondo. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

Maggiori informazioni sul Fondo (nonché copia del prospetto, delle relazioni e dei bilanci) possono essere ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società di Gestione e della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Il Consiglio di amministrazione accetta solo le responsabilità connesse ad eventuali errori, imprecisioni o incoerenze tra il presente documento e le corrispondenti parti del Prospetto.
Il Fondo è autorizzato per distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

"L'OSSIAM EMERGING MARKETS MINIMUM VARIANCE NR non è sponsorizzato, approvato, venduto né promosso da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), da sue affiliate o licenziatari terzi. Né S&P, né le sue affiliate né tantomeno eventuali licenziatari terzi potranno offrire informazioni o garanzie - espresse o implicite - ai detentori dell'OSSIAM EMERGING MARKETS MINIMUM VARIANCE NR o a chiunque altro in merito all'opportunità di investire in titoli in generale o nell'OSSIAM EMERGING MARKETS MINIMUM VARIANCE NR in particolare né in merito alla capacità dell'Ossiam Emerging Markets Minimum Variance Index Net Return USD (l'"Indice") di ottenere performance generali sul mercato azionario. L'unico rapporto di S&P e dei licenziatari terzi con Ossiam consiste nella concessione in licenza di alcuni marchi, marchi di servizio e nomi commerciali di S&P e/o dei suoi licenziatari terzi e nella fornitura di servizi di calcolo e manutenzione associati all'Indice. Né S&P, né le sue affiliate o i licenziatari terzi saranno responsabili o parteciperanno alla determinazione dei prezzi e degli importi dell'OSSIAM EMERGING MARKETS MINIMUM VARIANCE NR né avranno voce sui tempi di emissione o vendita dell'OSSIAM EMERGING MARKETS MINIMUM VARIANCE NR né sulla determinazione o sul calcolo dell'equazione con la quale l'OSSIAM EMERGING MARKETS MINIMUM VARIANCE NR viene convertito in denaro liquido. S&P non avrà alcun obbligo o responsabilità in termini di amministrazione, promozione o negoziazione dell'OSSIAM EMERGING MARKETS MINIMUM VARIANCE NR.

NÉ S&P, NÉ LE SUE AFFILIATE NÉ TANTOMENO I SUOI LICENZIATARI TERZI GARANTISCONO L'ADEGUATEZZA, L'ACCURATEZZA, LA TEMPISTICA O LA COMPLETEZZA DELL'INDICE NÉ DI QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO NÉ DI EVENTUALI COMUNICAZIONI COMPRESE - IN VIA NON LIMITATIVA - COMUNICAZIONI ORALI O SCRITTE (COMPRESE LE COMUNICAZIONI IN FORMATO ELETTRONICO) AL RIGUARDO. S&P, LE SUE AFFILIATE E I SUOI LICENZIATARI TERZI NON SARANNO RESPONSABILI PER DANNI NÉ PERSEGUIBILI PER ERRORI, OMISSIONI O RITARDI RISPETTO A QUANTO SOPRA. S&P NON FORMULA ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E RIFIUTA ESPRESSAMENTE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIABILITÀ O IDONEITÀ PER UNO SCOPO O USO PARTICOLARE RISPETTO AI PROPRI MARCHI, ALL'INDICE O AI DATI IN ESSO CONTENUTI. SENZA LIMITAZIONE ALCUNA RISPETTO A QUANTO SOPRA, IN NESSUN CASO S&P, LE SUE AFFILIATE O I SUOI LICENZIATARI TERZI SARANNO RESPONSABILI PER DANNI INDIRETTI, SPECIALI, INCIDENTALI, PUNITIVI O CONSEQUENZIALI COMPRESI IN VIA NON LIMITATIVA PERDITA DI PROFITTI, PERDITE COMMERCIALI, PERDITA DI TEMPO O DI CLIENTI, ANCHE QUALORA SIA STATA COMUNICATA LA POSSIBILITÀ DI TALI DANNI IN TERMINI CONTRATTUALI, DI TORTO, RESPONSABILITÀ OGGETTIVA O ALTRO.

Standard & Poor's® e S&P® sono marchi registrati di Standard & Poor's Financial Services LLC. "Calculated by S&P Custom Indices " e il relativo marchio stilizzato sono marchi di servizio di Standard & Poor's Financial Services LLC concessi in licenza a Ossiam. "

ALLEGATO 2 - OSSIAM FTSE 100 MINIMUM VARIANCE

OSSIAM FTSE 100 MINIMUM VARIANCE, comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo Natixis

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del fondo OSSIAM FTSE 100 MINIMUM VARIANCE fund (il "Fondo") consiste nel replicare, al lordo di commissioni e spese, la performance dell'indice FTSE 100 Minimum Variance Index al prezzo di chiusura.

Il FTSE 100 Minimum Variance Index (l'"Indice") è un indice a rendimento assoluto (con reinvestimento dei dividendi netti) denominato in GBP, calcolato e pubblicato da FTSE International Limited (il "Fornitore dell'Indice"). Il metodo dell'Indice è stato sviluppato congiuntamente con Ossiam. Per la descrizione dettagliata dell'Indice si rimanda alla sezione "Descrizione dell'Indice".

Il livello previsto di tracking error in condizioni di mercato normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Fondo investe tramite una replicazione fisica prevalentemente tutti o parte dei titoli azionari compresi nell'Indice e sostanzialmente con le stesse ponderazioni dell'Indice.

Il Fondo sarà quindi costantemente investito per un minimo del 75% in titoli azionari o diritti emessi da società aventi sede legale nell'Area economica europea, ad eccezione del Liechtenstein.

Inoltre il Fondo può usare altri derivati a scopi di investimento e copertura, come descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La valuta di riferimento del Fondo è la sterlina britannica (£).

Descrizione dell'Indice

Descrizione generale

L'Indice FTSE 100 Minimum Variance riflette le performance di una selezione dinamica dei 95 titoli più liquidi dell'FTSE 100 Index (l'"Indice di base") che sintetizza le performance delle 100 maggiori società blue chip domiciliate nel Regno Unito che soddisfano i requisiti di liquidità.

I componenti dell'Indice sono ponderati in base a una procedura di ottimizzazione eseguita dal Fornitore dell'indice e, di conseguenza, le sue esposizioni settoriali e aziendali nell'Indice non coincidono con quelle dell'Indice di base.

Metodologia dell'Indice

La composizione dell'Indice viene ridefinita **trimestralmente** in base a determinate condizioni e limiti di composizione. Solo le 95 azioni più liquide (in base ai volumi giornalieri medi recenti sulla Borsa di Londra) sono ammessi nell'Indice.

La procedura di ottimizzazione utilizza dati statistici quali stime sulla volatilità storica delle azioni ammesse e il loro grado di correlazione e mira ridurre al minimo la volatilità attesa dell'Indice. La composizione dell'Indice che ne risulta deve soddisfare le seguenti limitazioni (in fase di ricostituzione):

- L'Indice deve essere completamente investito
- L'esposizione massima a una singola azione non deve superare il 4,50% del valore corrente dell'Indice
- L'esposizione massima a un settore industriale non deve superare il 20% del valore corrente dell'Indice
- L'applicazione del metodo di dispersione garantisce che l'Indice comprenda un numero significativo di azioni

L'Indice viene calcolato e pubblicato in tempo reale alla fine di ciascuna giornata dal Fornitore dell'Indice sulla base degli ultimi prezzi disponibili e del numero di quote di ciascun componente dell'Indice. Il Fornitore dell'Indice potrebbe dover modificare il numero di quote di ciascun componente a causa di azioni di capitale (ad esempio frazionamento di azioni, dividendi azionari, scorpori e aumenti di capitale) a seconda della metodologia standard applicabile all'Indice di Base.

Non saranno applicate commissioni a livello di Indice nel caso di modifiche alla sua composizione.

Le plusvalenze e i proventi netti del Fondo saranno capitalizzati e nessun dividendo sarà versato agli Azionisti ad eccezione delle Azioni di distribuzione, per le quali il capitale e/o i proventi possono essere distribuiti, interamente o in parte, in una o più volte all'anno, come deciso dal Consiglio di amministrazione. Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.

L'orizzonte di investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

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

- **Rischio dell'indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito.

- **Rischio di concentrazione geografica**

I Fondi che concentrano gli investimenti in determinate regioni geografiche possono subire perdite, in particolare quando le economie delle regioni in questione incontrano difficoltà o quando gli investimenti in tali regioni diventano meno interessanti. Inoltre, i mercati d'investimento di un Fondo possono risentire notevolmente di sviluppi politici, economici o normativi avversi.

I rischi del Fondo sono gestiti applicando un metodo chiamato "Commitment Approach", descritto nelle sezioni "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva di rischio".

Per una descrizione completa di questi rischi, fare riferimento al precedente capitolo intitolato "Considerazioni generali sui rischi" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le commissioni pagate sono destinate a coprire i costi di amministrazione del Fondo, spese di distribuzione e di marketing comprese. Questi oneri riducono il potenziale di crescita dell'investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di azioni non deve superare la percentuale indicata in questa tabella e applicata giornalmente sul valore patrimoniale netto della Classe di azioni interessata.

Inoltre, a causa dell'investimento in titoli di società del Regno Unito, il Fondo è soggetto all'applicazione di imposte di bollo non comprese nelle spese correnti in fase di acquisto e vendita di titoli.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Commissioni per Classe di azioni				
Classe di azioni		**UCITS ETF 1C(GBP)**	**N/C(GBP)**	**UCITS ETF 1D(GBP)**
Commissione straordinaria prelevata prima o dopo l'investimento (in % del valore patrimoniale netto)				
Commissione di entrata	Commissione di vendita massima	3,00%	3,00%	3,00%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1,00%	2,00%	1,00%
Commissione di uscita	Commissione di rimborso massima	3,00%	3,00%	3,00%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1,00%	2,00%	1,00%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.				
Commissioni annue prelevate dal Fondo (in % del valore patrimoniale netto)				
Spese correnti		0,45%	0,35%	0,45%

Informazioni pratiche

Al Fondo potrebbe applicarsi un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe comportare delle conseguenze per l'investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Il Fondo è ammesso al piano di risparmio francese chiamato "PEA" e riservato agli investitori francesi. Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Banca Depositaria e Agente Amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo

- Società di gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi – Francia

Il valore patrimoniale netto per Azione è pubblicato sul sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com).

Il valore patrimoniale netto indicativo delle Azioni UCITS ETF 1C (GBP) è calcolato in tempo reale da Euronext Paris in base all'ultimo valore patrimoniale netto noto del Fondo e all'attuale performance dell'Indice. È consultabile sul sito www. euronext.com. Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Qualora il Fondo sottoscriva contratti swap, le informazioni sulle controparti per contratti swap sono comunicate nel bilancio annuale del Fondo e possono essere ottenute contattando la Società di Gestione.

La descrizione dettagliata dell'Indice, dei suoi componenti correnti e delle sue ponderazioni è a disposizione dei sottoscrittori sul sito Ossiam (www.ossiam.com).

Data di creazione del Fondo: 16 dicembre 2011
Data di lancio della Classe di azioni N/C(GBP): Da determinare da parte del Consiglio di amministrazione.

Termine massimo di regolamento delle sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei rimborsi: 3 giorni lavorativi
Termine di negoziazione: fare riferimento alla tabella seguente
Prezzo di emissione iniziale di N/C(GBP): Prezzo di chiusura dell'Indice alla data di lancio della Classe di azioni

Informazioni sulle Azioni										
Classe di azioni	ISIN	Tipo di investitore	Valuta	Importo di sottoscrizione minimo	Importo di rimborso minimo	Termine negoziazione (ora del Lussemburgo)		Frazioni di Azioni	Politica di dividendo	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C(GBP)	LU0705291739	Tutti gli investitori	GBP	£1.000.000 per le sottoscrizioni liquide Multipli di 10.000 Azioni per sottoscrizioni in natura	£1.000.000 per i rimborsi liquidi Multipli di 10.000 Azioni per rimborsi in natura	16:30 dello stesso giorno per le operazioni liquide 17:00 dello stesso giorno per le operazioni in natura		No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai partecipanti autorizzati e agli investitori approvati
UCITS ETF 1D(GBP)	LU1093308333	Tutti gli investitori	GBP	£1.000.000 per le sottoscrizioni liquide Multipli di 10.000 Azioni per sottoscrizioni in natura	£1.000.000 per i rimborsi liquidi Multipli di 10.000 Azioni per rimborsi in natura	16:30 dello stesso giorno per le operazioni liquide 17:00 dello stesso giorno per le operazioni in natura		No	Distribuzione dei dividendi	Riservata ai partecipanti autorizzati e agli investitori approvati
N/C(GBP)*	LU0876440065	Tutti gli investitori	GBP	£100.000 per le sottoscrizioni liquide	£100.000 per i rimborsi liquidi	16:30 dello stesso giorno per le operazioni liquide		No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata agli investitori approvati

Le Azioni UCITS ETF 1C(GBP) e UCITS ETF 1D(GBP) sono liberamente trasferibili agli investitori. Le Azioni UCITS-ETF 1C(GBP) e UCITS ETF 1D(GBP) possono essere quotate in una o più borse. A causa della quotazione su tali borse, (i) esiste l'obbligo, per uno o più membri di tali mercati, di fornire liquidità pubblicando i prezzi denaro e lettera nelle sedute di negoziazione in cui le Azioni possono essere acquistate o vendute dagli investitori, (ii) gli investitori possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi giorno di negoziazione oppure tramite la piattaforma di un fondo. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

(*) La Classe di Azioni N/C(GBP) è trasferibile agli investitori con l'autorizzazione della Società di gestione o del Custode dei Registri e Agente per i Trasferimenti.

Maggiori informazioni sul Fondo (nonché copia del prospetto, delle relazioni e dei bilanci) possono essere ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società di Gestione e della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Il Consiglio di amministrazione accetta solo le responsabilità connesse ad eventuali errori, imprecisioni o incoerenze tra il presente documento e le corrispondenti parti del Prospetto.

Il Fondo è autorizzato alla distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

"L'OSSIAM FTSE 100 MINIMUM VARIANCE non è in alcun modo sponsorizzato, approvato, venduto o promosso da FTSE International Limited ("FTSE"), London Stock Exchange Plc ("Exchange") o The Financial Times Limited ("FT") (collettivamente, i "Concessori di licenza") e nessuno dei Concessori di licenza avanza alcuna rivendicazione, previsione, garanzia o dichiarazione di alcun tipo, né esplicita né implicita, in merito a (i) i risultati ottenibili dall'utilizzo dell'FTSE INDEX ("Indice") (su cui si basa l'OSSIAM FTSE 100 MINIMUM VARIANCE), (ii) il valore presunto dell'Indice in un momento particolare, in un giorno particolare o in qualunque momento né (iii) l'adeguatezza o l'idoneità dell'Indice per una finalità particolare per la quale viene correlato all'OSSIAM FTSE 100 MINIMUM VARIANCE. Nessuno dei Concessori di licenza ha fornito né fornirà ad OSSIAM o relativi clienti alcun parere finanziario o di investimento né alcuna raccomandazione in relazione all'Indice. L'Indice viene calcolato da FTSE o dal suo agente. Nessuno dei Concessori di licenza risponde (di colpa o altro) nei confronti di alcun soggetto per eventuali errori contenuti nell'Indice e nessuno dei Concessori di licenza è soggetto ad alcun obbligo di informare chicchessia di eventuali errori presenti in tale Indice.

Tutti i diritti relativi all'Indice competono a FTSE. "FTSE®" è un marchio registrato dell'Exchange e dell'FT e viene utilizzato da FTSE su licenza".

ALLEGATO 3 - OSSIAM iSTOXX® EUROPE MINIMUM VARIANCE NR

OSSIAM iSTOXX EUROPE MINIMUM VARIANCE NR, un comparto di OSSIAM LUX

Società di Gestione: Ossiam, parte del gruppo Natixis

Obiettivi e politica di investimento

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nel replicare, al lordo di commissioni e spese, la performance dell'indice iSTOXX® Europe Minimum Variance Index Net Return al prezzo di chiusura.

L'iSTOXX® Europe Minimum Variance Index Net Return (l'"Indice", ISIN: CH0124001543) è un indice a rendimento assoluto (con reinvestimento dei dividendi netti) espresso in euro e calcolato e pubblicato da STOXX (il "Fornitore dell'Indice") appositamente ed esclusivamente per Ossiam. Per una descrizione dettagliata dell'Indice si rimanda alla sezione "Descrizione dell'Indice".

Il livello previsto di tracking error in condizioni di mercato normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento il Fondo utilizza prevalentemente swap su indici al fine di ottenere esposizione all'Indice tramite una replicazione sintetica. In questo caso il Fondo investe in un portafoglio di attivi il cui rendimento viene scambiata con il rendimento prodotto dall'Indice mediante un contratto swap stipulato con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte secondo quanto descritto nella sezione seguente Profilo di rischio e rendimento. Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pertanto destinato a salire (o scendere) a seconda dell'andamento dell'Indice. La controparte del contratto swap è sempre un primario istituto finanziario specializzato in questo tipo di operazioni. Il Fondo può altresì stipulare più contratti swap con più controparti, aventi le stesse caratteristiche dell'operazione sopra descritta. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

In alternativa, il Fondo può investire in alcuni o tutti i titoli azionari di cui l'Indice è composto.

Il Fondo può inoltre, sempreché ciò sia nell'interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare interamente o in parte dall'una all'altra delle strategie sopra descritte (replicazione sintetica o replicazione fisica).

Con entrambe le strategie di replicazione il Fondo mantiene sempre un investimento minimo del 75% in azioni o titoli equivalenti emessi da società con sede legale nello Spazio economico europeo, Liechtenstein escluso.

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare i contratti di prestito o riacquisto di titoli descritti alla sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La valuta di riferimento del Fondo è l'euro.

Descrizione dell'Indice:

Descrizione generale

L' iSTOXX® Europe Minimum Variance Index Net Return replica la performance di una selezione dinamica dei 300 titoli più liquidi dell'indice STOXX® Europe 600 Index (l'"Indice di Base") che segue la performance delle più importanti 600 società di 18 Paesi europei.

I componenti dell'Indice sono ponderati in base alla procedura di ottimizzazione elaborata dal Fornitore dell'Indice. Di conseguenza, le esposizioni dell'Indice ai vari settori e aziende saranno diverse da quelle dell'Indice di Base.

Metodologia dell'Indice

La composizione dell'Indice viene modificata con frequenza mensile a seconda di determinate disposizioni e limiti di composizione. Possono far parte dell'Indice solo i 300 titoli più liquidi (in base ai recenti volumi di scambio medi giornalieri sulle rispettive principali borse di negoziazione).

La procedura di ottimizzazione utilizza input statistici come ad esempio la volatilità storica stimata dei titoli ammessi e il loro grado di correlazione, al fine di minimizzare la volatilità attesa dell'Indice. La composizione dell'Indice così costruito deve rispettare i seguenti vincoli (al momento della sua ricostituzione):

- l'Indice deve essere sempre "fully invested" (cioè replicare fedelmente il mercato che rappresenta),
- l'esposizione massima consentita in un singolo titolo non deve superare il 5% del valore corrente dell'Indice,
- l'esposizione massima consentita in uno stesso settore di mercato non deve superare il 20% del valore corrente dell'Indice,
- il ricorso ad una formula di calcolo proprietaria assicura l'inserimento nell'indice di un vasto numero di azioni

Se la composizione dell'indice viene modificata non vengono dedotte commissioni dal suo valore.

L'Indice viene calcolato e pubblicato in tempo reale alla fine di ciascuna giornata dal Fornitore dell'Indice sulla base degli ultimi prezzi disponibili e del numero di quote di ciascun componente dell'Indice. Il Fornitore dell'Indice potrebbe dover modificare il numero di quote di ciascun componente in conseguenza ad azioni di capitale (ad esempio frazionamento di azioni, dividendi azionari, scorpori e aumenti di capitale) a seconda della metodologia standard applicabile all'Indice di Base.

Le plusvalenze e i proventi netti del Fondo saranno capitalizzati e nessun dividendo sarà versato agli Azionisti ad eccezione delle Azioni di distribuzione, per le quali il capitale e/o i proventi possono essere distribuiti, interamente o in parte, in una o più volte all'anno, come deciso dal Consiglio di amministrazione Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.

L'orizzonte di investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

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

- **Rischio dell'indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito.

- **Rischio per derivati e controparte**

I Fondi possono sottoscrivere contratti relativi a derivati quotati o non quotati, al fine di creare un'esposizione agli attivi sottostanti o di proteggere gli attivi diretti. I pagamenti correlati a questi contratti variano con il variare del valore degli attivi sottostanti. Tali contratti possono incrementare la normale esposizione di mercato dei Fondi e, in taluni casi, possono determinare un aumento delle perdite.

I contratti relativi a titoli non quotati vengono sottoscritti con una specifica controparte. Se tale controparte viene liquidata, fallisce o viola le disposizioni contrattuali, il Fondo potrebbe subire una perdita. Basandosi su titoli non quotati, il prezzo di tali contratti può risultare difficile da definire.

I rischi del Fondo sono gestiti applicando un metodo chiamato "Commitment Approach", descritto nelle sezioni "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva di rischio".

Per una descrizione completa di questi rischi, fare riferimento al precedente capitolo intitolato "Considerazioni generali sui rischi" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le commissioni pagate sono destinate a coprire i costi di amministrazione del Fondo, spese di distribuzione e di marketing comprese. Questi oneri riducono il potenziale di crescita dell'investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di azioni non deve superare la percentuale del valore patrimoniale netto giornaliero di tale Classe di Azioni indicata nella seguente tabella.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate

.

Commissioni delle varie classi di Azioni				
Classe di azioni		**UCITS ETF 1C(EUR)**		**2C(EUR)**
Commissione straordinaria prelevata prima o dopo l'investimento (in % del valore patrimoniale netto)				
Commissione di entrata	Commissione di vendita massima	3%		3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%		1%
Commissione di uscita	Commissione di rimborso massima	3%		3%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1%		1%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.				
Commissioni annue prelevate dal Fondo (in % del valore patrimoniale netto)				
Spese correnti		0,65%		0,45%

Informazioni pratiche

Al Fondo potrebbe applicarsi un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe comportare delle conseguenze per l'investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Il Fondo rientra tra i fondi di risparmio PEA di diritto francese. Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Banca Depositaria e Agente Amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

- Società di Gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi – Francia

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo

Il valore patrimoniale netto per Azione è pubblicato sul sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com).

Il valore patrimoniale netto indicativo delle Azioni UCITS ETF 1C(EUR) è calcolato in tempo reale da Euronext Paris in base all'ultimo valore patrimoniale netto noto del Fondo e all'attuale performance dell'Indice. È consultabile sul sito www.euronext.com. Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Per ottenere informazioni sulle controparti dei contratti swap consultare il bilancio annuale del Fondo o rivolgersi al Gestore degli Investimenti.

La descrizione dettagliata dell'Indice, dei suoi componenti e delle sue ponderazioni, è a disposizione dei sottoscrittori sul sito Ossiam (www.ossiam.com).

Data di creazione del Fondo: 21 giugno 2011
Termine massimo di regolamento delle sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei rimborsi: 3 giorni lavorativi

Termine di negoziazione delle Azioni di Classe UCITS ETF 1C(EUR) e UCITS ETF1D(EUR): ore 15:30 (ora del Lussemburgo)
Termine di negoziazione delle Azioni di Classe 2C(EUR): ore 15:30 (ora del Lussemburgo)

Informazioni sulle Azioni								
Classe di azioni	ISIN	Tipo di investitore	Valuta	Importo di sottoscrizione minimo	Importo di rimborso minimo	Frazioni di Azioni	Politica di dividendo	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C(EUR)	LU0599612842	Tutti gli investitori	euro	€1.000.000	€1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai Partecipanti Autorizzati e agli investitori approvati
2C(EUR)*	LU0811899946	Tutti gli investitori*	euro	€10. 000.000*	€10.000.000*	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata agli investitori approvati

(*) Il Consiglio di amministrazione o la Società di gestione possono, a propria discrezione, modificare l'Importo di sottoscrizione minimo e l'Importo di rimborso minimo relativo alla Classe di Azioni 2C(EUR) oppure rinunciarvi del tutto.

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori e possono essere quotate in una o più borse. A causa della quotazione su tali borse, (i) esiste l'obbligo, per uno o più membri di tali mercati, di fornire liquidità pubblicando i prezzi denaro e lettera nelle sedute di negoziazione in cui le Azioni possono essere acquistate o vendute dagli investitori, (ii) gli investitori possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi giorno di negoziazione oppure tramite la piattaforma di un fondo. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

Maggiori informazioni sul Fondo (nonché copia del prospetto, delle relazioni e dei bilanci) possono essere ottenute gratuitamente dalla sede legale della Società di Gestione e della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Il Consiglio di amministrazione accetta solo le responsabilità connesse ad eventuali errori, imprecisioni o incoerenze tra il presente documento e le corrispondenti parti del Prospetto.

Il Fondo è autorizzato alla distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

STOXX e i suoi licenziatari (i "**Licenziatari** ") non hanno alcun rapporto con OSSIAM se non la concessione in licenza dell' iSTOXX® Europe Minimum Variance Index e dell'uso dei marchi associati all'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance**.**

STOXX e i suoi Licenziatari <u>non</u>:

- Sponsorizzano, sostengono, vendono né promuovono l'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance.
- Raccomandano a terzi di investire nell'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance né in altri titoli.
- Saranno in alcun modo responsabili né assumeranno decisioni sui tempi, le quantità o il prezzo dell'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance.
- Saranno in alcun modo responsabili dell'amministrazione, della gestione o della promozione tramite attività di marketing dell'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance.
- Considereranno le necessità dell'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance o dei titolari dell'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance nel determinare, costituire o calcolare l' OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance né avranno alcun obbligo in tal senso.

STOXX e i suoi Licenziatari non saranno in alcun modo responsabili rispetto all'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance. In particolare, STOXX e i suoi licenziatari non formulano alcuna garanzia, espressa o implicita, e rifiutano qualsiasi garanzia in merito a quanto segue:

- **I risultati attesi dall' OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance, dai titolari dell'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance o da qualsiasi altra persona rispetto all'uso dell'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance e dei dati associati all' OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance.**
- **L'accuratezza o la completezza dell'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance e dei dati a questo associati.**
- **La commerciabilità e l'idoneità per uno scopo o uso particolare dell'OSSIAM iSTOXX®™ Europe Minimum Variance o dei dati a questo associati.**
- **STOXX e i suoi Licenziatari non saranno responsabili per errori, omissioni o sospensioni dell'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance o dei dati a questo associati.**
- **In nessun caso STOXX né i suoi Licenziatari saranno responsabili per perdite di profitti né per perdite o danni indiretti, punitivi, speciali o consequenziali anche nel caso in cui STOXX o i suoi Licenziatari siano a conoscenza della possibilità che questi si verifichino.**

Il contratto di licenza tra OSSIAM e STOXX è esclusivamente a loro vantaggio e non dei titolari dell'OSSIAM iSTOXX® Europe Minimum Variance né di altri soggetti terzi.

ALLEGATO 4 - OSSIAM MSCI CANADA NR

OSSIAM MSCI CANADA NR, comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo di società Natixis

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del fondo OSSIAM MSCI CANADA NR (il "Fondo") consiste nel replicare, al lordo di commissioni e spese, la performance del MSCI Canada Index Net CAD (l'"Indice") al prezzo di chiusura. L'Indice è espresso in dollari canadesi ed è calcolato e pubblicato da MSCI Limited (il "Fornitore dell'Indice"). Per la descrizione dettagliata dell'Indice si rimanda alla sezione "Descrizione dell'Indice".

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Fondo utilizza prevalentemente swap su indici al fine di ottenere esposizione all'Indice attraverso una replicazione sintetica. In questo caso il Fondo investe in un portafoglio di attivi il cui rendimento viene scambiato con il rendimento prodotto dall'Indice mediante contratti swap stipulati con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte secondo quanto descritto nella sezione Profilo di rischio e rendimento qui di seguito. Il portafoglio di attività detenute dal Fondo sarà costantemente investito per un minimo del 60% in titoli o diritti emessi da società domiciliate nei paesi OCSE. Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pertanto destinato a salire (o scendere) a seconda dell'andamento dell'Indice. La controparte dei contratti swap è sempre un primario istituto finanziario specializzato in questo tipo di operazioni. Il Fondo può altresì stipulare più contratti swap con più controparti, aventi le stesse caratteristiche dell'operazione sopra descritta. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

In alternativa, il Fondo può investire - del tutto o in parte - nei titoli azionari che compongono l'Indice.

Il Fondo può inoltre, a condizione che ciò sia nell'interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare interamente o in parte dall'una all'altra delle strategie sopra descritte (replicazione sintetica o replicazione fisica).

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare i contratti di prestito o riacquisto di titoli descritti alla sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La valuta di riferimento del Fondo è il dollaro canadese.

Descrizione dell'Indice

Descrizione generale

L'indice MSCI Canada Index ha lo scopo di misurare la performance di segmenti large e mid-cap del mercato canadese. Con i suoi 100 componenti, l'indice riflette la performance di circa l'85% della capitalizzazione di mercato free float in Canada.

Metodologia dell'Indice

L'Indice si basa sulla metodologia GIMI (Global Investable Market Indices) di MSCI, un approccio completo e coerente alla costruzione dell'indice che consente visioni globali significative e confronti tra regioni in tutti i segmenti e in tutte le combinazioni di dimensioni di capitalizzazione di mercato, settore e stile.

Questa metodologia mira a fornire una copertura esauriente dell'insieme delle opportunità di investimento con forte enfasi sulla liquidità, l'investibilità e la replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto su base trimestrale (a febbraio, maggio, agosto e novembre) con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti dei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando nel contempo il turnover innecessario dell'Indice.

L'Indice viene calcolato e pubblicato alla fine di ciascuna giornata dal Fornitore dell'Indice sulla base degli ultimi prezzi disponibili e del numero di quote di ciascun componente dell'Indice. Il Fornitore dell'Indice può regolare il numero di quote di ciascun componente dell'indice nel caso di operazioni aziendali (come frazionamenti azionari, dividendi azionari, spin-off e offerte di diritti) in conformità con la propria metodologia standard relativa all'Indice di riferimento.

Il sito MSCI (www.msci.com) contiene ulteriori informazioni dettagliate sugli indici MSCI.

Non saranno applicate commissioni a livello di Indice nel caso di modifiche alla sua composizione.

Il reddito generato dal Fondo viene distribuito nel caso delle Azioni di distribuzione e reinvestito nel caso delle Azioni di capitalizzazione, come descritto nel prosieguo del presente Allegato. Per maggiori informazioni fare riferimento al prospetto.

L'orizzonte di investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento

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

- **Rischio dell'Indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito.

- **Concentrazione geografica**

I fondi che concentrano i propri investimenti in determinate aree geografiche possono subire perdite, soprattutto quando le economie di tali regioni attraversano periodi di difficoltà o quando investire in tali aree risulta meno interessante. Inoltre, i mercati in cui investono i fondi possono essere fortemente penalizzati da situazioni politiche ed economiche avverse o da specifiche evoluzioni normative.

- **Rischio di valuta a livello di classe di azioni**

Nel caso di classi di azioni senza copertura denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento, il valore della classe di azioni segue le fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della classe di azioni e la valuta di riferimento, producendo una potenziale ulteriore volatilità a livello della Classe di azioni.

- **Rischio per derivati e di controparte**

I Fondi possono sottoscrivere contratti, derivati quotati e non quotati, per avere un'esposizione ad attività sottostanti o proteggere le proprie attività dirette. I pagamenti dovuti a fronte di questi contratti variano in base alle variazioni del valore delle attività sottostanti. Tali contratti possono causare una maggiore esposizione dei fondi all'andamento del mercato, con un aumento delle perdite in alcuni casi.

I contratti non quotati vengono negoziati con una controparte specifica. Qualora la controparte venga liquidata, fallisca o non adempia ai termini del contratto, i Fondi potrebbero risentirne registrando delle perdite. Inoltre, poiché non sono quotati, questi contratti possono essere difficili da valutare.

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

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al capitolo "Considerazioni generali sui rischi" precedentemente riportato, in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le spese corrisposte dall'investitore sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione, e riducono la crescita potenziale dell'investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di Azioni ("Totale degli oneri del Fondo" o "TER") non deve superare la percentuale del valore patrimoniale netto giornaliero di tale Classe di Azioni indicata nella seguente tabella.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Spese per Classe di Azioni		
Classe di azioni		**1C(EUR)**
Commissione straordinaria prelevata dall'investimento o dall'operazione di rimborso (come percentuale del valore patrimoniale netto)		
Spesa di sottoscrizion	Commissione di vendita massima	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%
Spesa di rimborso	Commissione di rimborso massima	3%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.		
Spese prelevate da ogni Classe di Azioni in un anno (come percentuale del valore patrimoniale netto)		
Spese correnti		0,43%

Informazioni pratiche

Questo Fondo può essere soggetto a tassazione specifica in Lussemburgo. In base al paese in cui si risiede, ciò potrebbe avere conseguenze sul proprio investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Depositario del Fondo e Agente amministrativo:

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

- Società di gestione:

Ossiam
6, place de la Madeleine

75008 Parigi, Francia

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo

Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pubblicato sul sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com).

Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti per contratti swap sono comunicate nel bilancio annuale del Fondo e possono essere ottenute contattando la Società di Gestione.

La descrizione dettagliata dell'Indice, dei suoi componenti e delle sue ponderazioni, è a disposizione dei sottoscrittori sul sito www.msci.com.

Data di creazione del Fondo: 20 giugno 2013
Termine di negoziazione: ore 16:15 (ora del Lussemburgo)

Termine massimo di regolamento delle sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei rimborsi: 3 giorni lavorativi

Informazioni sulle Azioni								
Classe di azioni	ISIN	Tipo di investitore	Valuta	Importo di sottoscrizione minimo	Importo di rimborso minimo	Frazioni di Azioni	Politica di dividendo	Sottoscrizione sul mercato primario
1C(EUR)	LU0876440735	Tutti gli investitori	euro	€1.000.000	€1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata agli investitori approvati

Le Azioni sono totalmente trasferibili agli investitori, che possono acquistarle e venderle tramite il loro consueto intermediario in qualsiasi giorno di negoziazione o attraverso la piattaforma di un fondo. Gli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni di intermediazione.

Maggiori informazioni sul Fondo (nonché copia del prospetto, delle relazioni e dei bilanci) possono essere ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società di Gestione e della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Il Consiglio di amministrazione può essere ritenuto responsabile esclusivamente sulla base di dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto.

Il Fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, autorità di vigilanza locale.

IL PRESENTE FONDO NON È SPONSORIZZATO, APPROVATO, VENDUTO NÉ PROMOSSO DA MSCI INC. ("MSCI"), DA SUE AFFILIATE O SUOI FORNITORI DI INFORMAZIONI O ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI O COLLEGATI ALLE ATTIVITÀ DI COMPILAZIONE, CALCOLO O CREAZIONE DI INDICI MSCI (COLLETTIVAMENTE I "SOGGETTI MSCI"). GLI INDICI MSCI SONO DI PROPRIETÀ ESCLUSIVA DI MSCI. MSCI E I NOMI DEGLI INDICI MSCI SONO MARCHI DI SERVIZIO DI MSCI O DELLE SUE AFFILIATE E SONO STATI CONCESSI IN LICENZA D'USO PER DETERMINATI SCOPI DA OSSIAM. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI OFFRE ALCUNA INFORMAZIONE O GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, ALL'EMITTENTE O AI DETENTORI DEL PRESENTE FONDO O AD ALTRI SOGGETTI O ENTI IN MERITO ALL'OPPORTUNITÀ DI INVESTIRE NEI FONDI IN GENERALE O IN QUESTO FONDO IN PARTICOLARE O ALLA CAPACITÀ DI QUALSIASI INDICE MSCI DI REPLICARE LA PERFORMANCE DEL MERCATO AZIONARIO CORRISPONDENTE. MSCI O LE SUE AFFILIATE SONO I LICENZIATARI DI ALCUNI MARCHI COMMERCIALI, MARCHI DI SERVIZIO, NOMI COMMERCIALI E DEGLI INDICI MSCI CHE SONO DETERMINATI, STRUTTURATI E CALCOLATI DA MSCI SENZA ALCUN RIFERIMENTO A QUESTO FONDO O ALL'EMITTENTE O AI DETENTORI DEL FONDO O QUALSIASI ALTRA PERSONA O SOGGETTO. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI HA L'OBBLIGO DI PRENDERE IN CONSIDERAZIONE LE NECESSITÀ DELL'EMITTENTE O DEI DETENTORI DI QUESTO FONDO O DI QUALSIASI ALTRA PERSONA O SOGGETTO NELLA DETERMINAZIONE, NELLA COMPOSIZIONE O NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI È RESPONSABILE NÉ HA CONTRIBUITO ALLA DETERMINAZIONE DEI TEMPI, DEI PREZZI O DELLE QUANTITÀ DI EMISSIONE DEL PRESENTE FONDO, NÉ ALLA DETERMINAZIONE O AL CALCOLO DELL'EQUAZIONE SECONDO LA QUALE IL PRESENTE FONDO È RIMBORSABILE O DEL CORRISPETTIVO AI FINI DEL RIMBORSO. INOLTRE, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI HA ALCUN OBBLIGO O RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE O DEI DETENTORI DEL FONDO NÉ DI ALTRE FISICHE O GIURIDICHE RISPETTO ALL'AMMINISTRAZIONE, ALLA COMMERCIALIZZAZIONE O ALL'OFFERTA DEL PRESENTE FONDO.

ANCHE SE MSCI OTTIENE INFORMAZIONI CHE VENGONO INSERITE O UTILIZZATE NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI DA FONTI CHE RITIENE AFFIDABILI, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI GARANTISCE L'ORIGINALITÀ, L'ACCURATEZZA E/O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI MSCI NÉ DEI DATI IN ESSI CONTENUTI. NESSUN SOGGETTO MSCI OFFRE ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, IN MERITO AI RISULTATI OTTENIBILI DALL'EMITTENTE DEL FONDO, DAI DETENTORI DEL FONDO O DA ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE IN SEGUITO ALL'USO DI QUALSIASI INDICE MSCI O DI QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI PUÒ ESSERE RITENUTO RESPONSABILE PER GLI ERRORI, LE OMISSIONI O LE INTERRUZIONI DERIVANTI DA O IN CONNESSIONE CON QUALSIASI INDICE MSCI O QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO. INOLTRE, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI OFFRE ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E, IN QUESTA SEDE, I SOGGETTI MSCI RIFIUTANO ESPRESSAMENTE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIABILITÀ E DI IDONEITÀ PER UNO SCOPO PARTICOLARE RISPETTO A CIASCUN INDICE MSCI E AI DATI IN ESSO CONTENUTI. SENZA LIMITAZIONE ALCUNA A QUANTO SOPRA, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI POTRÀ ESSERE IN ALCUN CASO RITENUTO RESPONSABILE PER I DANNI DIRETTI, INDIRETTI, SPECIALI, PUNITIVI, EMERGENTI O DI ALTRA NATURA (IVI COMPRESO IL LUCRO CESSANTE), ANCHE QUALORA SIA STATO AVVISATO DELLA POSSIBILE INSORGENZA DI TALI DANNI.

Gli acquirenti, i venditori o i detentori del presente titolo, prodotto o fondo, così come qualsiasi altra persona fisica o giuridica, potranno utilizzare la denominazione commerciale, il marchio commerciale o il marchio di servizio MSCI o farvi riferimento al fine di sponsorizzare, sostenere, commercializzare o promuovere il presente titolo, unicamente dopo aver verificato con MSCI se sia necessario il consenso di quest'ultima. Mancando il previo consenso scritto di MSCI, nessuna persona fisica o giuridica può, in alcun caso, rivendicare rapporti di affiliazione con MSCI.

ALLEGATO 5 - OSSIAM RISK WEIGHTED ENHANCED COMMODITY EX. GRAINS TR

OSSIAM RISK WEIGHTED ENHANCED COMMODITY EX. GRAINS TR, comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo di società Natixis

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del fondo OSSIAM RISK WEIGHTED ENHANCED COMMODITY EX. GRAINS TR (il "Fondo") è replicare, al lordo di spese e commissioni, le performance del Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains Index Total Return USD (l'"Indice") al suo livello di chiusura. L'Indice è costituito da Société Générale (lo "Sponsor dell'Indice") ed è calcolato e pubblicato da S&P Dow Jones Indices LLC (il "Fornitore dell'Indice"). Per la descrizione dettagliata dell'Indice si rimanda alla sezione "Descrizione dell'Indice".

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Fondo utilizza prevalentemente swap su indici al fine di ottenere esposizione all'Indice attraverso una replicazione sintetica. In questo caso il Fondo investe in un portafoglio di attivi il cui rendimento viene scambiato con il rendimento prodotto dall'Indice mediante contratti swap stipulati con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte secondo quanto descritto nella sezione seguente Profilo di rischio e rendimento. Il portafoglio di attività detenute dal Fondo sarà costantemente investito per un minimo del 60% in titoli o diritti emessi da società domiciliate nei paesi OCSE. Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pertanto destinato a salire (o scendere) a seconda dell'andamento dell'Indice. La controparte dei contratti swap è sempre un primario istituto finanziario specializzato in questo tipo di operazioni. Il Fondo può altresì stipulare più contratti swap con più controparti, aventi le stesse caratteristiche dell'operazione sopra descritta. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare i contratti di prestito o riacquisto di titoli descritti alla sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La valuta di riferimento della SICAV è il dollaro statunitense.

Descrizione dell'Indice

Descrizione generale

Il Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains Index Total Return USD riflette la performance di un paniere diversificato di indici mono-commodity (i "Sub-indici"), facenti parte dell'universo GSCI S&P. L'Indice sarà quindi esposto alla performance di vari settori delle materie prime come quello dell'energia, dei metalli preziosi e di base, il bestiame e i prodotti agricoli a esclusione dei cereali, oltre a tenere conto di un reddito teorico in liquidità sui fondi allocati agli strumenti del mercato monetario statunitense.

Metodologia dell'Indice

I Sub-indici ammessi sono compresi nell'universo GSCI di S&P. Ogni Sub-indice relativo alle materie prime riflette la performance data da una posizione lunga in un contratto future su commodity. I contratti future vengono selezionati e applicati in base alla metodologia dinamica GSCI di S&P, usata su tutte le materie prime tranne greggio e brent, che seguono la metodologia avanzata GSCI di S&P.

Al 30 settembre 2019, l'elenco dei Sub-indici ammessi è il seguente:

INDICE	METODOLOGIA	MATERIA PRIMA	CAMBIO
1	AVANZATA GSCI S&P	GREGGIO	CME
2	AVANZATA GSCI S&P	BRENT	ICE
3	DINAMICA GSCI S&P	GASOLIO	ICE
4	DINAMICA GSCI S&P	OLIO DA RISCALDAMENTO	CME
5	DINAMICA GSCI S&P	BENZINA XB	CME
6	DINAMICA GSCI S&P	GAS NATURALE	CME
7	DINAMICA GSCI S&P	CACAO	ICE(US)
8	DINAMICA GSCI S&P	CAFFÈ	ICE(US)
9	DINAMICA GSCI S&P	COTONE	ICE(US)
10	DINAMICA GSCI S&P	ZUCCHERO	ICE(US)
11	DINAMICA GSCI S&P	BESTIAME	CME
12	DINAMICA GSCI S&P	VITELLI VIVI	CME
13	DINAMICA GSCI S&P	BOVINI VIVI	CME
14	DINAMICA GSCI S&P	ALLUMINIO	LME
15	DINAMICA GSCI S&P	RAME	LME
16	DINAMICA GSCI S&P	PIOMBO	LME
17	DINAMICA GSCI S&P	NICKEL	LME
18	DINAMICA GSCI S&P	ZINCO	LME
19	DINAMICA GSCI S&P	ORO	CME
20	DINAMICA GSCI S&P	ARGENTO	CME

Inoltre, la performance dell'indice comprende il rendimento di una posizione sintetica negli strumenti del mercato monetario statunitense (indicizzati sui tassi settimanali dei buoni del tesoro americani a 90 giorni ("US T-bills").

I Sub-indici del Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains Index sono riponderati su base mensile (fine mese) in base a uno schema di ponderazione di "pari volatilità": la ponderazione target di ogni Sub-indice alla data di ribilanciamento è inversamente proporzionale alla volatilità realizzata calcolata nei giorni di contrattazione dell'anno trascorso.

L'Indice viene calcolato e pubblicato in tempo reale alla fine di ciascuna giornata dal Fornitore dell'Indice sulla base degli ultimi prezzi disponibili e del numero di quote di ciascun componente dell'Indice.

Non saranno applicate commissioni a livello di Indice nel caso di modifiche alla sua composizione.

Il reddito generato dal Fondo viene distribuito nel caso delle Azioni di distribuzione e reinvestito nel caso delle Azioni di capitalizzazione, come descritto nel prosieguo del presente Allegato. Per maggiori informazioni fare riferimento al prospetto.

L'orizzonte di investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

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

- **Rischio dell'Indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito.

- **Rischio legato al settore delle materie prime**

I fondi che seguono il mercato delle materie prime possono andare incontro a perdite per periodi prolungati. I mercati delle materie prime sono altamente speculativi e possono fluttuare più rapidamente di altri mercati come quello azionario od obbligazionario.

- **Rischio di valuta a livello di classe di azioni**

Nel caso di classi di azioni senza copertura denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento, il valore della classe di azioni segue le fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della classe di azioni e la valuta di riferimento, producendo una potenziale ulteriore volatilità a livello della Classe di azioni.

- **Rischio per derivati e di controparte**

I Fondi possono sottoscrivere contratti, derivati quotati e non quotati, per avere un'esposizione ad attività sottostanti o proteggere le proprie attività dirette. I pagamenti dovuti a fronte di questi contratti variano in base alle variazioni del valore delle attività sottostanti. Tali contratti possono causare una maggiore esposizione dei fondi all'andamento del mercato, con un aumento delle perdite in alcuni casi.

I contratti non quotati vengono negoziati con una controparte specifica. Qualora la controparte venga liquidata o non adempia ai termini del contratto, i Fondi potrebbero risentirne registrando delle perdite. Inoltre, poiché non sono quotati, questi contratti possono essere difficili da valutare.

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

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al capitolo "Considerazioni generali sui rischi" precedentemente riportato. in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le spese corrisposte dall'investitore sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione, e riducono la crescita potenziale dell'investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di Azioni non deve superare la percentuale del valore patrimoniale netto giornaliero di tale Classe di Azioni indicata nella seguente tabella.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione di una Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Spese per Classe di Azioni			
Classe di azioni		**UCITS ETF 1C(USD)**	**UCITS ETF 1C(EUR)**
Commissione straordinaria prelevata dall'investimento o dall'operazione di rimborso (come percentuale del valore patrimoniale netto)			
Spesa di sottoscrizione	Commissione di vendita massima	3,00%	3,00%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1,00%	1,00%
Spesa di rimborso	Commissione di rimborso massima	3,00%	3,00%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1,00%	1,00%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.			
Spese prelevate da ogni Classe di Azioni in un anno (come percentuale del valore patrimoniale netto)			
Spese correnti		0,45%	0,45%

Informazioni pratiche

Questo Fondo può essere soggetto a tassazione specifica in Lussemburgo. In base al paese in cui si risiede, ciò potrebbe avere conseguenze sul proprio investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario.

- Depositario del Fondo e Agente amministrativo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

- Società di Gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi – Francia

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo

Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pubblicato sul sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com).

Il valore patrimoniale netto indicativo è calcolato in tempo reale da Euronext Paris in base all'ultimo valore patrimoniale netto noto del Fondo e all'attuale performance dell'Indice. È consultabile sul sito www.euronext.com. Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti per contratti swap sono comunicate nel bilancio annuale del Fondo e possono essere ottenute contattando la Società di Gestione.

Le informazioni sulle operazioni di prestito titoli, qualora il Fondo effettui tali operazioni, sono disponibili nel sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com) oppure potranno essere richieste alla Società di Gestione stessa.

La descrizione dettagliata dell'Indice, dei suoi componenti e delle sue ponderazioni è a disposizione dei sottoscrittori sul sito Ossiam (www.ossiam.com).

Data di creazione del Fondo: 5 luglio 2013
Termine di negoziazione: ore 16:00 (ora del Lussemburgo)

Termine massimo di regolamento delle sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei rimborsi: 3 giorni lavorativi

Informazioni sulle Azioni								
Classe di azioni	ISIN	Tipo di investitore	Valuta	Importo di sottoscrizione minimo	Importo di rimborso minimo	Frazioni di Azioni	Politica di dividendo	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C (USD)	LU0876440222	Tutti gli investitori	USD	$1.000.000	$1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai partecipanti autorizzati e agli investitori approvati
UCITS ETF 1C (EUR)	LU0876440578	Tutti gli investitori	EUR	€1.000.000	€1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori e saranno quotate in una o più borse. A causa della quotazione su tali borse, (i) esiste l'obbligo, per uno o più membri di tali mercati, di fornire liquidità pubblicando i prezzi denaro e lettera nelle sedute di negoziazione in cui le Azioni possono essere acquistate o vendute dagli investitori, (ii) gli investitori acquistano e vendono le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi giorno di negoziazione oppure tramite la piattaforma di un fondo.

Maggiori informazioni sul Fondo (nonché copia del prospetto, delle relazioni e dei bilanci) possono essere ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società di Gestione e della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Il Consiglio di Amministrazione accetta solo le responsabilità connesse ad eventuali errori, imprecisioni o incoerenze tra il presente documento e le corrispondenti parti del Prospetto.

Il Fondo è autorizzato per distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

"L'OSSIAM RISK WEIGHTED ENHANCED COMMODITY EX. GRAINS TR non è sponsorizzato, approvato, venduto né promosso da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), da sue affiliate o licenziatari terzi. Né S&P, né le sue affiliate né tantomeno eventuali licenziatari terzi potranno offrire informazioni o garanzie - espresse o implicite - ai detentori dell'OSSIAM RISK WEIGHTED ENHANCED COMMODITY EX GRAINS TR o a chiunque altro in merito all'opportunità di investire in titoli in generale o nell'OSSIAM RISK WEIGHTED ENHANCED COMMODITY EX. GRAINS TR in particolare, né in merito alla capacità del Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains Index Total Return USD (l'"Indice") di ottenere performance generali sul mercato azionario. L'unico rapporto di S&P e dei licenziatari terzi con Ossiam consiste nella concessione in licenza di alcuni marchi, marchi di servizio e nomi commerciali di S&P e/o dei suoi licenziatari terzi e nella fornitura di servizi di calcolo e manutenzione associati all'Indice. Né S&P, né le sue affiliate o i licenziatari terzi saranno responsabili o parteciperanno alla determinazione dei prezzi e degli importi dell'OSSIAM RISK WEIGHTED ENHANCED COMMODITY EX. GRAINS TR né avranno voce sui tempi di emissione o vendita dell'OSSIAM RISK WEIGHTED ENHANCED COMMODITY EX. GRAINS TR né avranno voce sulla determinazione o sul calcolo dell'equazione con la quale l'OSSIAM RISK WEIGHTED ENHANCED COMMODITY EX. GRAINS TR viene convertito in liquidità. S&P non avrà alcun obbligo o responsabilità in termini di amministrazione, promozione o negoziazione dell'OSSIAM RISK WEIGHTED ENHANCED COMMODITY EX. GRAINS TR.

NÉ S&P, NÉ LE SUE AFFILIATE NÉ TANTOMENO I SUOI LICENZIATARI TERZI GARANTISCONO L'ADEGUATEZZA, L'ACCURATEZZA, LA TEMPISTICA O LA COMPLETEZZA DELL'INDICE NÉ DI QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO NÉ DI EVENTUALI COMUNICAZIONI COMPRESE - IN VIA NON LIMITATIVA - COMUNICAZIONI ORALI O SCRITTE (COMPRESE LE COMUNICAZIONI IN FORMATO ELETTRONICO) AL RIGUARDO. S&P, LE SUE AFFILIATE E I SUOI LICENZIATARI TERZI NON SARANNO RESPONSABILI PER DANNI NÉ PERSEGUIBILI PER ERRORI, OMISSIONI O RITARDI RISPETTO A QUANTO SOPRA. S&P NON FORMULA ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E RIFIUTA ESPRESSAMENTE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIABILITÀ O IDONEITÀ PER UNO SCOPO O USO PARTICOLARE RISPETTO AI PROPRI MARCHI, ALL'INDICE O AI DATI IN ESSO CONTENUTI. SENZA LIMITAZIONE ALCUNA RISPETTO A QUANTO SOPRA, IN NESSUN CASO S&P, LE SUE AFFILIATE O I SUOI LICENZIATARI TERZI SARANNO RESPONSABILI PER DANNI INDIRETTI, SPECIALI, INCIDENTALI, PUNITIVI O CONSEQUENZIALI COMPRESI IN VIA NON LIMITATIVA PERDITA DI PROFITTI, PERDITE COMMERCIALI, PERDITA DI TEMPO O DI CLIENTI, ANCHE QUALORA SIA STATA COMUNICATA LA POSSIBILITÀ DI TALI DANNI IN TERMINI CONTRATTUALI, DI TORTO, RESPONSABILITÀ OGGETTIVA O ALTRO.

Standard & Poor's® e S&P® sono marchi registrati di Standard & Poor's Financial Services LLC. "Calculated by S&P Custom Indices " e il relativo marchio stilizzato sono marchi di servizio di Standard & Poor's Financial Services LLC concessi in licenza a Ossiam. "

ALLEGATO 6 - OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR

OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR, un comparto di OSSIAM Lux

Società di Gestione: Ossiam, parte del gruppo Natixis

Obiettivi e politica di investimento

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nel replicare, al lordo di commissioni e spese, la performance dell'indice STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT Index Net Return EUR al prezzo di chiusura.

Lo STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT Index Net Return EUR (l'"Indice", ISIN: CHO117519055) denominato in euro è un indice a rendimento assoluto (con reinvestimento dei dividendi netti), calcolato e pubblicato da STOXX(il "Fornitore dell'Indice"). Per una descrizione dettagliata dell'Indice si rimanda alla sezione "Descrizione dell'Indice".

Politica d'investimento

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento il Fondo utilizza prevalentemente swap su indici al fine di ottenere esposizione all'Indice tramite una replicazione sintetica. In questo caso il Fondo investe in un portafoglio di attivi il cui rendimento viene scambiata con il rendimento prodotto dall'Indice mediante contratti swap stipulati con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte secondo quanto descritto nella sezione Profilo di rischio e rendimento qui di seguito. Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pertanto destinato a salire (o scendere) a seconda dell'andamento dell'Indice. La controparte dei contratti swap è sempre un primario istituto finanziario specializzato in questo tipo di operazioni. Il Fondo può altresì stipulare più contratti swap con più controparti, aventi le stesse caratteristiche dell'operazione sopra descritta. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

In alternativa, il Fondo può investire in alcuni o tutti i titoli azionari di cui l'Indice è composto.

Il Fondo può inoltre, sempreché ciò sia nell'interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare interamente o in parte dall'una all'altra delle strategie sopra descritte (replicazione sintetica o replicazione fisica).

Con entrambe le strategie di replicazione il Fondo mantiene sempre un investimento minimo del 75% in azioni o titoli equivalenti emessi da società con sede legale nello Spazio economico europeo, Liechtenstein escluso.

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare i contratti di prestito o riacquisto di titoli descritti alla sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La valuta di riferimento del Fondo è l'euro.

Descrizione dell'Indice:

Descrizione generale

Lo STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT Index è la versione "equally-weighted" (cioè caratterizzata dall'eguaglianza dei fattori di ponderazione) del noto indice di mercato STOXX® EUROPE 600 Index (l'"Indice di Base") che segue la performance delle 600 più importanti società dei principali settori di 18 Paesi europei. I componenti dell'Indice sono gli stessi dello STOXX® EUROPE 600 Index ponderato per capitalizzazione di mercato, tuttavia a ciascuna società dell'Indice è assegnato lo stesso peso (di norma lo 0,1667%), ribilanciato con frequenza trimestrale. Di conseguenza, le esposizioni settoriali del'Indice saranno diverse da quelle dell'Indice di Base.

Metodologia dell'Indice

L'obiettivo dell'Indice consiste nel mantenere un portafoglio di 600 titoli ugualmente ponderati mantenendo al minimo il livello di rotazione dell'Indice stesso. I movimenti dei prezzi delle azioni tra due date di ribilanciamento in cui a tutti i costituenti dell'Indice viene assegnato lo stesso peso (di norma lo 0,1667%) determinano delle variazioni delle ponderazioni dell'Indice. L'Indice viene ribilanciato con frequenza trimestrale in coincidenza con gli adeguamenti delle componenti azionarie dell'Indice di Base, che avvengono il terzo venerdì dell'ultimo mese di ciascun trimestre dopo la chiusura del mercato. Quando viene inserita una nuova società nell'indice al di fuori delle regolari date di ribilanciamento, la percentuale di ponderazione che le viene assegnata è la stessa della società che sostituisce.

L'Indice viene calcolato e pubblicato in tempo reale alla fine di ciascuna giornata dal Fornitore dell'Indice sulla base degli ultimi prezzi disponibili e del numero di quote di ciascun componente dell'Indice. Il Fornitore dell'Indice potrebbe dover modificare il numero di quote di ciascun componente in conseguenza ad azioni di capitale (ad esempio frazionamento di azioni, dividendi azionari, scorpori e aumenti di capitale) a seconda della metodologia standard applicabile all'Indice di Base.

Non saranno applicate commissioni a livello di Indice nel caso di modifiche alla sua composizione.

Il reddito generato dal Fondo viene distribuito nel caso delle Azioni di distribuzione e reinvestito nel caso delle Azioni di capitalizzazione, come descritto nel prosieguo del presente Allegato. Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.

L'orizzonte di investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

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

- **Rischio dell'indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito.

- **Rischio per derivati e controparte**

I Fondi possono sottoscrivere contratti relativi a derivati quotati o non quotati, al fine di creare un'esposizione agli attivi sottostanti o di proteggere gli attivi diretti. I pagamenti correlati a questi contratti variano con il variare del valore degli attivi sottostanti. Tali contratti possono incrementare la normale esposizione di mercato dei Fondi e, in taluni casi, possono determinare un aumento delle perdite.

I contratti relativi a titoli non quotati vengono sottoscritti con una specifica controparte. Se tale controparte viene liquidata, fallisce o viola le disposizioni contrattuali, il Fondo potrebbe subire una perdita. Basandosi su titoli non quotati, il prezzo di tali contratti può risultare difficile da definire.

I rischi del Fondo sono gestiti applicando un metodo chiamato "Commitment Approach", descritto nelle sezioni "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva di rischio".

Per una descrizione completa di questi rischi, fare riferimento al precedente capitolo intitolato "Considerazioni generali sui rischi" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le commissioni pagate sono destinate a coprire i costi di amministrazione del Fondo, spese di distribuzione e di marketing comprese. Questi oneri riducono il potenziale di crescita dell'investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di Azioni non deve superare la percentuale del valore patrimoniale netto giornaliero di tale Classe di Azioni indicata nella seguente tabella.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Commissioni delle varie classi di Azioni		
Classe di azioni		**UCTIS ETF 1C(EUR)**
Commissione straordinaria prelevata prima o dopo l'investimento (in % del valore patrimoniale netto)		
Commissione di entrata	Commissione di vendita massima	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%
Commissione di uscita	Commissione di rimborso massima	3%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.		
Commissioni annue prelevate dal Fondo (in % del valore patrimoniale netto)		
Spese correnti		0,35%

Informazioni pratiche

Al Fondo potrebbe applicarsi un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe comportare delle conseguenze per l'investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Il Fondo rientra tra i fondi di risparmio PEA di diritto francese. Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Banca Depositaria e Agente Amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo

- Gestore degli Investimenti
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi, Francia

Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pubblicato sul sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com).

Il valore patrimoniale netto indicativo è calcolato in tempo reale da Euronext Paris in base all'ultimo valore patrimoniale netto noto del Fondo e all'attuale performance dell'Indice. È consultabile sul sito www.euronext.com. Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti per contratti swap sono comunicate nel bilancio annuale del Fondo e possono essere ottenute contattando la Società di Gestione.

La descrizione dettagliata dell'Indice, dei suoi componenti e delle sue ponderazioni, è a disposizione dei sottoscrittori sul sito Ossiam (www.ossiam.com).

Data di creazione del Fondo: 16 maggio 2011

Termine di negoziazione: ore 15:30 (ora del Lussemburgo)

Termine massimo di regolamento delle sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei rimborsi: 3 giorni lavorativi

Informazioni sulle Azioni								
Classe di azioni	ISIN	Tipo di investitore	Valuta	Importo di sottoscrizione minimo	Importo di rimborso minimo	Frazioni di Azioni	Politica di dividendo	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C(EUR)	LU0599613147	Tutti gli investitori	euro	€2.000.000	€2.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai Partecipanti Autorizzati e agli investitori approvati

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori e possono essere quotate in una o più borse. A causa della quotazione su tali borse, (i) esiste l'obbligo, per uno o più membri di tali mercati, di fornire liquidità pubblicando i prezzi denaro e lettera nelle sedute di negoziazione in cui le Azioni possono essere acquistate o vendute dagli investitori, (ii) gli investitori possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi giorno di negoziazione oppure tramite la piattaforma di un fondo. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

Maggiori informazioni sul Fondo (nonché copia del prospetto, delle relazioni e dei bilanci) possono essere ottenute gratuitamente dalla sede legale della Società di Gestione e della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Il Consiglio di amministrazione accetta solo le responsabilità connesse ad eventuali errori, imprecisioni o incoerenze tra il presente documento e le corrispondenti parti del Prospetto.

Il Fondo è autorizzato alla distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

STOXX e i suoi licenziatari (i "**Licenziatari** ") non hanno alcun rapporto con OSSIAM se non la concessione in licenza dello STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT Index Net Return e dell'uso dei marchi associati all' OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR.
STOXX e i suoi Licenziatari non:

- Sponsorizzano, sostengono, vendono né promuovono l'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR.
- Raccomandano a terzi di investire nell'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR né in altri titoli.
- Saranno in alcun modo responsabili né assumeranno decisioni sui tempi, le quantità o il prezzo dell'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR.
- Saranno in alcun modo responsabili dell'amministrazione, della gestione o della promozione tramite attività di marketing dell'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR.
- Considereranno le necessità dell'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR dei titolari dell'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR nel determinare, costituire o calcolare lo STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR né avranno alcun obbligo in tal senso.

STOXX e i suoi Licenziatari non saranno in alcun modo responsabili rispetto all'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR. In particolare,

- **STOXX e i suoi licenziatari non formulano alcuna garanzia, espressa o implicita, e rifiutano qualsiasi garanzia in merito a quanto segue:**
- **I risultati attesi dall'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR, dai titolari dell'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR o da qualsiasi altra persona rispetto all'uso dell'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR e dei dati associati all' OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR.**
- **L'accuratezza o la completezza dell'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR e dei dati a questo associati.**
- **La commerciabilità e l'idoneità per uno scopo o uso particolare dell'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR o dei dati a questo associati.**
- **STOXX e i suoi Licenziatari non saranno responsabili per errori, omissioni o sospensioni dell'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR o dei dati a questo associati.**
- **In nessun caso STOXX né i suoi Licenziatari saranno responsabili per perdite di profitti né per perdite o danni indiretti, punitivi, speciali o consequenziali anche nel caso in cui STOXX o i suoi Licenziatari siano a conoscenza della possibilità che questi si verifichino.**

Il contratto di licenza tra OSSIAM e STOXX è esclusivamente a loro vantaggio e non dei titolari dell'OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR né di altri soggetti terzi.

ALLEGATO 7 - OSSIAM US MINIMUM VARIANCE ESG NR

OSSIAM US MINIMUM VARIANCE ESG NR, un comparto di OSSIAM LUX

Società di Gestione: Ossiam, parte del gruppo Natixis

Obiettivi e politica di investimento

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nel replicare, al lordo di commissioni e spese, la performance dell'indice US ESG Minimum Variance Index NR al prezzo di chiusura.

L' US ESG Minimum Variance Index NR (l'"Indice") è un indice a rendimento assoluto (con reinvestimento dei dividendi netti) espresso in dollari statunitensi calcolato e pubblicato da Solactive AG (il "Fornitore dell'Indice").Per una descrizione dettagliata dell'Indice si rimanda alla sezione "Descrizione dell'Indice".

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento

Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Fondo investirà principalmente, mediante replica fisica, in tutti o in alcuni dei titoli azionari compresi nell'Indice, con una ponderazione sostanzialmente analoga a quella dell'Indice.

In alternativa, il Fondo può, sempreché ciò sia nell'interesse dei suoi Azionisti, utilizzare swap su indici al fine di ottenere esposizione all'Indice tramite una replicazione sintetica.

In tal modo, il Fondo investe in un portafoglio di azioni e/o titoli a reddito fisso di Paesi OCSE emessi da governi, società pubbliche o private la cui performance viene scambiata contro quella dell'Indice tramite contratti swap aperti con una controparte swap. Questo metodo implica un rischio di controparte secondo quanto descritto nella sezione Profilo di rischio e rendimento qui di seguito. Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pertanto destinato a salire (o scendere) a seconda dell'andamento dell'Indice. Al momento dell'acquisto tali titoli a reddito fisso devono essere classificati ai fini dell'investimento con un rating di qualità superiore (investment grade), tenuto conto del fatto che, in caso di declassamento del merito di credito il Fondo può detenere posizioni in titoli non classificati ai fini dell'investimento (cioè con rating inferiore a BBB- di Standard & Poor's o Baa3 di Moody's oppure, se privi di rating, giudicati tali dalla Società di Gestione) solo in via accessoria. La controparte dei contratti swap è sempre un primario istituto finanziario specializzato in questo tipo di operazioni. Il Fondo può altresì stipulare più contratti swap con più controparti, aventi le stesse caratteristiche dell'operazione sopra descritta. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo può, sempreché ciò sia nell'interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare interamente o in parte dall'una all'altra delle strategie sopra descritte (replicazione sintetica o replicazione fisica).

Con entrambe le strategie di replicazione il Fondo mantiene sempre un investimento minimo del 60% in azioni o titoli equivalenti emessi da società con sede legale nei Paesi OCSE.

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare i contratti di prestito o riacquisto di titoli descritti alla sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La valuta di riferimento del Fondo è il dollaro statunitense.

Descrizione dell'Indice:

Descrizione generale

L' US ESG Minimum Variance Index Net Return USD replica la performance di una selezione dinamica dei titoli che soddisfano i parametri ambientali, sociali e di governante (ESG) tra i titoli più liquidi del Solactive US Large Cap Index (l'"Indice di Base") che segue la performance delle più importanti tra le circa 500 società dei principali settori di mercato degli Stati Uniti d'America.

Le ponderazioni assegnate ai componenti dell'Indice vengono determinate con l'ausilio di una procedura di ottimizzazione eseguita dal Fornitore dell'Indice. Di conseguenza, le esposizioni dell'Indice ai vari settori e aziende saranno diverse da quelle dell'Indice di Base.

Metodologia dell'Indice

La composizione dell'Indice viene modificata con frequenza mensile a seconda di varie disposizioni e limiti di composizione. Viene applicato un filtro ESG (Environment, Social and Governance) al fine di selezionare i titoli dell'Indice di riferimento usando i dati ESG forniti da Sustainalytics ("fornitore ESG") o dalla società che le succederà, secondo quanto riportato in dettaglio nella metodologia dell'indice. Il filtro ESG seleziona per ogni sottosettore industriale il 70% dei titoli migliori in base ai criteri ESG e scarta altri titoli in base ai criteri di esclusione definiti nella metodologia dell'Indice. Con l'utilizzo del filtro ESG, soltanto il 90% dei titoli più liquidi (in base ai volumi medi giornalieri più recenti) è idoneo ad essere inserito nell'Indice.

La procedura di ottimizzazione utilizza input statistici come ad esempio la volatilità storica stimata dei titoli ammessi e il loro grado di correlazione, al fine di minimizzare la volatilità attesa dell'Indice. La composizione dell'Indice così costruito deve rispettare i seguenti vincoli (al momento della sua ricostituzione):

- l'Indice deve essere sempre "fully invested" (cioè replicare fedelmente il mercato che rappresenta),
- l'esposizione massima consentita in un singolo titolo non deve superare il 4,5% del valore corrente dell'Indice,
- l'esposizione massima consentita in uno stesso settore di mercato non deve superare il 20% del valore corrente dell'Indice,
- il ricorso ad una formula di calcolo della dispersione assicura l'inserimento nell'Indice di un vasto numero di azioni

Se la composizione dell'Indice viene modificata non sono dedotte commissioni dal suo valore.

L'Indice viene calcolato e pubblicato in tempo reale alla fine di ciascuna giornata dal Fornitore dell'Indice sulla base degli ultimi prezzi disponibili e del numero di quote di ciascun componente dell'Indice. Il Fornitore dell'Indice potrebbe dover modificare il numero di quote di ciascun componente in conseguenza ad azioni di capitale (ad esempio frazionamento di azioni, dividendi azionari, scorpori e aumenti di capitale) a seconda della metodologia standard applicabile all'Indice di Base.

Le plusvalenze e i proventi netti del Fondo saranno reinvestiti e nessun dividendo sarà versato agli Azionisti ad eccezione delle Azioni di distribuzione, per le quali il capitale e/o i proventi possono essere distribuiti, interamente o in parte, in una o più volte all'anno, come deciso dal Consiglio di amministrazione Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.

L'orizzonte di investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

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

- **Rischio dell'indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito.

- **Concentrazione geografica**

I Fondi che concentrano gli investimenti in determinate regioni geografiche possono subire perdite, in particolare quando le economie delle regioni in questione incontrano difficoltà o quando gli investimenti in tali regioni diventano meno interessanti. Inoltre, i mercati d'investimento di un Fondo possono risentire notevolmente di sviluppi politici, economici o normativi avversi.

- **Rischio di valuta a livello di classe di azioni**

Nel caso di Classi di azioni senza copertura denominate in valute diverse dalla Valuta di riferimento, il valore della Classe di Azioni segue le fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della Classe di Azioni e la Valuta di riferimento, producendo una potenziale ulteriore volatilità a livello della Classe di Azioni.

- **Rischio per derivati e controparte**

I Fondi possono sottoscrivere contratti relativi a derivati quotati o non quotati, al fine di creare un'esposizione agli attivi sottostanti o di proteggere gli attivi diretti. I pagamenti correlati a questi contratti variano con il variare del valore degli attivi sottostanti. Tali contratti possono incrementare la normale esposizione di mercato dei Fondi e, in taluni casi, possono determinare un aumento delle perdite.

I contratti relativi a titoli non quotati vengono sottoscritti con una specifica controparte. Se tale controparte viene liquidata, fallisce o viola le disposizioni contrattuali, il Fondo potrebbe subire una perdita. Basandosi su titoli non quotati, il prezzo di tali contratti può risultare difficile da definire.

I rischi del Fondo sono gestiti applicando un metodo chiamato "Commitment Approach", descritto nelle sezioni "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione complessiva di rischio".

Per una descrizione completa di questi rischi, fare riferimento al precedente capitolo intitolato "Considerazioni generali sui rischi" in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le commissioni pagate sono destinate a coprire i costi di amministrazione del Fondo, spese di distribuzione e di marketing comprese. Questi oneri riducono il potenziale di crescita dell'investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di Azioni non deve superare la percentuale del valore patrimoniale netto giornaliero di tale Classe di Azioni indicata nella seguente tabella.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Commissioni delle varie classi di Azioni						
Classe di azioni		**UCITS ETF 1C(USD)**	**UCITS ETF 1C(EUR)**	**UCITS ETF 1D(USD)**	**2C(EUR)**	**H*-1C(EUR)**
Commissione straordinaria prelevata prima o dopo l'investimento (in % del valore patrimoniale netto)						
Commissione di entrata	Commissione di vendita massima	3%	3%	3%	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%	1%	1%	1%	1%
Commissione di uscita	Commissione di rimborso massima	3%	3%	3%	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%	1%	1%	1%	1%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.						
Commissioni annue prelevate da ciascuna Classe di azioni (in percentuale del Valore patrimoniale netto)						
Spese correnti		0,65%	0,65%	0,65%	0,45%	0,65%

*L'aggiunta della lettera H indica una Classe di Azioni con copertura, denominata in una valuta diversa da quella di riferimento, con copertura di almeno il 95% rispetto al rischio di cambio valutario collegato alla valuta di riferimento.

Informazioni pratiche

Al Fondo potrebbe applicarsi un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe comportare delle conseguenze per l'investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Il Fondo rientra tra i fondi di risparmio PEA di diritto francese. Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Banca Depositaria e Agente Amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

- Società di Gestione
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi, Francia

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo

Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pubblicato sul sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com).

Il valore patrimoniale netto indicativo delle Azioni UCITS ETF 1C(USD), UCITS ETF 1C(EUR) e UCITS ETF 1D(USD) è calcolato in tempo reale da Euronext Paris in base all'ultimo valore patrimoniale netto noto del Fondo e all'attuale performance dell'Indice. È consultabile sul sito www.euronext.com. Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti per contratti swap sono comunicate nel bilancio annuale del Fondo e possono essere ottenute contattando la Società di Gestione.

La descrizione dettagliata dell'Indice, dei suoi componenti e delle sue ponderazioni, è a disposizione dei sottoscrittori sul sito Solactive (www.solactive.com).)

Data di creazione del Fondo: 7 giugno 2011.
Data di lancio della Classe di Azioni H-1C: Da determinare da parte del Consiglio di amministrazione.
Data di lancio della Classe di Azioni 2C: Da determinare da parte del Consiglio di amministrazione.
Prezzo di emissione iniziale della Classe di azioni H1C: prezzo di chiusura dell'Indice il Giorno lavorativo del lancio della Classe di Azioni

Prezzo di emissione iniziale della Classe di azioni 2C(EUR): - 1000* prezzo dell'azione OSSIAM US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF 1C(EUR) il Giorno lavorativo del lancio della Classe di Azioni.
Termine massimo di regolamento delle sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei rimborsi: 3 giorni lavorativi
Termine di negoziazione: ore 16:15 (ora del Lussemburgo)
Termine di negoziazione della Classe di azioni 2C(EUR): ore 15:45 (ora del Lussemburgo)

Informazioni sulle Azioni

Classe di azioni	ISIN	Tipo di investitore	Valuta	Importo di sottoscrizione minimo	Importo di rimborso minimo	Frazioni di Azioni	Politica di dividendo	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C(USD)	LU0599612412	Tutti gli investitori	USD	$1.000.000	$1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai partecipanti e agli investitori autorizzati
UCITS ETF 1C(EUR)	LU0599612685	Tutti gli investitori	EUR	€1.000.000	€1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	
UCITS ETF 1D(USD)	LU1100236006	Tutti gli investitori	USD	$1.000.000	$1.000.000	No	Distribuzione dei dividendi	
2C(EUR)*	LU1079839707	Tutti gli investitori*	EUR	€10.000.000	€10.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata agli investitori autorizzati
H-1C (EUR)	LU0799656268	Tutti gli investitori	EUR	€1.000.000	€1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	

(*) Il Consiglio di amministrazione o la Società di gestione possono, a propria discrezione, modificare l'Importo di sottoscrizione minimo e l'Importo di rimborso minimo relativi alla Classe di azioni 2C(EUR) oppure rinunciarvi del tutto.

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori e possono essere quotate in una o più borse. A causa della quotazione su tali borse, (i) esiste l'obbligo, per uno o più membri di tali mercati, di fornire liquidità pubblicando i prezzi denaro e lettera nelle sedute di negoziazione in cui le Azioni possono essere acquistate o vendute dagli investitori, (ii) gli investitori possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi giorno di negoziazione oppure tramite la piattaforma di un fondo. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

Maggiori informazioni sul Fondo (nonché copia del prospetto, delle relazioni e dei bilanci) possono essere ottenute gratuitamente dalla sede legale della Società di Gestione e della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Il Consiglio di amministrazione accetta solo le responsabilità connesse ad eventuali errori, imprecisioni o incoerenze tra il presente documento e le corrispondenti parti del Prospetto.

Il Fondo è autorizzato alla distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

Lo strumento finanziario non è sponsorizzato, pubblicizzato, commercializzato o in alcun modo promosso da Solactive AG, la quale non fornisce alcuna garanzia o assicurazione, esplicita o implicita, sui risultati conseguibili tramite l'uso dell'Indice e/o del marchio dell'Indice o del suo Prezzo, senza limitazioni temporali e a prescindere da qualsiasi altro aspetto. L'Indice è calcolato e pubblicato da Solactive AG. Solactive AG fa tutto quello che è nelle sue capacità perché l'Indice sia calcolato correttamente. A prescindere dai suoi obblighi nei confronti dell'Emittente, Solactive AG non ha alcun obbligo di rendere noti gli errori nell'Indice a terzi, ivi compresi gli Investitori e/o gli intermediari finanziari dello strumento finanziario. Né la pubblicazione dell'Indice da parte di Solactive AG, né la concessione in licenza dello stesso o del suo marchio con finalità collegate allo strumento finanziario, costituisce un invito da parte di Solactive AG a investire nel suddetto strumento, ovvero una garanzia o un parere, di qualsiasi sorta, da parte di Solactive AG, sull'eventuale investimento nello strumento in questione.

ALLEGATO 8 - OSSIAM WORLD MINIMUM VARIANCE NR

OSSIAM WORLD MINIMUM VARIANCE NR, un comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo Natixis

Obiettivi e politica di investimento

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo OSSIAM ETF WORLD MINIMUM VARIANCE NR (il "Fondo") consiste nel replicare, al lordo di commissioni e spese, la performance dell'indice Ossiam World Minimum Variance Index Net Return USD al prezzo di chiusura.

L'Ossiam World Minimum Variance Index Net Return USD (l'"Indice") è un indice a rendimento assoluto (con reinvestimento dei dividendi netti) espresso in dollari statunitensi calcolato e pubblicato da S&P Dow Jones Indices LLC (il "Fornitore dell'Indice") appositamente ed esclusivamente per Ossiam. Per una descrizione dettagliata dell'Indice si rimanda alla sezione "Descrizione dell'Indice".

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento

Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Fondo investirà principalmente, mediante replica fisica, in tutti o in alcuni dei titoli azionari compresi nell'Indice, con una ponderazione sostanzialmente analoga a quella dell'Indice.

In alternativa, il Fondo può, sempreché ciò sia nell'interesse dei suoi Azionisti, utilizzare swap su indici al fine di ottenere esposizione all'Indice tramite una replicazione sintetica. In tal caso, il Fondo investe in un portafoglio di attivi il cui rendimento viene scambiato con il rendimento prodotto dall'Indice mediante contratti swap stipulati con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte secondo quanto descritto nella sezione Profilo di rischio e rendimento qui di seguito. Con questo metodo, il portafoglio di attivi detenuti dal Fondo sarà costantemente investito per un minimo del 60% in titoli o diritti emessi da società domiciliate nei paesi OCSE. Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pertanto destinato a salire (o scendere) a seconda dell'andamento dell'Indice. La controparte dei contratti swap è sempre un primario istituto finanziario specializzato in questo tipo di operazioni. Il Fondo può altresì stipulare più contratti swap con più controparti, aventi le stesse caratteristiche dell'operazione sopra descritta. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo può inoltre, sempreché ciò sia nell'interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare interamente o in parte dall'una all'altra delle strategie sopra descritte (replicazione sintetica o replicazione fisica).

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare i contratti di prestito o riacquisto di titoli descritti alla sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La valuta di riferimento del Fondo è il dollaro statunitense.

Descrizione dell'Indice

Descrizione generale

L'indice Ossiam World Minimum Variance Index Net Return segue l'andamento di una selezione dinamica dei titoli più liquidi selezionati tra quelli principali (ad eccezione di quelli del LatAm 40 e Asia 50) dell'indice S&P Global 1200® Index (l'"Indice di base") ponderato alla capitalizzazione di mercato.

I componenti dell'Indice sono ponderati in base a una procedura di ottimizzazione e, di conseguenza, le sue esposizioni settoriali, aziendali, per paese e valuta non coincidono con quelle dell'Indice di base.

Metodologia dell'Indice

La composizione dell'Indice viene ridefinita su base semestrale. A ogni data di ribilanciamento, l'insieme delle azioni ammesse è costituito da una selezione delle azioni più liquide (in base ai relativi importi medi recenti di negoziazione giornaliera nella corrispondente borsa primaria) delle maggiori società (in termini di capitalizzazione di mercato free float) nell'Indice base, ad eccezione dei titoli azionari del LatAm 40 e Asia 50.

La procedura di ottimizzazione utilizza dati statistici quali stime sulla volatilità storica delle azioni ammesse e il loro grado di correlazione e mira ridurre al minimo la volatilità attesa dell'Indice. La composizione dell'Indice che ne risulta deve soddisfare le seguenti limitazioni (in fase di ricostituzione):

- L'Indice deve essere completamente investito
- L'esposizione massima a una singola azione non deve superare il 3,50% del valore corrente dell'Indice
- L'esposizione massima a un settore industriale non deve superare il 20% del valore corrente dell'Indice
- L'applicazione del metodo di dispersione garantisce che l'Indice comprenda un numero significativo di azioni

L'Indice viene calcolato e pubblicato in tempo reale alla fine di ciascuna giornata dal Fornitore dell'Indice sulla base degli ultimi prezzi disponibili e del numero di quote di ciascun componente dell'Indice. Il Fornitore dell'Indice potrebbe dover modificare il numero di quote di ciascun componente a causa di azioni di capitale (ad esempio frazionamento di azioni, dividendi azionari, scorpori e aumenti di capitale) a seconda della metodologia standard applicabile all'Indice di Base.

Non saranno applicate commissioni a livello di Indice nel caso di modifiche alla sua composizione.

Il reddito generato dal Fondo viene distribuito nel caso delle Azioni di distribuzione e reinvestito nel caso delle Azioni di capitalizzazione, come descritto nel prosieguo del presente Allegato. Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.

L'orizzonte di investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

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

- **Rischio dell'indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito.

- **Rischio di valuta a livello di Classe di Azioni**

Nel caso di Classi di Azioni senza copertura denominate in valute diverse dalla Valuta di riferimento, il valore della Classe di Azioni segue le fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della Classe di Azioni e la Valuta di riferimento, producendo una potenziale ulteriore volatilità a livello della Classe di Azioni.

- **Rischio per derivati e controparte**

I Fondi possono sottoscrivere contratti relativi a derivati quotati o non quotati, al fine di creare un'esposizione agli attivi sottostanti o di proteggere gli attivi diretti. I pagamenti correlati a questi contratti variano con il variare del valore degli attivi sottostanti. Tali contratti possono incrementare la normale esposizione di mercato dei Fondi e, in taluni casi, possono determinare un aumento delle perdite.

I contratti relativi a titoli non quotati vengono sottoscritti con una specifica controparte. Se tale controparte viene liquidata, fallisce o viola le disposizioni contrattuali, il Fondo potrebbe subire una perdita. Basandosi su titoli non quotati, il prezzo di tali contratti può risultare difficile da definire.

I rischi del Fondo sono gestiti applicando un metodo chiamato "Commitment Approach", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura – Esposizione complessiva di rischio".

Per una descrizione completa di questi rischi, fare riferimento al precedente capitolo intitolato"Fattore di rischio generico", in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le commissioni pagate sono destinate a coprire i costi di amministrazione del Fondo, spese di distribuzione e di marketing comprese. Questi oneri riducono il potenziale di crescita dell'investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di Azioni non deve superare la percentuale del valore patrimoniale netto giornaliero di tale Classe di Azioni indicata nella seguente tabella.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Commissioni per Classe di Azioni			
Classe di azioni		**UCITS ETF 1C(USD)**	**UCITS ETF 1C(USD)**
Commissione straordinaria prelevata prima o dopo l'investimento (in % del valore patrimoniale netto)			
Commissione di entrata	Commissione di vendita massima	3,00%	3,00%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1,00%	1,00%
Commissione di uscita	Commissione di rimborso massima	3,00%	3,00%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1,00%	1,00%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento			
Commissioni annue prelevate dal Fondo (in % del valore patrimoniale netto)			
Spese correnti		0,65%	0,65%

Informazioni pratiche

Al Fondo potrebbe applicarsi un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe comportare delle conseguenze per l'investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Banca Depositaria e Agente Amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

- Società di Gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi, Francia

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudor
L-2220 Lussemburgo

Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pubblicato sul sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com).

Il valore patrimoniale netto indicativo è calcolato in tempo reale da Euronext Paris in base all'ultimo valore patrimoniale netto noto del Fondo e all'attuale performance dell'Indice. È consultabile sul sito www.euronext.com. Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Dato che il Fondo è esposto a vari mercati al di fuori del Lussemburgo, il calcolo del valore patrimoniale netto si baserà sugli ultimi prezzi di chiusura del mercato disponibili, il giorno dopo il Termine di negoziazione in ogni fuso orario pertinente.

Per informazioni sulle controparti per contratti swap fare riferimento al bilancio annuale del Fondo o contattare la Società di Gestione.

Le informazioni sulle operazioni di prestito titoli, qualora il Fondo effettui tali operazioni, sono disponibili nel sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com) oppure potranno essere richieste alla Società di Gestione stessa.

La descrizione dettagliata dell'Indice, dei suoi componenti e delle sue ponderazioni è a disposizione dei sottoscrittori sul sito Ossiam (www.ossiam.com).

Data di creazione del Fondo: 4 settembre 2012
Termine massimo di regolamento delle sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei rimborsi: 3 giorni lavorativi
Termine di negoziazione: ore 16:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di negoziazione precedente

Informazioni sulle Azioni								
Classe di azioni	ISIN	Tipo di investitore	Valuta	Importo di sottoscrizione minimo	Importo di rimborso minimo	Frazioni di Azioni	Politica dei dividendi	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C (USD)	LU0799656342	Tutti gli investitori	USD	$2.000.000	$2.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai partecipanti autorizzati e agli investitori approvati
UCITS ETF 1C (EUR)	LU0799656698	Tutti gli investitori	EUR	€2.000.000	€2.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai partecipanti autorizzati e agli investitori approvati

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori e possono essere quotate in una o più borse. A causa della quotazione su tali borse, (i) esiste l'obbligo, per uno o più membri di tali mercati, di fornire liquidità pubblicando i prezzi denaro e lettera nelle sedute di negoziazione in cui le Azioni possono essere acquistate o vendute dagli investitori, (ii) gli investitori possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi giorno di negoziazione oppure tramite la piattaforma di un fondo. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

Maggiori informazioni sul Fondo (nonché copia del prospetto, delle relazioni e dei bilanci) possono essere ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società di Gestione e della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Il Consiglio di amministrazione accetta solo le responsabilità connesse ad eventuali errori, imprecisioni o incoerenze tra il presente documento e le corrispondenti parti del Prospetto.

Il Fondo è autorizzato per distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

"L'OSSIAM WORLD MINIMUM VARIANCE NR non è sponsorizzato, approvato, venduto né promosso da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), da sue affiliate o licenziatari terzi. Né S&P, né le sue affiliate né tantomeno eventuali licenziatari terzi potranno offrire informazioni o garanzie - espresse o implicite - ai detentori dell'OSSIAM WORLD MINIMUM VARIANCE NR o a chiunque altro in merito all'opportunità di investire in titoli in generale o nell'OSSIAM WORLD MINIMUM VARIANCE NR in particolare né in merito alla capacità dell'Ossiam World Minimum Variance Index Net Return USD (l'"Indice") di ottenere performance generali sul mercato azionario. L'unico rapporto di S&P e dei licenziatari terzi con Ossiam consiste nella concessione in licenza di alcuni marchi, marchi di servizio e nomi commerciali di S&P e/o dei suoi licenziatari terzi e nella fornitura di servizi di calcolo e manutenzione associati all'Indice. Né S&P, né le sue affiliate o i licenziatari terzi saranno responsabili o parteciperanno alla determinazione dei prezzi e degli importi dell'OSSIAM WORLD MINIMUM VARIANCE NR né avranno voce sui tempi di emissione o vendita dell'OSSIAM WORLD MINIMUM VARIANCE NR né sulla determinazione o sul calcolo dell'equazione con la quale l'OSSIAM WORLD MINIMUM VARIANCE NR viene convertito in denaro liquido. S&P non avrà alcun obbligo o responsabilità in termini di amministrazione, promozione o negoziazione dell'OSSIAM WORLD MINIMUM VARIANCE NR.

NÉ S&P, NÉ LE SUE AFFILIATE NÉ TANTOMENO I SUOI LICENZIATARI TERZI GARANTISCONO L'ADEGUATEZZA, L'ACCURATEZZA, LA TEMPISTICA O LA COMPLETEZZA DELL'INDICE NÉ DI QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO NÉ DI EVENTUALI COMUNICAZIONI COMPRESE - IN VIA NON LIMITATIVA - COMUNICAZIONI ORALI O SCRITTE (COMPRESE LE COMUNICAZIONI IN FORMATO ELETTRONICO) AL RIGUARDO. S&P, LE SUE AFFILIATE E I SUOI LICENZIATARI TERZI NON SARANNO RESPONSABILI PER DANNI NÉ PERSEGUIBILI PER ERRORI, OMISSIONI O RITARDI RISPETTO A QUANTO SOPRA. S&P NON FORMULA ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E RIFIUTA ESPRESSAMENTE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIABILITÀ O IDONEITÀ PER UNO SCOPO O USO PARTICOLARE RISPETTO AI PROPRI MARCHI, ALL'INDICE O AI DATI IN ESSO CONTENUTI. SENZA LIMITAZIONE ALCUNA RISPETTO A QUANTO SOPRA, IN NESSUN CASO S&P, LE SUE AFFILIATE O I SUOI LICENZIATARI TERZI SARANNO RESPONSABILI PER DANNI INDIRETTI, SPECIALI, INCIDENTALI, PUNITIVI O CONSEQUENZIALI COMPRESI IN VIA NON LIMITATIVA PERDITA DI PROFITTI, PERDITE COMMERCIALI, PERDITA DI TEMPO O DI CLIENTI, ANCHE QUALORA SIA STATA COMUNICATA LA POSSIBILITÀ DI TALI DANNI IN TERMINI CONTRATTUALI, DI TORTO, RESPONSABILITÀ OGGETTIVA O ALTRO.

Standard & Poor's® e S&P® sono marchi registrati di Standard & Poor's Financial Services LLC. "Calculated by S&P Custom Indices " e il relativo marchio stilizzato sono marchi di servizio di Standard & Poor's Financial Services LLC concessi in licenza a Ossiam. "

ALLEGATO 9 - OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE TR

OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE TR, un comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo Natixis

Obiettivi e politica di investimento

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo del Fondo consiste nel replicare, al lordo di commissioni e spese del Fondo, la performance dello Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR Index al prezzo di chiusura.

Lo Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR Index (l'"Indice") è un indice a rendimento assoluto (con reinvestimento dei dividendi netti) espresso in dollari statunitensi, sponsorizzato da Barclays (il "Fornitore dell'indice") e calcolato e pubblicato da Bloomberg Index Services Limited ("l'Agente per il calcolo"). Per una descrizione dettagliata dell'Indice si rimanda alla sezione "Descrizione dell'Indice".

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento il Fondo utilizza prevalentemente swap al fine di seguire la performance dell'Indice attraverso una replicazione sintetica. In questo caso, il Fondo investe in un portafoglio di attivi, il cui rendimento viene scambiato con il rendimento prodotto dall'Indice o da un indice collegato, o un portafoglio di suoi componenti mediante contratti swap stipulati con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte secondo quanto descritto nella sezione "Profilo di rischio e rendimento" qui di seguito. Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pertanto destinato a salire (o scendere) a seconda dell'andamento dell'Indice. La controparte dei contratti swap è sempre un istituto finanziario di prima classe specializzato in questo tipo di operazioni. Il Fondo può inoltre stipulare vari contratti swap con diverse controparti swap con le caratteristiche descritte in precedenza. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo può, sempreché ciò sia nell'interesse degli Azionisti, decidere di passare interamente o in parte da una all'altra delle politiche sopra descritte (ossia replicazione sintetica e replicazione fisica.

Con entrambe le strategie di replicazione, Il Fondo sarà costantemente investito per un minimo del 60% in titoli azionari o diritti emessi da società domiciliate nei paesi dell'OCSE.

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare contratti per la concessione e l'acquisizione di titoli in prestito, nonché contratti di riacquisto, come riportato nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La valuta di riferimento del Fondo è il dollaro statunitense.

Descrizione dell'indice

Descrizione generale

Lo Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR Index riflette la performance di un'esposizione lunga dinamica a 4 settori azionari statunitensi selezionati ogni mese in funzione del loro rapporto relativo CAPE® (Cyclically Adjusted Price Earnings) e delle variazioni di prezzo nei 12 mesi precedenti (la "forza relativa dei prezzi su 12 mesi").

L'esposizione ai settori azionari statunitensi è ottenuta tramite gli Indici S&P Sector (i "Sotto-indici") che sintetizzano la performance delle società statunitensi rappresentate dall'S&P 500 Index.

A ciascuno dei quattro sotto-indici selezionati è assegnato lo stesso peso (di norma il 25%) ad ogni ribilanciamento.

Metodologia dell'Indice

L'Indice si basa sulla metodologia delle famiglie di indici Shiller Barclays CAPE®. Tale metodologia consiste nella selezione di 5 settori che presentino il più basso rapporto relativo CAPE® tra 10 indici settoriali, e quindi nella rimozione del settore con la forza relativa dei prezzi su 12 mesi più bassa. Siccome i prezzi dei Sotto-indici selezionati variano, i pesi nell'ambito dell'Indice cambieranno tra due date di ribilanciamento mentre ad ogni settore componente dell'Indice viene assegnato lo stesso peso (il 25%)

I componenti dell'Indice sono rivisti con frequenza mensile.

Al 30 settembre 2019, l'elenco dei Sotto-indici ammessi è il seguente:

Settori	Sotto-indici
Servizi di pubblica utilità	S&P Utilities Select Sector Index NTR (IXUNTR Index)
Beni di prima necessità	S&P Consumer Staples Select Sector NTR Index (IXRNTR Index)
Finanziario	S&P Financials & Real Estate NTR Index (SPFREINR Index)
Materiali	S&P Materials Select Sector NTR Index (IXBNTR Index)
Tecnologia dell'informazione	S&P Technology Select Sector NTR Index (IXTNTR Index)
Sanità	S&P Health Care Select Sector NTR Index (IXVNTR Index)
Energia	S&P Energy Select Sector NTR Index (IXENTR Index)
Beni di consumo	S&P Consumer Discretionary Select Sector NTR Index (IXYNTR Index)
Industriale	S&P Industrial Select Sector NTR Index (IXINTR Index)
Servizi alle comunicazioni	S&P Communication Services Select Sector NTR Index (IXCNTR Index)

I Sotto-indici che costituiscono lo Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR Index sono basati sulla metodologia degli indici statunitensi S&P. Ciascun sotto-indice è costituito da titoli azionari di società facenti parte dell'S&P 500 Index e classificate secondo il Global Industry Classification Standard ("GICS"), ad esclusione:
- dei settori finanziari e immobiliari che si uniscono per formare l'Indice S&P Financials & Real Estate.

I Sotto-indici sono rivisti con frequenza trimestrale da S&P il terzo venerdì di marzo, giugno, settembre e dicembre.

Informazioni aggiuntive sull'Indice con Copertura e sulle Classi di azioni dell'Indice con Copertura

Ogni Classe di azioni punta a replicare la performance dell'indice o della sua versione con copertura, ossia l'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Euro Hedged Net TR, (l'"Indice con copertura"), come descritto nel paragrafo "Classe di azioni – Informazioni aggiuntive".

L'Indice con copertura è una versione dell'Indice denominata in EUR e provvista di una copertura valutaria.

L'Indice con copertura è calcolato e pubblicato dal Fornitore dell'Indice.

Al fine di replicare la performance dell'Indice con copertura e ridurre l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta dell'Indice e la valuta in cui è calcolato l'Indice con copertura, oltre all'utilizzo di swap, il Fondo concluderà contratti forward valutari e/o investirà direttamente in swap il cui pagamento è costituito dal valore o dalla performance dell'Indice con Copertura o di un indice collegato.

Metodologia dell'Indice con copertura

La costruzione del portafoglio dell'Indice con copertura seguirà la stessa metodologia dell'Indice, descritta in precedenza. Inoltre, al fine di riflettere la performance dell'Indice coperto in euro, l'Indice con

copertura verrà calcolato coprendo l'esposizione valutaria con dei contratti forward a un mese.

Sia l'Indice che l'Indice con copertura vengono calcolati e pubblicati in tempo reale alla fine di ciascuna giornata da NYSE e dall'Agente per il calcolo sulla base degli ultimi prezzi disponibili e del numero di quote di ciascun componente dell'Indice (nonché, se il caso, del valore dei forward di copertura valutaria).

Non saranno applicate commissioni a livello di Indice e Indice con copertura nel caso di modifiche alla loro composizione.

Il reddito generato dal Fondo viene distribuito nel caso delle Azioni di distribuzione e reinvestito nel caso delle Azioni di capitalizzazione, come descritto nel prosieguo del presente Allegato. Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.
L'orizzonte di investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento

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

- **Rischio dell'Indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è legato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, gli investitori devono tenere presente che anche il valore dei loro investimenti potrebbe salire o scendere e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice determinerà un rendimento superiore a qualsiasi altra strategia di investimento comparabile o che potranno recuperare l'intero investimento iniziale.

- **Rischio di concentrazione geografica**

I fondi che concentrano i propri investimenti in determinate aree geografiche possono subire perdite, soprattutto quando le economie di tali regioni attraversano periodi di difficoltà o quando investire in tali aree risulta meno interessante. Inoltre, i mercati in cui in cui investono i fondi possono essere fortemente penalizzati da situazioni politiche ed economiche avverse o da specifiche evoluzioni normative.

- **Rischi relativi a derivati e controparti**

I Fondi possono sottoscrivere contratti relativi a derivati quotati o non quotati, al fine di creare un'esposizione agli attivi sottostanti o di proteggere gli attivi diretti. I pagamenti correlati a questi contratti variano con il variare del valore degli attivi sottostanti. Tali contratti possono incrementare la normale esposizione di mercato dei Fondi e, in taluni casi, possono determinare un aumento delle perdite.

I contratti relativi a titoli non quotati vengono sottoscritti con una specifica controparte. Se tale controparte viene liquidata, fallisce o viola le disposizioni contrattuali, il Fondo potrebbe subire una perdita. Basandosi su titoli non quotati, il prezzo di tali contratti può risultare difficile da definire.

- **Rischio di valuta a livello di classe di azioni**

Nel caso di classi di azioni senza copertura denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento, il valore della classe di azioni segue le fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della classe di azioni e la valuta di riferimento, producendo una potenziale ulteriore volatilità a livello della Classe di azioni

I rischi del Fondo sono gestiti applicando un metodo chiamato "Commitment Approach", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura – Esposizione complessiva di rischio".

Per una descrizione completa di questi rischi, fare riferimento al precedente capitolo intitolato"Fattore di rischio generico", in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le commissioni pagate sono destinate a coprire i costi di amministrazione del Fondo, spese di distribuzione e di marketing comprese. Questi oneri riducono il potenziale di crescita dell'investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di Azioni non deve superare la percentuale del valore patrimoniale netto giornaliero di tale Classe di Azioni indicata nella seguente tabella.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Commissioni per Classe di azioni						
Classe di Azioni		**UCITS ETF 1C(USD)**	**UCITS ETF 1C(EUR)**	**UCITS ETF Hedged Index 1C (EUR)**	**UCITS ETF 2C (USD)**	**UCITS ETF Hedged Index 2C (EUR)**
Commissione straordinaria prelevata prima o dopo l'investimento (in % del valore patrimoniale netto)						
Commissione di entrata	Commissione di vendita massima	3%	3%	3%	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%	1%	1%	1%	1%
Commissione di uscita	Commissione di rimborso massima	3%	3%	3%	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1%	1%	1%	1%	1%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.						
Commissioni annue prelevate dal Fondo (in % del valore patrimoniale netto)						
Spese correnti		0,65%	0,65%	0,65%	0,55%	0,55%

Informazioni pratiche

Al Fondo potrebbe applicarsi un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe comportare delle conseguenze per l'investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Banca Depositaria e Agente Amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

- Società di Gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi - Francia

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo

Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pubblicato sul sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com).

Il valore patrimoniale netto indicativo di UCITS ETF 1C (USD), UCITS ETF 1C (EUR), UCITS ETF Hedged Index 1C (EUR), UCITS ETF 2C (USD) e UCITS ETF Hedged Index 2C (EUR) è calcolato in tempo reale da Euronext Paris in base all'ultimo valore patrimoniale netto noto del Fondo e all'attuale performance dell'Indice. È consultabile sul sito www.euronext.com. Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti per contratti swap vengono comunicate nei bilanci annuali del Fondo e possono essere ottenute contattando la Società di Gestione.

Le informazioni sulle operazioni di prestito titoli, qualora il Fondo effettui tali operazioni, sono disponibili nel sito web della Società di Gestione(www.ossiam.com) oppure potranno essere richieste alla Società di Gestione stessa.

La descrizione dettagliata dell'Indice è a disposizione dei sottoscrittori sul sito Barclays (indices.barcap.com). I componenti e le ponderazioni dell'Indice sono consultabili sul sito Ossiam (www.ossiam.com).

Data di creazione del Fondo: 22 giugno 2015.
Prezzo iniziale d'emissione delle classi di azioni UCITS ETF 2C (USD) e UCITS ETF Hedged Index 2C (EUR): 350 volte il prezzo di chiusura dell'Indice replicato nel giorno lavorativo di lancio della Classe di azioni e nella sua valuta
Termine massimo di regolamento delle sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei rimborsi: 3 giorni lavorativi
Termine di negoziazione per le classi di azioni UCITS ETF 1C (USD), UCITS ETF 1C (EUR) e UCITS ETF 2C (USD): ore 16.00 (ora del Lussemburgo)
Termine di negoziazione per le classi di azioni UCITS ETF Hedge Index 1C (EUR) e UCITS ETF Hedged Index 2C (EUR): ore 15.00 (ora del Lussemburgo)

		Informazioni sulle azioni							
Classe di azioni	ISIN	Indice replicato	Tipo di investitore	Valuta	Importo di sottoscrizione minimo	Importo di rimborso minimo	Frazioni di Azioni	Politica di dividendo	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C(USD)	LU1079841513	Indice	Tutti gli investitori	USD	$1.000.000	$1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai partecipanti autorizzati e agli investitori approvati
UCITS ETF 1C(EUR)	LU1079841273	Indice	Tutti gli investitori	EUR	€1.000.000	€1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	
UCITS ETF Hedge Index 1C (EUR)	LU1446552652	Indice con copertura	Tutti gli investitori	EUR	€1.000.000	€1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	
UCITS ETF 2C (USD)*	LU1625260812	Indice	Tutti gli investitori *	USD	$200.000.000*	$200.000.000 *	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata agli investitori approvati
UCITS ETF Hedged Index 2C (EUR)*	LU1625260903	Indice con copertura	Tutti gli investitori*	EUR	€200.000.000*	€200.000.000*	No	Capitalizzazione dei dividendi	

(*) Il Consiglio di Amministrazione o la Società di Gestione possono, a propria discrezione, modificare l'Importo minimo di sottoscrizione e l'Importo minimo di rimborso relativi alle classi di azioni UCITS ETF 2C (USD) e UCITS ETF Hedged Index 2C (EUR) oppure rinunciarvi del tutto.

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori e possono essere quotate in una o più borse. A causa della quotazione su tali borse, (i) esiste l'obbligo, per uno o più membri di tali mercati, di fornire liquidità pubblicando i prezzi denaro e lettera nelle sedute di negoziazione in cui le Azioni possono essere acquistate o vendute dagli investitori, (ii) gli investitori possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi

giorno di negoziazione oppure tramite la piattaforma di un fondo. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

Maggiori informazioni sul Fondo (nonché copia del prospetto, delle relazioni e dei bilanci) possono essere ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società di Gestione e della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Il Consiglio di amministrazione accetta solo le responsabilità connesse ad eventuali errori, imprecisioni o incoerenze tra il presente documento e le corrispondenti parti del Prospetto.

Il Fondo è autorizzato per distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Barclays Bank PLC o Barclays Capital Inc. [a seconda del caso] e le sue controllate e/o consociate ("Barclays") non é l'emittente o il produttore di Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR e Barclays non ha responsabilità, obblighi o doveri nei confronti degli investitori in Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR. L'indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR e l'indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Euro Hedged Net TR sono marchi di proprietà di Barclays Bank PLC o della sua controllata Barclays Capital Inc., e concessi in licenza d'uso ad Ossiam Lux, quale Emittente dell'Indice Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR. L'unico rapporto tra Barclays e l'Emittente in relazione all'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR é la concessione della licenza d'uso dell'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR, che è gestito e determinato dall'"Indice Sponsor", ruolo svolto da Barclays Index Administration, una funzione distinta interna alla banca d'investimento Barclays Bank PLC, una società interamente controllata da Barclays, o qualsiasi altro successore, ad esclusione dell'Emittente o ad Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR o ai titolari di Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR. Inoltre, l'Emittente di Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR può concludere per conto proprio operazioni con Barclays relative all'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR e all'indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Euro Hedged Net TR in relazione all'Indice Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR, tuttavia gli investitori acquistano l'Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR da Ossiam Lux e gli investitori non acquistano alcuna partecipazione nell'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR o nell'indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Euro Hedged Net TR, né stabiliscono un rapporto di qualsiasi natura con Barclays per effetto di aver investito nell'indice Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR. Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR non sono sponsorizzati, supportati, venduti o promossi da Barclays se non in relazione alla loro distribuzione ai sensi di un contratto con Ossiam. Barclays non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita in relazione all'opportunità di investire nell'Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR o all'opportunità in generale di investire in titoli o alla capacità dell'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR e dell'indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Euro Hedged Net TR di replicare una performance corrispondente o relativa al mercato. Barclays non si é pronunciata sulla legittimità o l'adeguatezza dell'Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR con riferimento a qualunque soggetto o entità. Barclays non é responsabile e non ha partecipato nella determinazione della tempistica, dei prezzi o quantità dell'Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR da emettere. Barclays non ha alcun obbligo di tenere in considerazione le esigenze dell'Emittente o dei titolari del Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR o di terze parti nel determinare, costituire o calcolare l'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR e l'indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Euro Hedged Net TR. Barclays non ha alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, commercializzazione o negoziazione del Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR fatta eccezione per la loro distribuzione ai sensi di un contratto con Ossiam.

Il contratto di licenza tra Ossiam e Barclays é esclusivamente a beneficio di Ossiam, Ossiam Lux e Barclays ma non a beneficio dei titolari dell'Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR, degli investitori o altre terze parti.

NE' BARCLAYS NE' I SUOI CONCESSIONARI SARANNO RESPONSABILI PER L'EMITTENTE, GLI INVESTITORI O ALTRE TERZE PARTI PER LA QUALITA', ACCURATEZZA E/O COMPLETEZZA DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE NET TR E DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE EURO HEDGED NET TR O DI QUALSIASI INFORMAZIONE IVI INCLUSA O PER INTERRUZIONI NELLA CONSEGNA DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE NET TR O DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE EURO HEDGED NET TR. BARCLAYS NON RILASCIA ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, CIRCA I RISULTATI OTTENUTI DALL'EMITTENTE, GLI INVESTITORI O QUALSIASI ALTRO SOGGETTO O ENTITA' IN RELAZIONE ALL'UTILIZZO DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE NET TR, DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE EURO HEDGED NET TR O DI QUALSIASI INFORMAZIONE IVI INCLUSA. BARCLAYS NON RILASCIA ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, E DECLINA ESPRESSAMENTE OGNI RESPONSABILITA' PER TUTTE LE GARANZIE DI COMMERCIABILITA' O IDONEITA' PER UNO SCOPO O UTILIZZO PARTICOLARE CON RIFERIMENTO ALL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE NET TR, ALL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE EURO HEDGED NET TR O QUALSIASI ALTRA INFORMAZIONE IVI INCLUSA. BARCLAYS SI RISERVA IL DIRITTO DI MODIFICARE I METODI DI CALCOLO O DI PUBBLICAZIONE, O DI TERMINARE IL CALCOLO O LA PUBBLICAZIONE DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE NET TR E DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE EURO HEDGED NET TR, E BARCLAYS NON SARA' RESPONSABILE PER QUALSIASI ERRORE DI CALCOLO O PER QUALSIASI ERRORE, RITARDO O INTERRUZIONE DELLA PUBBLICAZIONE CON RIFERIMNETO A QUALSIASI INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE NET TR E SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE EURO HEDGED NET TR. BARCLAYS NON SARA' RESPONSABILE PER EVENTUALI DANNI, INCLUSI, SENZA ALCUNA LIMITAZIONE, QUELLI PARTICOLARI, INDIRETTI O CONSEQUENZIALI, O QUALSIASI PERDITA DI PROFITTO E ANCHE SE POSTI A SUA CONOSCENZA, DERIVANTI DALL'USO DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE NET TR, DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE EURO HEDGED NET TR O DI QUALSIASI INFORMAZIONE IVI INLCUSA O CON RIFERIMENTO AL OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE TR.

Nessuna delle informazioni fornite da Barclays Bank PLC e utilizzate nella presente pubblicazione potrà essere in qualsiasi modo riprodotta, senza il preventivo consenso scritto di Barclays Capital, la divisione di investment banking di Barclays Bank PLC. Barclays Bank PLC é costituita in England con il N. 1026167. Sede legale 1 Churchill Place London E14 5HP."

L'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR e l'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Euro Hedged Net TR sono stati sviluppati in parte da RSBB-I, LLC, il cui responsabile di ricerca è Robert J. Shiller. RSBB-I, LLC non è un consulente di investimento, e non garantisce l'accuratezza o la completezza dell'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR, dell'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Euro Hedged Net TR o di qualsiasi dato o metodologia ivi inclusi o su cui si basa l'indice. Né RSBB-I, LLC né Robert J. Shiller hanno alcuna responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni dell'indice, e non offrono alcuna garanzia, esplicita o implicita, in relazione alla performance o al risultato ottenuto da chiunque in considerazione dell'uso di qualsiasi dato presente nell'indice o sul quale l'indice si basa; sia RSBB-I, LLC sia Robert J. Shiller espressamente disconoscono qualsiasi garanzia di commerciabilità o di idoneità dell'indice per uno specifico scopo, e RSBB-I, LLC e Robert J. Shiller non sono responsabili per reclami o per perdite di qualsiasi

natura in relazione all'uso di tali dati, incluso a titolo puramente esemplificativo e non esaustivo, la perdita di profitti o danni punitivi o consequenziali, e ciò anche qualora RSBB-I, LLC sia consapevole della possibile esistenza di tali danni.

ALLEGATO 10 - OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® EUROPE SECTOR VALUE TR

OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® EUROPE SECTOR VALUE TR, un comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo Natixis

Obiettivi e politica di investimento

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo del Fondo consiste nel replicare, al lordo di commissioni e spese del Fondo, la performance dello Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR Index al prezzo di chiusura.

Lo Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR Index (l'"Indice") è un indice a rendimento assoluto (con reinvestimento dei dividendi netti) espresso in euro, sponsorizzato da Barclays (il "Fornitore dell'indice") e calcolato e pubblicato da Bloomberg Index Services Limited ("l'Agente per il calcolo"). Per una descrizione dettagliata dell'Indice si rimanda alla sezione "Descrizione dell'Indice".

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento il Fondo utilizza prevalentemente swap al fine di seguire la performance dell'Indice attraverso una replicazione sintetica. In questo caso, il Fondo investe in un portafoglio di attivi, il cui rendimento viene scambiato con il rendimento prodotto dall'Indice o da un indice collegato, o un portafoglio di suoi componenti mediante contratti swap stipulati con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte secondo quanto descritto nella sezione "Profilo di rischio e rendimento" qui di seguito. Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pertanto destinato a salire (o scendere) a seconda dell'andamento dell'Indice. La controparte dei contratti swap è sempre un istituto finanziario di prima classe specializzato in questo tipo di operazioni. Il Fondo può inoltre stipulare vari contratti swap con diverse controparti swap con le caratteristiche descritte in precedenza. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo può, sempreché ciò sia nell'interesse degli Azionisti, decidere di passare interamente o in parte dalla replicazione sintetica (descritta sopra) alla replicazione fisica.

Con entrambe le strategie di replicazione, Il Fondo sarà costantemente investito per un minimo del 75% in titoli azionari o diritti emessi da società domiciliate nei paesi dell'Area economica europea, ad esclusione del Liechtenstein.

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare contratti per la concessione e l'acquisizione di titoli in prestito, nonché contratti di riacquisto, come riportato nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La valuta di riferimento del Fondo è l'euro.

Descrizione dell'Indice:

Descrizione generale

Lo Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR Index riflette la performance di un'esposizione lunga dinamica a 4 settori azionari europei selezionati ogni mese in funzione del loro rapporto relativo CAPE® (Cyclically Adjusted Price Earnings) e delle variazioni di prezzo nei 12 mesi precedenti (la "forza relativa dei prezzi su 12 mesi").

L'esposizione ai settori azionari europei è ottenuta tramite gli Indici MSCI Europe Sector (i "Sotto-indici") che comprendono società ad alta e media capitalizzazione in 15 paesi europei sviluppati.

A ciascuno dei quattro sotto-indici selezionati è assegnato lo stesso peso (di norma il 25%) ad ogni ribilanciamento.

Metodologia dell'Indice

L'Indice si basa sulla metodologia delle famiglie di indici Shiller Barclays CAPE®. Tale metodologia consiste nella selezione dei 5 settori che presentano il rapporto CAPE® relativo più basso tra 10 settori Global Industry Classification Standard ("GICS") (rappresentati dai Sotto-indici) e quindi nella rimozione del settore con la più bassa forza relativa dei prezzi su 12 mesi. Siccome i prezzi dei sotto-indici variano, i pesi nell'ambito dell'Indice cambieranno tra due date di ribilanciamento mentre ad ogni settore componente dell'Indice viene assegnato lo stesso peso (il 25%).

I componenti dell'Indice sono rivisti con frequenza mensile.

Al 30 settembre 2019, l'elenco dei Sotto-indici ammessi è il seguente:

Settori GICS	Sotto-indici
Servizi di pubblica utilità	MSCI Europe Utilities Net Return EUR Index (M7EU0UT Index)
Beni di prima necessità	MSCI Europe Consumer Staples Net Return EUR Index (M7EU0CS Index)
Finanziario	MSCI Europe Financials+ Real Estate Sector Net Return EUR Index (M7CXBCAIndex)
Materiali	MSCI Europe Materials Net Return EUR Index (M7EU0MT Index)
Tecnologia	MSCI Europe Information Technology Net Return EUR Index (M7EU0IT Index)
Sanità	MSCI Europe Health Care Net Return EUR Index (M7EU0HC Index)
Energia	MSCI Europe Energy Net Return EUR Index (M7EU0EN Index)
Beni di consumo	MSCI Europe Consumer Discretionary Net Return EUR Index (M7EU0CD Index)
Industriale	MSCI Europe Industrials Net Return EUR Index (M7EU0IN Index)
Servizi di comunicazioni	MSCI Europe Communication Service Net Return EUR Index (M7EU0TC Index)

I Sotto-indici che costituiscono lo Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR Index sono basati sulla metodologia degli MSCI Global Investable Market Indices (GIMI). I Sotto-indici ammessi costituiscono l'universo degli indici MSCI Europe, che comprende società ad alta e media capitalizzazione in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. I componenti dell'indice MSCI Europe sono suddivisi tra i sotto-indici in base alla classificazione GICS dell'azione, tranne per i settori finanziario e immobiliare che sono stati uniti per formare l'indice MSCI Europe Financials+ Real Estate Sector Index. I sotto-indici sono rivisti con frequenza trimestrale (l'ultimo Giorno lavorativo del mese) da MSCI in febbraio, maggio, agosto e novembre.

L'Indice viene calcolato e pubblicato in tempo reale alla fine di ciascuna giornata da NYSE e dall'Agente per il calcolo sulla base degli ultimi prezzi disponibili e del numero di quote di ciascun componente dell'Indice.

Non saranno applicate commissioni a livello di Indice nel caso di modifiche alla sua composizione.

Il reddito generato dal Fondo viene distribuito nel caso delle Azioni di distribuzione e reinvestito nel caso delle Azioni di capitalizzazione, come descritto nel prosieguo del presente Allegato. Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.

L'orizzonte di investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

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

- **Rischio dell'Indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è legato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, gli investitori devono tenere presente che anche il valore dei loro investimenti potrebbe salire o scendere e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice determinerà un rendimento superiore a qualsiasi altra strategia di investimento comparabile o che potranno recuperare l'intero investimento iniziale.

- **Rischi relativi a derivati e controparti**

I Fondi possono sottoscrivere contratti relativi a derivati quotati o non quotati, al fine di creare un'esposizione agli attivi sottostanti o di proteggere gli attivi diretti.

I pagamenti correlati a questi contratti variano con il variare del valore degli attivi sottostanti. Tali contratti possono incrementare la normale esposizione di mercato dei Fondi e, in taluni casi, possono determinare un aumento delle perdite.

I contratti relativi a titoli non quotati vengono sottoscritti con una specifica controparte. Se tale controparte viene liquidata, fallisce o viola le disposizioni contrattuali, il Fondo potrebbe subire una perdita. Basandosi su titoli non quotati, il prezzo di tali contratti può risultare difficile da definire.

I rischi del Fondo sono gestiti applicando un metodo chiamato "Commitment Approach", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura – Esposizione complessiva di rischio".

Per una descrizione completa di questi rischi, fare riferimento al precedente capitolo intitolato"Fattore di rischio generico", in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le commissioni pagate sono destinate a coprire i costi di amministrazione del Fondo, spese di distribuzione e di marketing comprese. Questi oneri riducono il potenziale di crescita dell'investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di Azioni non deve superare la percentuale del valore patrimoniale netto giornaliero di tale Classe di Azioni indicata nella seguente tabella.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Commissioni per Classe di azioni			
Classe di Azioni		**UCITS ETF 1C(EUR)**	**UCITS ETF 2C (EUR)**
Commissione straordinaria prelevata prima o dopo l'investimento (in % del valore patrimoniale netto)			
Commissione di entrata	Commissione di vendita massima	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%	1%
Commissione di uscita	Commissione di rimborso massima	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1%	1%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.			
Commissioni annue prelevate dal Fondo (in % del valore patrimoniale netto)			
Spese correnti		0,65%	0,55%

Informazioni pratiche

Al Fondo potrebbe applicarsi un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe comportare delle conseguenze per l'investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Il Fondo rientra tra i fondi di risparmio PEA di diritto francese.Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Banca Depositaria e Agente Amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

- Società di Gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi, Francia

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo

Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pubblicato sul sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com.

Il valore patrimoniale netto indicativo di UCITS ETF 1C (EUR) e UCITS ETF 2C (EUR) è calcolato in tempo reale da Euronext Paris in base all'ultimo valore patrimoniale netto noto del Fondo e all'attuale performance dell'Indice. È consultabile sul sito www.euronext.com. Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti per contratti swap vengono comunicate nei bilanci annuali del Fondo e possono essere ottenute contattando la Società di Gestione.

Le informazioni sulle operazioni di prestito titoli, qualora il Fondo effettui tali operazioni, sono disponibili nel sito web della Società di Gestione(www.ossiam.com) oppure potranno essere richieste alla Società di Gestione stessa.
La descrizione dettagliata è a disposizione dei sottoscrittori sul sito Barclays (indices.barcap.com). I componenti e le ponderazioni dell'Indice sono consultabili sul sito Ossiam (www.ossiam.com).

Data di creazione del Fondo: 30 dicembre 2014
Prezzo di emissione iniziale per UCITS ETF 2C (EUR): 350 volte il prezzo di chiusura dell'Indice nel giorno lavorativo del lancio della Classe di azioni nella valuta della Classe di azioni

Termine di negoziazione per for UCITS ETF 1C(EUR) e UCITS ETF 2C(EUR): ore 14.45. (ora del Lussemburgo)

Termine massimo di regolamento delle sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei rimborsi: 3 giorni lavorativi

Informazioni sulle azioni								
Classe di azioni	ISIN	Tipo di investitore	Valuta	Importo di sottoscrizione minimo	Importo di rimborso minimo	Frazioni di Azioni	Politica di dividendo	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C(EUR)	LU1079842321	Tutti gli investitori	Euro	€1.000.000	€1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai partecipanti autorizzati e agli investitori approvati
UCITS ETF 2C(EUR)*	LU1625261117	Tutti gli investitori*	Euro	€200.000.000*	€200.000.000*	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata agli investitori approvati

(*) Il Consiglio di Amministrazione o la Società di Gestione possono, a propria discrezione, modificare l'Importo minimo di sottoscrizione e l'Importo minimo di rimborso relativi alla classe di azioni UCITS ETF 2C (EUR) oppure rinunciarvi del tutto.

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori e possono essere quotate in una o più borse. A causa della quotazione su tali borse, (i) esiste l'obbligo, per uno o più membri di tali mercati, di fornire liquidità pubblicando i prezzi denaro e lettera nelle sedute di negoziazione in cui le Azioni possono essere acquistate o vendute dagli investitori, (ii) gli investitori possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi giorno di negoziazione oppure tramite la piattaforma di un fondo. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

Maggiori informazioni sul Fondo (nonché copia del prospetto, delle relazioni e dei bilanci) possono essere ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società di Gestione e della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Il Consiglio di amministrazione accetta solo le responsabilità connesse ad eventuali errori, imprecisioni o incoerenze tra il presente documento e le corrispondenti parti del Prospetto.
Il Fondo è autorizzato alla distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

Barclays Bank PLC o Barclays Capital Inc. [a seconda del caso] e le sue controllate e/o consociate ("Barclays") non é l'emittente o il produttore di Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR e Barclays non ha responsabilità, obblighi o doveri nei confronti degli investitori in Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR. L'indice Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR é un marchio di proprietà di Barclays Bank PLC o della sua controllata Barclays Capital Inc., e concesso in licenza d'uso ad Ossiam Lux, quale Emittente dell'Indice Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR. L'unico rapporto tra Barclays e l'Emittente in relazione all'Indice Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR é la concessione della licenza d'uso dell'Indice Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR, che è gestito e determinato, dall'"Indice Sponsor", ruolo svolto da Barclays Index Administration, una funzione separata interna alla banca d'investimento Barclays Bank PLC, una società interamente controllata da Barclays, o qualsiasi altro successore, ad esclusione dell'Emittente o ad Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR o ai titolari di Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR. Inoltre, l'Emittente di Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR può concludere per conto proprio operazioni con Barclays relative all'Indice Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR in relazione all'Indice Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR, tuttavia gli investitori acquistano l'Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR da Ossiam Lux e gli investitori non acquistano alcuna partecipazione nell'Indice Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR né stabiliscono un rapporto di qualsiasi natura con Barclays per effetto di aver investito nell'indice Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR. Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR non sono sponsorizzati, supportati, venduti o promossi da Barclays se non in relazione alla loro distribuzione ai sensi di un contratto con Ossiam. Barclays non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita in relazione all'opportunità di investire nell'Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR o all'opportunità in generale di investire in titoli o alla capacità dell'Indice Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR di replicare una performance corrispondente o relativa al mercato. Barclays non si é pronunciata sulla legittimità o l'adeguatezza dell'Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR con riferimento a qualunque soggetto o entità. Barclays non é responsabile e non ha partecipato nella determinazione della tempistica, dei prezzi o quantità dell'Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR da emettere. Barclays non ha alcun obbligo di tenere in considerazione le esigenze dell'Emittente o dei titolari del Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR o di terze parti nel determinare, costituire o calcolare l'Indice Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR. Barclays non ha alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, commercializzazione o negoziazione del Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR fatta eccezione per la loro distribuzione ai sensi di un contratto con Ossiam.

Il contratto di licenza tra Ossiam e Barclays é esclusivamente a beneficio di Ossiam, Ossiam Lux e Barclays ma non a beneficio dei titolari dell'Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR, degli investitori o altre terze parti.

NE' BARCLAYS NE' I SUOI CONCESSIONARI SARANNO RESPONSABILI PER L'EMITTENTE, GLI INVESTITORI O ALTRE TERZE PARTI PER LA QUALITA', ACCURATEZZA E/O COMPLETEZZA DELL'INDICE
SHILLER BARCLAYS CAPE® EUROPE SECTOR VALUE NET TR O DI QUALSIASI INFORMAZIONE IVI INCLUSA O PER INTERRUZIONI NELLA CONSEGNA DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® EUROPE SECTOR VALUE NET TR. BARCLAYS NON RILASCIA ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, CIRCA I RISULTATI OTTENUTI DALL'EMITTENTE, GLI INVESTITORI O QUALSIASI ALTRO SOGGETTO O ENTITA' IN RELAZIONE ALL'UTILIZZO DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® EUROPE SECTOR VALUE NET TR O QUALSIASI INFORMAZIONE IVI INCLUSA. BARCLAYS NON RILASCIA ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, E DECLINA ESPRESSAMENTE OGNI RESPONSABILITA' PER TUTTE LE GARANZIE DI COMMERCIABILITA' O IDONEITA' PER UNO SCOPO O UTILIZZO PARTICOLARE CON RIFERIMENTO ALL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® EUROPE SECTOR VALUE NET TR O QUALSIASI ALTRA INFORMAZIONE IVI INCLUSA. BARCLAYS SI RISERVA IL DIRITTO DI MODIFICARE I METODI DI CALCOLO O DI PUBBLICAZIONE, O DI TERMINARE IL CALCOLO O LA PUBBLICAZIONE DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® EUROPE SECTOR VALUE NET TR, E BARCLAYS NON SARA' RESPONSABILE PER QUALSIASI ERRORE DI CALCOLO O PER QUALSIASI ERRORE, RITARDO O

INTERRUZIONE DELLA PUBBLICAZIONE CON RIFERIMNETO A QUALSIASI INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® EUROPE SECTOR VALUE NET TR. BARCLAYS NON SARA' RESPONSABILE PER EVENTUALI DANNI, INCLUSI, SENZA ALCUNA LIMITAZIONE, QUELLI PARTICOLARI, INDIRETTI O CONSEQUENZIALI, O QUALSIASI PERDITA DI PROFITTO E ANCHE SE POSTI A SUA CONOSCENZA, DERIVANTI DALL'USO DELL'INDICE SHILLER BARCLAYS CAPE® EUROPE SECTOR VALUE NET TR O QUALSIASI INFORMAZIONE IVI INLCUSA O CON RIFERIMENTO AL OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® EUROPE SECTOR VALUE TR.

Nessuna delle informazioni fornite da Barclays Bank PLC e utilizzate nella presente pubblicazione potrà essere in qualsiasi modo riprodotta, senza il preventivo consenso scritto di Barclays Capital, la divisione di investment banking di Barclays Bank PLC. Barclays Bank PLC é costituita in England con il N. 1026167. Sede legale 1 Churchill Place London E14 5HP."

L'Indice Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR è stato sviluppato in parte da RSBB-I, LLC, il cui responsabile di ricerca è Robert J. Shiller. RSBB-I, LLC non è un consulente di investimento, e non garantisce l'accuratezza o la completezza dell'Indice Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR, o di qualsiasi dato o metodologia ivi inclusi o su cui si basa l'indice. Né RSBB-I, LLC né Robert J. Shiller hanno alcuna responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni dell'indice, e non offrono alcuna garanzia, esplicita o implicita, in relazione alla performance o al risultato ottenuto da chiunque in considerazione dell'uso di qualsiasi dato presente nell'indice o sul quale l'indice si basa; sia RSBB-I, LLC sia Robert J. Shiller espressamente disconoscono qualsiasi garanzia di commerciabilità o di idoneità dell'indice per uno specifico scopo, e RSBB-I, LLC e Robert J. Shiller non sono responsabili per reclami o per perdite di qualsiasi natura in relazione all'uso di tali dati, incluso a titolo puramente esemplificativo e non esaustivo, la perdita di profitti o danni punitivi o consequenziali, e ciò anche qualora RSBB-I, LLC sia consapevole della possibile esistenza di tali danni.

ALLEGATO 11 - OSSIAM SOLACTIVE MOODY'S ANALYTICS IG EUR SELECT CREDIT

OSSIAM SOLACTIVE MOODY'S ANALYTICS IG EUR SELECT CREDIT, un comparto di OSSIAM LUX

Società di Gestione: Ossiam, parte del gruppo Natixis

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nel replicare, al lordo di commissioni e spese, la performance dell'Indice SOLACTIVE MOODY'S ANALYTICS IG EUR Select Credit al prezzo di chiusura.

Il SOLACTIVE MOODY'S ANALYTICS IG EUR Select Credit Index (l'"Indice") è un indice a rendimento totale (con reinvestimento dei dividendi netti ad ogni data di ribilanciamento) espresso in euro, creato da Solactive AG (il "Fornitore dell'indice") e calcolato e pubblicato da Solactive AG. Per una descrizione dettagliata dell'Indice si rimanda alla sezione "Descrizione dell'Indice".

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dell'1% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento

Per conseguire il suo obiettivo d'investimento, il Fondo ricorrerà principalmente a swap, allo scopo di ottenere la performance dell'Indice mediante una replicazione sintetica. In questo caso, il Fondo investirà in un portafoglio di attività la cui performance sarà scambiata con la performance dell'Indice o di un indice collegato, ovvero in un portafoglio di suoi componenti, tramite contratti swap con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte, come descritto nella sezione Profilo di Rischio e Rendimento qui sotto. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto per azione del Fondo aumenterà (o diminuirà) a seconda dell'evoluzione dell'Indice. La controparte dei contratti swap deve essere un'istituzione finanziaria di primo piano, specializzata in questo tipo di transazioni. Il Fondo può anche concludere molteplici accordi di swap con controparti diverse, sempre con le caratteristiche già descritte. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo può, sempreché ciò sia nell'interesse degli Azionisti, decidere di passare interamente o in parte dalla replicazione sintetica (descritta sopra) alla replicazione fisica.

Con entrambe le strategie di replicazione, Il Fondo sarà costantemente investito in obbligazioni classificate ai fini dell'investimento, denominate in euro.

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può investire in strumenti del mercato monetario o impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare contratti per la concessione e l'acquisizione di titoli in prestito, nonché contratti di riacquisto, come riportato nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La valuta di riferimento del Fondo è l'euro.

Descrizione dell'Indice:

Descrizione generale

Il SOLACTIVE MOODY'S ANALYTICS IG EUR Select Credit Index è un indice basato su regole che mira a massimizzare il rendimento totale di una selezione di obbligazioni adeguatamente liquide e diversificate, mantenendo al contempo un basso profilo di rischio di credito. L'Indice riflette la performance di rendimento assoluto di una selezione di 100 titoli tra le maggiori emissioni di obbligazioni societarie (importo superiore a EUR 750 milioni) del Solactive Euro IG Corporate Index (l'"Indice di base") che segue la performance delle obbligazioni societarie a tasso fisso classificate Investment grade e denominate in euro. I titoli classificati ai fini dell'investimento devono avere un rating pari ad almeno BBB- di Standard & Poor's o Baa3 di Moody's. Per evitare dubbi, i titoli possono essere inclusi nell'Indice se sono classificati ai fini dell'investimento da parte di almeno un'agenzia di rating.

Ad ogni componente è assegnato lo stesso peso (di norma l'1%) ad ogni data di ribilanciamento. Di conseguenza, le esposizioni dell'Indice ai settori, alle società e ai paesi saranno diverse da quelle dell'Indice di base.

Metodologia dell'Indice

La composizione dell'Indice sarà ricostituita con frequenza trimestrale, fatte salve alcune disposizioni e restrizioni alla composizione descritte nella Metodologia dell'Indice. L'universo delle obbligazioni ammissibili è una selezione sistematica di obbligazioni con il più elevato potenziale al rialzo, misurato in base alla differenza tra il loro spread rettificato in base alle opzioni e il Fair Value Spread (spread del valore equo), tra le maggiori emissioni ed escludendo le obbligazioni con le più alte Expected Default Frequency (frequenza di fallimento attesa).

Expected Default Frequency, Option Adjusted Spread e Fair Value Spread sono analisi quantitative proprietarie calcolate e diffuse da Moody's Analytics.

La composizione dell'Indice che ne risulta deve soddisfare le seguenti limitazioni ad ogni data di ribilanciamento:

- L'Indice deve essere completamente investito, ponderato in modo uguale su 100 obbligazioni
- L'esposizione massima a un singolo emittente non deve superare il 5% del valore corrente dell'Indice
- La vita residua minima di ogni nuova obbligazione che entra a far parte dell'Indice è di 1,5 anni.

Inoltre, l'algoritmo di ribilanciamento farà in modo di riavvicinare la ponderazione di ciascuna categoria di duration, così come il peso totale delle obbligazioni finanziarie e non, nell'Indice e nell'Indice di base. Una categoria di duration è un paniere di tutte le obbligazioni la cui duration è compresa tra un limite inferiore e uno superiore.

L'Indice sarà calcolato e pubblicato da Solactive alla fine di ciascuna giornata. Il calcolo dell'Indice è basato su prezzi denaro valutati da IDC. I rimborsi completi di obbligazioni tra due date di ribilanciamento saranno presi in considerazione immediatamente in conformità con la metodologia standard del Fornitore dell'Indice.

Alla data di ribilanciamento, nuove obbligazioni sono incluse nell'Indice ai prezzi denaro valutati da IDC.

Le plusvalenze e i proventi netti del Fondo saranno capitalizzati e nessun dividendo sarà versato agli Azionisti ad eccezione delle Azioni di distribuzione, per le quali il capitale e/o i proventi possono essere distribuiti, interamente o in parte, in una o più volte all'anno, come deciso dal Consiglio di amministrazione Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.

L'orizzonte di investimento consigliato è di 3 anni.

Profilo di rischio e rendimento

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

- **Rischio dell'Indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è legato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, gli investitori devono tenere presente che anche il valore dei loro investimenti potrebbe salire o scendere e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice determinerà un rendimento superiore a qualsiasi altra strategia di investimento comparabile o che potranno recuperare l'intero investimento iniziale.

- **Rischio di credito**

Investendo in titoli di debito emessi da una società, una banca o un ente sovrano, il Fondo può essere esposto alla possibilità che l'emittente non sia in grado di rimborsare gli obbligazionisti (pagamento del capitale e degli interessi). Inoltre, qualora dopo l'acquisizione il rischio percepito di insolvenza aumenti, il valore di questi titoli tenderà probabilmente a diminuire.

- **Rischi relativi a derivati e controparti**

I Fondi possono sottoscrivere contratti relativi a derivati quotati o non quotati, al fine di creare un'esposizione agli attivi sottostanti o di proteggere gli attivi diretti. I pagamenti correlati a questi contratti variano con il variare del valore degli attivi sottostanti. Tali contratti possono incrementare la normale esposizione di mercato dei Fondi e, in taluni casi, possono determinare un aumento delle perdite.
I contratti relativi a titoli non quotati vengono sottoscritti con una specifica controparte. Se tale controparte viene liquidata, fallisce o viola le disposizioni contrattuali, il Fondo potrebbe subire una perdita. Basandosi su titoli non quotati, il prezzo di tali contratti può risultare difficile da definire.

- **Rischio associato alla concentrazione del portafoglio**

Il Fondo può investire in un numero limitato di titoli aumentando così la fluttuazione delle performance di investimento. Qualora tali titoli registrino scarse performance, il Fondo potrebbe subire maggiori perdite rispetto a un investimento diversificato su più titoli.

I rischi del Fondo sono gestiti applicando un metodo chiamato "Commitment Approach", descritto nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura – Esposizione complessiva di rischio".

Per una descrizione completa di questi rischi, fare riferimento al precedente capitolo intitolato"Fattore di rischio generico", in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le commissioni pagate sono destinate a coprire i costi di amministrazione del Fondo, spese di distribuzione e di marketing comprese. Questi oneri riducono il potenziale di crescita dell'investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di Azioni non deve superare la percentuale del valore patrimoniale netto giornaliero di tale Classe di Azioni indicata nella seguente tabella.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Commissioni per Classe di Azioni			
Classe di azioni		**UCITS ETF 1C(EUR)**	**UCITS ETF 1D(EUR)**
Commissione straordinaria prelevata prima o dopo l'investimento (in % del valore patrimoniale netto)			
Commissione di entrata	Commissione di vendita massima	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%	1%
Commissione di uscita	Commissione di rimborso massima	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1%	1%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.			
Commissioni annue prelevate dal Fondo (in % del valore patrimoniale netto)			
Spese correnti		0,35%	0,35%

Informazioni pratiche

Al Fondo potrebbe applicarsi un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe comportare delle conseguenze per l'investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario.

- Banca Depositaria e Agente Amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

- Società di Gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi, Francia

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo

Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pubblicato sul sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com).

Il valore patrimoniale netto indicativo delle Azioni UCITS ETF 1C(EUR) e UCITS ETF 1D(EUR) è calcolato in tempo reale da Euronext Paris. Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Qualora il Fondo sottoscriva contratti swap, le informazioni sulle controparti per contratti swap sono comunicate nel bilancio annuale del Fondo e possono essere ottenute contattando la Società di Gestione.

Le informazioni riguardanti le operazioni di prestito titoli, se del caso, sono a disposizione sul sito della Società di Gestione (www.ossiam.com) o possono essere ottenute contattando la Società di Gestione.

La descrizione dettagliata dell'Indice è a disposizione dei sottoscrittori sul sito Moody's Analytics (www.solactive.com). I componenti e le ponderazioni che costituiscono l'Indice sono disponibili sul sito Ossiam (www.ossiam.com).

Data di creazione del Fondo: 29 dicembre 2017.
Prezzo di emissione iniziale: Prezzo di chiusura dell'Indice nel Giorno lavorativo del lancio

Termine massimo di regolamento delle sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei rimborsi: 3 giorni lavorativi
Termine di negoziazione: 15.45 (ora del Lussemburgo)

	Informazioni sulle Azioni							
Classe di azioni	ISIN	Tipo di investitore	Valuta	Importo di sottoscrizione minimo	Importo di rimborso minimo	Frazioni di Azioni	Politica di dividendo	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C(EUR)	LU1093307442	Tutti gli investitori	Euro	€ 1.000.000	€ 1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai partecipanti autorizzati e agli investitori approvati
UCITS ETF 1D(EUR)	LU1093307954	Tutti gli investitori	Euro	€ 1.000.000	€ 1.000.000	No	Distribuzione dei dividendi	

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori e possono essere quotate in una o più borse. A causa della quotazione su tali borse, (i) esiste l'obbligo, per uno o più membri di tali mercati, di fornire liquidità pubblicando i prezzi denaro e lettera nelle sedute di negoziazione in cui le Azioni possono essere acquistate o vendute dagli investitori, (ii) gli investitori possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi giorno di negoziazione oppure tramite la piattaforma di un fondo. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

Maggiori informazioni sul Fondo (nonché copia del prospetto, delle relazioni e dei bilanci) possono essere ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società di Gestione e della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Il Consiglio di amministrazione accetta solo le responsabilità connesse ad eventuali errori, imprecisioni o incoerenze tra il presente documento e le corrispondenti parti del Prospetto.

Il Fondo è autorizzato per distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

"Lo strumento finanziario non è sponsorizzato, pubblicizzato, commercializzato o in alcun modo promosso da Solactive AG, la quale non fornisce alcuna garanzia o assicurazione, esplicita o implicita, sui risultati conseguibili tramite l'uso dell'Indice e/o del marchio dell'Indice o del suo Prezzo, senza limitazioni temporali e a prescindere da qualsiasi altro aspetto. L'Indice è calcolato e pubblicato da Solactive AG. Solactive AG fa tutto quello che è nelle sue capacità perché l'Indice sia calcolato correttamente. A prescindere dai suoi obblighi nei confronti dell'Emittente, Solactive AG non ha alcun obbligo di rendere noti gli errori nell'Indice a terzi, ivi compresi gli Investitori e/o gli intermediari finanziari dello strumento finanziario. Né la pubblicazione dell'Indice da parte di Solactive AG, né la concessione in licenza dello stesso o del suo marchio con finalità collegate allo strumento finanziario, costituisce un invito da parte di Solactive AG a investire nel suddetto strumento, ovvero una garanzia o un parere, di qualsiasi sorta, da parte di Solactive AG, sull'eventuale investimento nello strumento in questione".

Il Fondo non è sponsorizzato, pubblicizzato, commercializzato o in alcun modo promosso da Moody's Analytics, la quale non fornisce alcuna garanzia o assicurazione, esplicita o implicita, sui risultati conseguibili tramite l'uso dell'Indice e/o del marchio Moody's Analytics o dei suoi dati, senza limitazioni temporali e a prescindere da qualsiasi altro aspetto.
Alcuni dati finanziari quantitativi utilizzati da Solactive AG per il calcolo e la pubblicazione dell'Indice sono forniti da Moody's Analytics.
A prescindere dai suoi obblighi nei confronti dell'Emittente e di Solactive AG, Moody's Analytics non ha alcun obbligo di rendere noti gli errori nell'Indice a terzi, ivi compresi gli investitori e/o gli intermediari finanziari del Fondo.
Né la pubblicazione dell'Indice da parte di Solactive AG, né la concessione in licenza di dati o del marchio Moody's Analytics con finalità collegate all'Indice o al Fondo, costituiscono un invito da parte di Moody's Analytics a investire nel Fondo, ovvero una garanzia o un parere, di qualsiasi sorta, da parte di Moody's Analytics, sull'eventuale investimento nello strumento in questione".

Moody's Analytics è un marchio registrato di Moody's Analytics, Inc. e/o delle sue affiliate ed è utilizzato in licenza.

ALLEGATO 12 - OSSIAM JAPAN MINIMUM VARIANCE NR

OSSIAM JAPAN MINIMUM VARIANCE NR, un comparto di OSSIAM LUX

Società di Gestione: Ossiam, parte del gruppo Natixis

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di OSSIAM JAPAN MINIMUM VARIANCE NR consiste nel replicare, al lordo di commissioni e spese, la performance dell'indice JAPAN MINIMUM VARIANCE INDEX NR (l'"Indice") espresso in yen giapponesi al prezzo di chiusura.

L'Indice è un indice a rendimento assoluto (con reinvestimento dei dividendi netti) espresso in yen giapponesi, calcolato e pubblicato da S&P Dow Jones Indices LLC (l'"Agente di calcolo").

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento

Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Fondo investirà principalmente, mediante replica fisica, in tutti o in alcuni dei titoli azionari compresi nell'Indice, con una ponderazione sostanzialmente analoga a quella dell'Indice.

In alternativa, sempreché ciò sia nell'interesse degli Azionisti, il Fondo può impiegare swap ai fini di seguire la performance dell'Indice con una replicazione sintetica. In tal caso, il Fondo investe in un portafoglio di attivi, la cui performance verrà scambiata contro la performance dell'Indice o di un indice correlato, o di un portafoglio di suoi componenti mediante contratti swap con una controparte swap. Questo metodo implica un rischio di controparte secondo quanto descritto nella sezione Profilo di rischio e rendimento qui di seguito. Il valore patrimoniale netto del Fondo per azione è pertanto destinato a salire (o scendere) a seconda dell'andamento dell'Indice. La controparte dei contratti swap è sempre un istituto finanziario di prim'ordine specializzato in questo tipo di operazioni. Il Fondo può altresì stipulare più contratti swap con più controparti aventi le caratteristiche sopra descritte.

In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Con entrambe le strategie di replicazione, Il Fondo sarà costantemente investito per un minimo del 60% in titoli azionari o diritti emessi da società aventi sede legale nei paesi dell'OCSE.

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare contratti per la concessione e l'acquisizione di titoli in prestito, nonché contratti di riacquisto, come riportato nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La valuta di riferimento del Fondo è lo yen giapponese.

Descrizione dell'Indice:

Descrizione generale

Il JAPAN MINIMUM VARIANCE INDEX NR riflette la performance di una selezione dinamica delle 140 azioni più liquide tra le maggiori dell'indice S&P/TOPIX 150 Index (l'"Indice di base") ponderato sulla capitalizzazione di mercato. L'Indice di base segue la performance di 150 titoli altamente liquidi emessi da società blue chip, leader del mercato, appartenenti a ognuno dei settori Global Industry Classification Standard (GICS®) del mercato giapponese.

I componenti dell'Indice sono ponderati in base a una procedura di ottimizzazione eseguita dall'Agente di calcolo e, di conseguenza, le esposizioni settoriali e aziendali dell'Indice non coincidono con quelle dell'Indice di base.

Metodologia dell'Indice

La composizione dell'Indice sarà ricostituita con frequenza mensile. Ad ogni data di ribilanciamento, l'insieme delle azioni ammesse è costituito da una selezione delle 140 azioni più liquide (in base ai relativi importi medi recenti di negoziazione giornaliera nella corrispondente borsa primaria) tra quelle incluse nell'Indice di base.

La procedura di ottimizzazione utilizza dati statistici quali stime sulla volatilità storica delle azioni ammesse e il loro grado di correlazione e mira a ridurre al minimo la volatilità attesa dell'Indice. La composizione dell'Indice che ne risulta deve soddisfare le seguenti limitazioni (in fase di ricostituzione):

- L'Indice deve essere completamente investito
- L'esposizione massima a una singola azione non deve superare il 4,50% del valore corrente dell'Indice
- L'esposizione massima a un settore industriale non deve superare il 20% del valore corrente dell'Indice
- L'applicazione del metodo di dispersione garantisce che l'Indice comprenda un numero significativo di azioni (almeno 50).

L'Indice è calcolato e pubblicato in tempo reale alla fine di ciascuna giornata dall'Agente di calcolo sulla base degli ultimi prezzi disponibili e del numero di quote di ciascun componente dell'Indice. L'Agente di calcolo potrebbe dover modificare il numero di quote di ciascun componente in seguito ad operazioni sul capitale (quali frazionamento di azioni, dividendi azionari, scorpori e aumenti di capitale) a seconda della metodologia standard applicabile all'Indice di base.

Non saranno applicate commissioni a livello dell'Indice nel caso di modifiche alla composizione del medesimo.

Le plusvalenze e il reddito netto del Fondo vengono reinvestiti e non sono distribuiti dividendi agli Azionisti, tranne nel caso delle Azioni di distribuzione per le quali il capitale e/o il reddito sarà distribuito, in toto o in parte, in una o più volte all'anno secondo le disposizioni del Consiglio di amministrazione. Per ulteriori informazioni si rimanda al Prospetto.

L'orizzonte di investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

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

- **Rischio legato all'indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere**.** Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito.

- **Rischio di concentrazione geografica**

I Fondi che concentrano gli investimenti in determinate regioni geografiche possono subire perdite, in particolare quando le economie delle regioni in questione incontrano difficoltà o quando gli investimenti in tali regioni diventano meno interessanti. Inoltre, i mercati d'investimento di un Fondo possono risentire notevolmente di sviluppi politici, economici o normativi avversi.

- **Rischio per derivati e controparte**

I Fondi possono sottoscrivere contratti relativi a derivati quotati o non quotati, al fine di creare un'esposizione agli attivi sottostanti o di proteggere gli attivi diretti. I pagamenti correlati a questi contratti variano con il variare del valore degli attivi sottostanti. Tali contratti possono incrementare la normale esposizione di mercato dei Fondi e, in taluni casi, possono determinare un aumento delle perdite.

I contratti relativi a titoli non quotati vengono sottoscritti con una specifica controparte. Se tale controparte viene liquidata, fallisce o viola le disposizioni contrattuali, il Fondo potrebbe subire una perdita. Basandosi su titoli non quotati, il prezzo di tali contratti può risultare difficile da definire.

- **Rischio di valuta a livello di classe di azioni**

Nel caso di classi di azioni senza copertura denominate in valute diverse dall'Indice replicato, il valore della Classe di azioni segue le fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della Classe di azioni e la valuta di riferimento, producendo una potenziale ulteriore volatilità a livello della Classe di azioni.

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

Per una descrizione esauriente di tali rischi si rimanda al capitolo "Considerazioni generali sui rischi" precedentemente riportato, in cui vengono illustrati anche gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le spese corrisposte dall'investitore sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione, e riducono la crescita potenziale dell'investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di Azioni non deve superare la percentuale del valore patrimoniale netto giornaliero di tale Classe di Azioni indicata nella seguente tabella.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

		Spese per Classe di Azioni			
Classe di azioni		**UCITS ETF - 1C (EUR)**		**UCITS ETF-1C (GBP)**	**1C (JPY)**
	Commissione straordinaria prelevata dall'investimento o dall'operazione di rimborso (come percentuale del valore patrimoniale netto)				
Spesa di sottoscrizione	Commissione di vendita massima	3%		3%	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%		1%	1%
Spesa di rimborso	Commissione di rimborso massima	3%		3%	3%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1%		1%	1%
	Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.				
	Spese prelevate da ogni Classe di Azioni in un anno (come percentuale del valore patrimoniale netto)				
Spese correnti		0,65%		0,65%	0,65%

Informazioni pratiche

Questo Fondo può essere soggetto a tassazione specifica in Lussemburgo. In base al paese in cui si risiede, ciò potrebbe avere conseguenze sul proprio investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Depositario del Fondo e Agente amministrativo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

- Società di Gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi, Francia

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo

Il valore patrimoniale netto per Azione del Fondo è pubblicato sul sito web della Società di Gestione (www.ossiam.com).

Il Valore patrimoniale netto indicativo delle Classi di azioni UCITS ETF 1C (EUR) e UCITS ETF-1C (GBP) è calcolato in tempo reale da Euronext Paris in base all'ultimo valore patrimoniale netto noto del Fondo e della performance attuale dell'Indice. Può essere consultato sul sito www.euronext.com. Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti per contratti swap sono comunicate nel bilancio annuale del Fondo e possono essere ottenute contattando la Società di Gestione. Le informazioni riguardanti le operazioni di prestito titoli, se del caso, sono a disposizione sul sito della Società di Gestione (www.ossiam.com) o possono essere ottenute contattando la Società di Gestione.

La descrizione dettagliata dell'Indice è a disposizione dei sottoscrittori sul sito S&P (us.spindices.com). Le informazioni sui componenti e le ponderazioni dell'Indice sono disponibili sul sito di Ossiam (www.ossiam.com).

Data di creazione del Fondo: 21 dicembre 2015
Prezzo di emissione iniziale delle Classi di Azioni UCITS ETF 1C(GBP) e 1C (JPY): 100 * Prezzo di chiusura nel Giorno lavorativo del lancio della Classe di azioni dell'indice replicato convertito nella valuta della Classe di azioni

Termine massimo di regolamento delle sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei rimborsi: 3 giorni lavorativi
Termine di negoziazione: ore 17.00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di negoziazione precedente

Informazioni sulle Azioni									
Classe di azioni	Indice replicato	ISIN	Tipo di investitore	Valuta	Importo di sottoscrizione minimo	Importo di rimborso minimo	Frazioni di azioni	Politica dei dividendi	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C(EUR)	Indice	LU1254453738	Tutti gli investitori	Euro	€1.000.000	€1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	Riservata ai Partecipanti Autorizzati e agli investitori approvati
UCITS ETF 1C(GBP)	Indice	LU1260694721	Tutti gli investitori	Sterlina britannica	£1.000.000	£1.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	
1C(JPY)	Indice	LU1254455196	Tutti gli investitori	Yen giapponese	¥150.000.000	¥150.000.000	No	Capitalizzazione dei dividendi	

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori e possono essere quotate in una o più borse. A causa della quotazione su tali borse, (i) esiste l'obbligo, per uno o più membri di tali mercati, di fornire liquidità pubblicando i prezzi denaro e lettera nelle sedute di negoziazione in cui le Azioni possono essere acquistate o vendute dagli investitori, (ii) gli investitori possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi giorno di negoziazione oppure tramite la piattaforma di un fondo. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero comportare determinate commissioni.

Maggiori informazioni sul Fondo (nonché copia del prospetto, delle relazioni e dei bilanci) possono essere ottenute gratuitamente dalla sede legale della Società di Gestione e della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Il Consiglio di amministrazione accetta solo le responsabilità connesse ad eventuali errori, imprecisioni o incoerenze tra il presente documento e le corrispondenti parti del Prospetto.

Il Fondo è autorizzato alla distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

OSSIAM ha affidato a S&P Opco LLC, un'affiliata di S&P Dow Jones Indices, il calcolo e la manutenzione di JAPAN MINIMUM VARIANCE INDEX NR (l'"Indice") . Gli Indici non sono sponsorizzati da S&P Dow Jones Indices LLC o da sue affiliate o licenziatari terzi, ivi compresi Standard & Poor's Financial Services LLC e Dow Jones Trademark Holdings LLC (collettivamente "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices non sarà responsabile per errori od omissioni nel calcolo dell'Indice. "Calcolato da S&P Dow Jones Indices" e i relativi marchi stilizzati sono marchi di servizio di S&P Dow Jones Indices e sono stati concessi in licenza per l'uso da parte di OSSIAM. S&P® è un marchio registrato di Standard & Poor's Financial Services LLC, e Dow Jones® è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC.

I Fondi basati sull'Indice non sono sponsorizzati, approvati, venduti né promossi da S&P Dow Jones Indices. S&P Dow Jones Indices non offre informazioni o garanzie, espresse o implicite, ai detentori del Fondo né a chiunque altro in merito all'opportunità d'investire in titoli in generale o nel Fondo in particolare, né in merito alla capacità dell'Indice di ottenere performance generali pari a quelle del mercato. L'unico rapporto di S&P Dow Jones Indices con OSSIAM relativamente agli Indici consiste nella concessione di licenza dell'indice S&P/TOPIX 150 Index, di alcuni marchi, marchi di servizio e nomi commerciali di S&P Dow Jones Indices e nella fornitura di servizi di calcolo legati all'Indice. S&P Dow Jones Indices non è responsabile e non partecipa alla determinazione dei prezzi e degli importi del Fondo né avrà voce sui tempi di emissione o vendita del Fondo né avrà voce sulla determinazione o il calcolo dell'equazione con cui il Fondo viene convertito in liquidità né altri meccanismi di rimborso. S&P Dow Jones Indices non avrà alcun obbligo o responsabilità in termini di amministrazione, promozione o negoziazione del Fondo. S&P Dow Jones Indices LLC non è un consulente per gli investimenti. L'inclusione di un titolo nell'Indicenon costituisce una raccomandazione da parte di S&P Dow Jones Indices per la vendita, l'acquisto o la conservazione di tale titolo e non rappresenta un consiglio d'investimento.

S&P DOW JONES INDICES NON GARANTISCE L'ADEGUATEZZA, L'ACCURATEZZA, LA TEMPISTICA E/O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI NÉ DI QUALSIASI DATO IN ESSI CONTENUTO NÉ DI EVENTUALI COMUNICAZIONI COMPRESE - IN VIA NON LIMITATIVA - COMUNICAZIONI ORALI O SCRITTE (COMPRESE LE COMUNICAZIONI IN FORMATO ELETTRONICO). S&P DOW JONES INDICES NON SARÀ RESPONSABILE PER DANNI NÉ PERSEGUIBILE PER ERRORI, OMISSIONI O RITARDI RISPETTO A QUANTO SOPRA. S&P DOW JONES INDICES NON FORMULA ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E RIFIUTA ESPRESSAMENTE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIABILITÀ O IDONEITÀ PER UNO SCOPO O USO PARTICOLARE O RELATIVAMENTE AI RISULTATI DA OTTENERE DA PARTE DI OSSIAM, DEI PROPRIETARI DEL FONDO O DI QUALSIASI ALTRO SOGGETTO O ENTITÀ IN SEGUITO ALL'USO DELL'INDICE O ALTRI DATI AD ESSI CORRELATI. SENZA LIMITAZIONE ALCUNA RISPETTO A QUANTO SOPRA, IN NESSUN CASO S&P DOW JONES INDICES SARÀ RESPONSABILE PER DANNI INDIRETTI, SPECIALI, INCIDENTALI, PUNITIVI O CONSEQUENZIALI COMPRESI IN VIA NON LIMITATIVA PERDITA DI PROFITTI, PERDITE COMMERCIALI, PERDITA DI TEMPO O DI CLIENTI, ANCHE QUALORA SIA STATA COMUNICATA LA POSSIBILITÀ DI TALI DANNI IN TERMINI CONTRATTUALI, DI TORTO, RESPONSABILITÀ OGGETTIVA O ALTRO.

ALLEGATO 13 - OSSIAM GLOBAL MULTI-ASSET RISK-CONTROL

OSSIAM GLOBAL MULTI-ASSET RISK-CONTROL, un comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo societario Natixis

Obiettivi e Politica d'investimento

Obiettivo d'investimento:

L'obiettivo d'investimento di OSSIAM GLOBAL MULTI-ASSET RISK-CONTROL è di replicare, al lordo delle commissioni e delle spese del Fondo, la performance della quotazione di chiusura in EUR dell'Indice Global Multi-Asset Risk-Control (l'"Indice").

L'Indice è un indice a rendimento totale (con reinvestimento dei dividendi netti) espresso in EUR. L'Indice è sponsorizzato da Commerzbank AG (il "Fornitore dell'Indice") e calcolato e pubblicato da Solactive AG (l'"Agente di calcolo").

Il livello previsto di errore di replicazione in condizioni normali è dell'1,00% su un anno.

Politica d'investimento:

Per conseguire il suo obiettivo d'investimento, il Fondo ricorrerà a swap, allo scopo di ottenere la performance dell'Indice mediante una replicazione sintetica. In questo caso, il Fondo investirà in un portafoglio di attività la cui performance sarà scambiata con la performance dell'Indice o di un indice collegato, ovvero in un portafoglio di suoi componenti, tramite contratti swap con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte, come descritto nella sezione Profilo di Rischio e Rendimento qui sotto. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto per azione del Fondo aumenterà (o diminuirà) a seconda dell'evoluzione dell'Indice. La controparte dei contratti swap deve essere un'istituzione finanziaria di primo piano, specializzata in questo tipo di transazioni. Il Fondo può anche concludere molteplici accordi di swap con controparti diverse, sempre con le caratteristiche già descritte. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo deve investire sempre almeno il 75% in azioni o diritti emessi da società con sede nei paesi dello Spazio Economico Europeo che hanno un accordo fiscale con la Francia, con una clausola sulla cooperazione amministrativa per la lotta alla frode e all'evasione fiscale.

In aggiunta e in misura accessoria, il Fondo può ricorrere ad altri derivati a scopo di copertura e d'investimento e concludere transazioni di prestito titoli, così come pronti contro termine, come illustrato nel paragrafo "Uso di Derivati e Tecniche speciali d'investimento e copertura" del Prospetto informativo.

La Valuta di riferimento del Fondo è l'Euro.

Descrizione dell'Indice:

Caratteristiche generali

L'Indice Global Multi-Asset Risk-Control corrisponde a un'esposizione lunga su una combinazione di un "Portafoglio di attivi rischiosi" e un "Portafoglio di liquidità".

Il Portafoglio di attivi rischiosi è costituito da ETF che replicano diverse classi di attivi: azioni occidentali, buoni del Tesoro occidentali, mercati emergenti (azioni e obbligazioni), obbligazioni societarie, materie prime e immobiliare (nel complesso, gli "ETF sottostanti"). Gli ETF sottostanti che compongono il Portafoglio di attivi rischiosi sono ponderati secondo un processo di ottimizzazione del rapporto media/varianza realizzato dall'Agente di calcolo.

Il "Portafoglio di liquidità" è costituito da ETF del mercato monetario (nel complesso, gli "ETF monetari sottostanti").

L'allocazione tra il Portafoglio di attivi rischiosi e il Portafoglio di liquidità è calcolata dall'Agente di calcolo con l'obbiettivo di tenere sotto controllo il calo storico su sei mesi dell'Indice Global Multi-Asset Risk-Control.

Metodologia dell'Indice

I Componenti dell'Indice verranno selezionati con cadenza almeno trimestrale (fine di febbraio, maggio, agosto e novembre). La Metodologia dell'Indice prevede anche un riequilibrio straordinario alla fine di ogni mese (tranne febbraio, maggio, agosto e novembre) in caso di alta volatilità del mercato, in base al livello dell'indice CBOE di Volatilità ("VIX") (ove il VIX è considerato elevato se uguale o maggiore di 25). Di conseguenza, l'Indice può essere riequilibrato da un minimo di 4 a un massimo di 12 volte l'anno.

A ogni data di riequilibrio, al fine di creare un Portafoglio di attivi rischiosi, viene eseguita una procedura di ottimizzazione, con dati statistici come i rendimenti storici, le volatilità previste degli ETF sottostanti e il loro grado di correlazione, allo scopo di massimizzare il rendimento atteso e minimizzare la volatilità attesa del Portafoglio. Il Portafoglio di attivi rischiosi deve investire tutto il suo patrimonio, e le ponderazioni risultanti per ogni Classe di attivi e ogni ETF sottostante inclusi al suo interno devono rispettare dei limiti massimi (al momento della ricomposizione) come descritto nella tabella sottostante.

Al 30 settembre 2019, l'elenco degli ETF sottostanti consentiti per la composizione del Portafoglio di attivi rischiosi è il seguente:

ETF sottostante	ISIN	Valuta	Indice replicato	Classe di attivi dell'indice replicato	Ponderazione massima per ETF sottostante nel *Portafoglio di attivi rischiosi*	Ponderazione massima per Classe di attivi nel *Portafoglio di attivi rischiosi*
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	DE0005933956	EUR	Indice SX5T	Azioni occidentali	19%	**50%**
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF (Dist)	IE0005042456	GBP	Indice TUKXG	Azioni occidentali	19%	
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	USD	Indice SPTR500N	Azioni occidentali	19%	
SPDR Barclays US Treasury Bond UCITS ETF	IE00B44CND37	USD	Indice LUATTRUU	Buoni del Tesoro occidentali	19%	**50%**
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	IE00B4WXJJ64	EUR	Indice LEATTREU	Buoni del Tesoro occidentali	19%	
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	IE00B1FZSB30	GBP	Indice FTFIBGT	Buoni del Tesoro occidentali	19%	
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Dist)	IE00B0M63177	USD	Indice NDUEEGF	Mercati emergenti	15%	**25%**
iShares JP Morgan $ Emerging Markets Bond UCITS ETF	IE00B2NPKV68	USD	Indice JPEICORE	Mercati emergenti	15%	
iShares $ Corporate Bond UCITS ETF	IE0032895942	USD	Indice IBOXIG	Obbligazioni societarie	15%	**25%**
iShares $ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	IE00B4PY7Y77	USD	Indice IBOXHY	Obbligazioni societarie	15%	
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	IE00B3F81R35	EUR	Indice LECPTREU	Obbligazioni societarie	15%	
iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	USD	Indice DJUSRET	Alternativi	10%	**20%**
ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	LU0419741177	USD	Indice CBCICOCA	Alternativi	10%	

Il Portafoglio di liquidità è equamente ripartito tra i 3 ETF monetari sottostanti seguenti (ognuno con la stessa ponderazione):

ETF monetario sottostante	ISIN	Valuta	Indice replicato	Classe di attivi dell'indice replicato
ComStage Commerzbank EONIA Index TR UCITS ETF	LU0378437684	EUR	Indice EONIA	Monetario
db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C	LU0290358497	EUR	Indice EONIA	Monetario
Lyxor Euro Cash	FR0010510800	EUR	Indice EONIA	Monetario

La ponderazione del Portafoglio di attivi rischiosi e quella del Portafoglio di liquidità nell'Indice sono determinate alla data di riequilibrio con una procedura di ottimizzazione che utilizza lo Sharpe ratio e la volatilità stimati per il Portafoglio di attivi rischiosi, allo scopo di cercare di tenere sotto controllo il calo storico dell'Indice. Le ponderazioni ottimizzate per

entrambi i Portafoglio sottostanti dell'Indice sono determinate rispettando i seguenti vincoli:

- l'Indice deve investire la totalità del patrimonio: la somma delle ponderazioni del Portafoglio di attivi rischiosi e del Portafoglio di liquidità nell'Indice deve essere pari al 100%;
- Portafoglio di attivi rischiosi: ponderazione minima del 43% e massima del 100% nell'Indice;
- Portafoglio di liquidità: ponderazione minima dello 0% e massima del 57% nell'Indice;

Inoltre, la metodologia dell'Indice include una copertura valutaria tramite contratti forward a un anno. L'esposizione verso gli ETF sottostanti non denominati in EUR selezionati per la composizione dell'Indice viene coperta in EUR. L'Indice viene coperto solo rispetto alle valute degli ETF (USD e GBP) ma non rispetto alle valute degli attivi in cui investono gli ETF sottostanti.

Il livello dell'Indice sarà calcolato quotidianamente e pubblicato il giorno lavorativo seguente dall'Agente di calcolo, utilizzando i dati quantitativi più recenti per ciascun componente dell'Indice, nonché il loro valore patrimoniale netto corretto per i dividendi netti, come descritto nella Metodologia dell'Indice. L'Agente di calcolo ha inoltre in compito di calcolare e pubblicare il livello dell'Indice in tempo reale, utilizzando i dati quantitativi e i prezzi di mercato più recenti per ogni componente dell'Indice. Il Fornitore dell'Indice può modificare l'elenco dei componenti dell'Indice consentiti in circostanze specifiche, come descritto nella Metodologia dell'Indice.

Non viene imputata alcuna commissione a livello dell'Indice quando ne viene modificata la composizione.

Il livello dell'Indice comprende gli Oneri complessivi inclusi nel valore patrimoniale netto dei componenti dell'Indice (ETF sottostanti ed ETF monetari sottostanti).

Le plusvalenze e i redditi del Fondo saranno capitalizzati e non verrà corrisposto alcun dividendo agli Azionisti, eccetto per le azioni a distribuzione, per cui tutto o parte del capitale e/o del reddito può essere distribuito una o più volte l'anno, secondo quanto stabilito dal Consiglio di amministrazione. Per ulteriori informazioni, si rimanda al Prospetto informativo.

L'orizzonte d'investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

I rischi specifici dell'investimento nel Fondo sono legati a:

- **Rischio dell'Indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è legato a quello dell'Indice, che può aumentare o diminuire. Perciò, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che il valore del loro investimento potrebbe scendere così come salire e devono accettare che non vi è alcuna garanzia del fatto che la metodologia sottostante dell'Indice generi effettivamente un rendimento superiore a qualsiasi altra strategia d'investimento comparabile o che essi possano recuperare il loro investimento iniziale.

- **Rischio di valuta**

Nell'Indice, l'esposizione verso le valute diverse dall'EUR degli ETF selezionati per la sua composizione è coperta in EUR mensilmente. L'Indice, tuttavia, viene coperto solo rispetto alle valute degli ETF (USD e GBP) ma non rispetto alle valute degli attivi in cui investono gli ETF. Perciò, il fondo che replica la performance dell'Indice può essere esposto a un rischio di valuta.

- **Rischi sui derivati e di controparte**

I Fondi possono concludere contratti derivati quotati e non, allo scopo di avere un'esposizione verso gli attivi sottostanti, ovvero proteggere i propri attivi. I pagamenti legati a tali contratti cambiano seguendo l'evoluzione del valore degli attivi sottostanti. Questi contratti possono far sì che i Fondi abbiano un'esposizione di mercato maggiore rispetto a quella che avrebbero avuto altrimenti, il che può, in alcuni casi, portare a perdite più elevate.

I contratti non quotati sono conclusi con una controparte specifica. Qualora la controparte venisse posta in liquidazione, fallisse o non adempiesse al contratto, il Fondo potrebbe subire una perdita. Essendo non quotati, questi contratti possono essere difficili da valorizzare.

I rischi del fondo sono gestiti tramite un metodo di "Approccio basato sull'impegno", descritto nel paragrafo "Uso di Derivati e Tecniche speciali d'investimento e copertura" – "Esposizione ai rischi complessiva".

Per una descrizione completa di tali rischi, si rimanda al precedente capitolo "Considerazioni generali sui rischi". Lo stesso capitolo descrive inoltre gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese per questo Fondo

Le spese da Lei sostenute sono utilizzate per coprire i costi di funzionamento del Fondo, compresi quelli di commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del suo investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di azioni non deve superare la percentuale indicata in questa tabella e applicata giornalmente sul valore patrimoniale netto di tale Classe di Azioni

La sottoscrizione e il rimborso di Azioni possono essere soggetti a delle Spese di sottoscrizione o rimborso, nei limiti delle percentuali indicate in questa tabella per le Azioni oggetto dell'operazione.

Spese per Classe di azioni		
Classe di azioni		**UCITS ETF - 1C (EUR)**
Spese una tantum prelevate dall'importo investito o rimborsato (in % del valore patrimoniale netto)		
Spese di sottoscrizione	Commissione di vendita massima	3%
	Spese di replicazione massime per le sottoscrizioni	1%
Spese di rimborso	Commissione di rimborso massima	3%
	Spese di replicazione massime per i rimborsi	1%
Questo è l'importo massimo prelevabile dall'importo prima che sia investito o che sia versato come ricavato del rimborso.		
Spese prelevate dalla Classe di azioni in un anno (in % del valore patrimoniale netto)		
Spese correnti		0,55%

Informazioni pratiche

Questo Fondo potrebbe essere soggetto a un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Suo paese di residenza, ciò potrebbe avere un impatto sul Suo investimento. Per ulteriori dettagli, si consiglia di rivolgersi a un consulente. Questo Fondo è idoneo per il piano di risparmio francese chiamato PEA riservato agli investitori francesi.

- Agente amministrativo e Banca depositaria del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo - Lussemburgo

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à.r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo - Granducato di Lussemburgo

- Società di gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi – Francia

Il Valore patrimoniale netto per Azione del Fondo può essere consultato sul sito internet della Società di gestione (www.ossiam.com).

Il Valore patrimoniale netto indicativo per UCITS ETF 1C (EUR) è calcolato in tempo reale sull'ultimo Valore patrimoniale netto conosciuto per il comparto e sulla performance dell'Indice. Le informazioni sul portafoglio del Fondo sono riportate nelle relazioni annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti degli accordi di swap sono riportate nella relazione annuale del Fondo e si possono ottenere contattando la Società di gestione.

Le informazioni sulle transazioni di prestito titoli, qualora il Fondo ne concludesse, possono essere consultate sul sito internet della Società di gestione (www.ossiam.com) oppure ottenute contattando la Società di gestione.

La descrizione dettagliata dell'Indice è consultabile sul sito internet di Commerzbank AG (http://www.commerzbank.com/). I componenti e le ponderazioni dell'Indice sono consultabili sul sito internet di Ossiam (www.ossiam.com).

Data di creazione del Fondo: 28 dicembre 2016
Termine massimo di regolamento delle Sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi

Termine massimo di regolamento dei Rimborsi: 3 giorni lavorativi
Termine di negoziazione: 17.00 (ora del Lussemburgo) del precedente giorno di negoziazione

Informazioni sulle Azioni								
Classe di azioni	ISIN	Tipologia d'Investitore	Valuta	Importo minimo di Sottoscrizione	Importo minimo di Rimborso	Frazionamento delle Azioni	Politica dei dividendi	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C (EUR)	LU1446552496	Tutti gli investitori	Euro	€ 500.000	€ 500.000	No	Ad accumulazione	Solo Partecipanti autorizzati e investitori ammessi

Le Azioni sono pienamente trasferibili da un investitore all'altro e possono essere quotate su una o più borse. A seguito di tale quotazione, (i) non c'è obbligo che uno o più membri della borsa interessata agiscano come fornitori di liquidità, proponendo dei prezzi denaro e lettera nelle sessioni di negoziazione in cui le Azioni possono essere comprate o vendute dagli investitori, (ii) gli investitori possono comprare e vendere le Azioni tramite il loro broker abituale in qualsiasi giorno di negoziazione che sia anche un giorno lavorativo di apertura per la borsa, ovvero tramite una piattaforma di fondi. I Broker possono addebitare delle commissioni di negoziazione e intermediazione.

E' possibile ottenere gratuitamente ulteriori informazioni sul Fondo (compresi il prospetto informativo completo, le relazioni e i conti) presso la Sede legale della Società di gestione e di quella della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Ossiam. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base di quanto contenuto nel presente documento di fuorviante, inesatto o incoerente rispetto alle relative parti del Prospetto informativo del Fondo.

Il Fondo è autorizzato alla distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Commerzbank Aktiengesellschaft e le sue affiliate (nel complesso, "Commerzbank") non sono gli emittenti o i finanziatori di Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control ETF (l'"ETF") e Commerzbank non ha alcuna responsabilità, obbligo o dovere nei confronti degli investitori dell'ETF. L'Indice Global Multi Asset Risk Control (L'"Index") è concesso in licenza d'uso da OSSIAM (l'"Emittente"), in qualità di emittente dell'ETF. L'unico legame di Commerzbank con l'Emittente, per quanto riguarda l'ETF, è la concessione in licenza dell'Indice, il quale è deciso, composto e calcolato da Commerzbank, o suoi eventuali successori, a prescindere dall'Emittente, dall'ETF e dai detentori dell'ETF.

Inoltre, l'Emittente può, per proprio conto, eseguire delle transazioni con Commerzbank sull'Indice o a esso collegate, relative o meno all'ETF; tuttavia, gli investitori che acquistano l'ETF dall'Emittente non acquistano alcuna partecipazione all'Indice né stabiliscono alcuna relazione, in qualunque forma, con Commerzbank per il fatto di aver investito nell'ETF.

L'ETF non è sponsorizzato, sostenuto, commercializzato o promosso da Commerzbank o qualsiasi altro soggetto terzo coinvolto nella compilazione, nel calcolo o nella creazione dell'Indice. Commerzbank non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sull'opportunità d'investire nell'ETF o d'investire in generale in titoli, né sulla capacità dell'Indice di replicare performance di mercato corrispondenti o relative. Commerzbank non ha condotto alcuna verifica, né in alcun modo valutato la legalità o l'idoneità dell'ETF nei confronti di qualsiasi persona o entità. Commerzbank non ha responsabilità né è coinvolta nella determinazione delle tempistiche, del prezzo e delle quantità relative all'emissione dell'ETF. Commerzbank non ha alcun obbligo di prendere in considerazione le necessità dell'Emittente, dei detentori dell'ETF o eventuali terzi, per quanto riguarda la determinazione, la composizione e il calcolo dell'Indice. Commerzbank non ha alcun obbligo o responsabilità relativamente all'amministrazione, alla commercializzazione o alla negoziazione dell'ETF.

I contratti di licenza tra Ossiam e Commerzbank riguardano esclusivamente gli interessi di Ossiam e Commerzbank e non quelli dei detentori dell'ETF, ovvero di altri investitori o terzi.

COMMERZBANK, O QUALUNQUE DEI SUOI LICENZIATARI, NON HA ALCUNA RESPONSABILITA' NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE, DEGLI INVESTITORI O DI ALTRI TERZI PER LA QUALITA', L'ESATTEZZA E/O LA COMPLETEZZA DELL'INDICE O DEI SUOI DATI, OVVERO PER INTERRUZIONI NELLA PUBBLICAZIONE DELLO STESSO. COMMERZBANK NON DA' ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, SUI RISULTATI CONSEGUIBILI DALL'EMITTENTE, DAGLI INVESTITORI O DA ALTRI SOGGETTI O ENTITA' TRAMITE IL RICORSO ALL'INDICE O AI SUOI DATI. COMMERZBANK NON DA' ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, E CON LA PRESENTE ESCLUDE ESPLICITAMENTE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIABILITA' O ADEGUATEZZA A SCOPI O USI SPECIFICI DELL'INDICE O DEI SUOI DATI. COMMERZBANK SI RISERVA IL DIRITTO DI CAMBIARE I METODI DI CALCOLO O PUBBLICAZIONE, OVVERO D'INTERROMPERE IL CALCOLO O LA PUBBLICAZIONE DELL'INDICE, E COMMERZBANK NON E' RESPONSABILE DI EVENTUALI ERRORI DI CALCOLO O PUBBLICAZIONI INESATTE, RITARDATE O SOSPESE DELL'INDICE. COMMERZBANK NON E' RESPONSABILE PER EVENTUALI DANNI, TRA CUI TUTTI I PREGIUDIZI SPECIFICI, DIRETTI O INDIRETTI, I MANCATI PROFITTI E ANCHE SE INFORMATI DI TALE POSSIBILITA', DERIVANTI DALL'USO DELL'INDICE O DEI SUOI DATI, OVVERO RELATIVAMENTE ALL'ETF O ALTRO.

Nessuna delle informazioni fornite da Commerzbank e utilizzate nella presente può essere in alcun modo riprodotta senza il preventivo consenso scritto di Commerzbank.
Copyright © Commerzbank 2016. Tutti i diritti riservati.

ALLEGATO 14 - OSSIAM MSCI EUROPE ex EMU NR

OSSIAM MSCI EUROPE ex EMU NR, un comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo societario Natixis

Obiettivi e Politica d'investimento

Obiettivo d'investimento:

L'obiettivo d'investimento di OSSIAM MSCI EUROPE ex EMU NR (il "Fondo") consiste nel replicare, al lordo delle commissioni e delle spese del Fondo, la performance dell'Indice MSCI EUROPE ex EMU (Ticker: MSDEEXUN INDEX) (l'"Indice") calcolato e pubblicato da MSCI Limited (il "Fornitore dell'Indice"). L'Indice è un indice a rendimento totale netto (con reinvestimento dei dividendi netti) espresso in euro.

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento:

Per conseguire il suo obiettivo d'investimento, il Fondo ricorrerà a una combinazione di swap, allo scopo di ottenere la performance dell'Indice mediante una replicazione sintetica. In questo caso, il Fondo investirà in un portafoglio di attività la cui performance o il cui valore saranno scambiati con la performance o il valore dell'Indice o di un indice collegato, ovvero in un portafoglio di suoi componenti, tramite una combinazione di accordi di swap con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte, come descritto nella seguente sezione Profilo di rischio e rendimento. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto per azione del Fondo aumenterà (o diminuirà) a seconda dell'evoluzione dell'Indice. La controparte delle operazioni di swap sarà un istituto finanziario di prim'ordine specializzato in questa tipologia di operazioni. Il Fondo può anche concludere molteplici combinazioni di accordi di swap con controparti diverse, sempre con le caratteristiche già descritte. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo potrà, tenendo debito conto del migliore interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare in tutto o in parte da una replicazione sintetica (come sopra descritta) a una replicazione fisica.

Nel caso di entrambe le strategie di replica, il Fondo sarà investito in modo permanente per un minimo del 60% in titoli azionari o diritti di opzione emessi da società aventi sede legale nei paesi OCSE.

Inoltre, su base accessoria, il Fondo potrà utilizzare altri strumenti derivati a fini di copertura e d'investimento e stipulare operazioni di prestito attivo e passivo di titoli, nonché accordi di riacquisto di titoli, come descritto nella sezione "Uso di Derivati, Tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto informativo.
La Valuta di riferimento del Fondo è l'Euro.

Descrizione dell'Indice:

Descrizione generale

L'Indice MSCI Europe ex EMU è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato corretto per il flottante, creato per misurare la performance azionaria del mercato sviluppato dell'Europa, con l'esclusione dei paesi appartenenti all'UEM (Unione Economica e Monetaria europea).
Al 31 gennaio 2019, l'Indice risulta esposto a 5 paesi: Danimarca, Norvegia, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

Metodologia dell'Indice

L'Indice si basa sulla metodologia GIMI (Global Investable Market Indices) di MSCI, un approccio completo e coerente alla costruzione dell'indice, che consente di ottenere visioni globali significative ed effettuare confronti trasversali a livello regionale in tutte le combinazioni e in tutti i segmenti per quanto concerne fascia di capitalizzazione di mercato, settore e stile.
Questa metodologia mira a fornire una copertura esauriente dell'insieme delle opportunità d'investimento, ponendo forte enfasi sulla liquidità, l'investibilità e la replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto su base trimestrale (a febbraio, maggio, agosto e novembre) con l'obiettivo di rispecchiare in modo tempestivo i cambiamenti intervenuti nei mercati azionari sottostanti, limitando nel contempo il turnover non necessario dell'Indice.

L'Indice è calcolato e pubblicato a fine giornata dal Fornitore dell'Indice utilizzando i prezzi disponibili e il numero di unità più recenti di ogni costituente dell'Indice.

Non viene imputata alcuna commissione a livello dell'Indice quando ne viene modificata la composizione.

Le plusvalenze e i proventi netti del Fondo verranno capitalizzati e non verrà pagato alcun dividendo agli Azionisti, salvo nel caso delle Classi di Azioni a distribuzione, per le quali il capitale e/o il reddito potranno essere distribuiti in tutto o in parte una o più volte l'anno, secondo quanto deciso dal Consiglio di Amministrazione. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione generale del Prospetto.

L'orizzonte d'investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

I rischi specifici dell'investimento nel Fondo sono legati a:

- **Rischio dell'Indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito.

- **Rischio di valuta a livello di Indice**

L'Indice denominato in EUR sintetizza la performance di titoli denominati in valute diverse dall'EUR. Il valore dell'Indice segue le fluttuazioni del tasso di cambio tra l'EUR e le valute dei costituenti non denominati in EUR.

- **Rischi sui derivati e di controparte**

I Fondi possono concludere contratti derivati quotati e non, allo scopo di avere un'esposizione verso gli attivi sottostanti, ovvero proteggere i propri attivi. I pagamenti legati a tali contratti cambiano seguendo l'evoluzione del valore degli attivi sottostanti. Questi contratti possono far sì che i Fondi abbiano un'esposizione di mercato maggiore rispetto a quella che avrebbero avuto altrimenti, il che può, in alcuni casi, portare a perdite più elevate.

I contratti non quotati sono conclusi con una controparte specifica. Qualora la controparte venisse posta in liquidazione, fallisse o non adempiesse al contratto, il Fondo potrebbe subire una perdita. Essendo non quotati, questi contratti possono essere difficili da valorizzare.

I rischi del fondo sono gestiti tramite un metodo di "Approccio basato sull'impegno", descritto nel paragrafo "Uso di Derivati, Tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione globale di rischio".

Per una descrizione completa di tali rischi, si rimanda al precedente capitolo "Fattori di rischio generici". Lo stesso capitolo descrive inoltre gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese per questo Fondo

Le spese da Lei sostenute sono utilizzate per coprire i costi di funzionamento del Fondo, compresi quelli di commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del suo investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di azioni non deve superare la percentuale indicata in questa tabella e applicata giornalmente sul valore patrimoniale netto della Classe di azioni interessata.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Spese per Classe di azioni			
Classe di azioni		**1C (EUR)**	**1D (EUR)**
Spese una tantum prelevate dall'importo investito o rimborsato (in % del valore patrimoniale netto)			
Spese di sottoscrizione	Commissione di vendita massima	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%	1%
Spese di rimborso	Commissione di rimborso massima	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1%	1%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.			
Spese prelevate dalla Classe di azioni in un anno (in % del valore patrimoniale netto)			
Spese correnti		0,27%	0,27%

Informazioni pratiche

Questo Fondo potrebbe essere soggetto a un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Suo paese di residenza, ciò potrebbe avere un impatto sul Suo investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario.

Questo Fondo è idoneo per il piano di risparmio francese chiamato PEA riservato agli investitori francesi. Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Banca depositaria e Agente amministrativo del Fondo:

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo - Lussemburgo

- Società di gestione:

Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi – Francia

Il Valore patrimoniale netto per Azione del Fondo può essere consultato sul sito internet della Società di gestione (www.ossiam.com).

- Revisore del Fondo:

Deloitte Audit S.à.r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo - Granducato di Lussemburgo

Le informazioni sul portafoglio del Fondo sono riportate nelle relazioni annuali e semestrali del Fondo.
Le informazioni sulle controparti degli accordi di swap sono riportate nella relazione annuale del Fondo e si possono ottenere contattando la Società di gestione.

Le informazioni sulle transazioni di prestito titoli, qualora il Fondo ne concludesse, possono essere consultate sul sito internet della Società di

gestione (www.ossiam.com) oppure ottenute contattando la Società di gestione.

La descrizione dettagliata dell'Indice, dei suoi componenti e delle relative ponderazioni sono consultabili sul sito internet www.msci.com.

Data di creazione del Fondo: 10 novembre 2017
Termine di negoziazione: 15:30 (ora del Lussemburgo)
Termine massimo di regolamento delle Sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei Rimborsi: 3 giorni lavorativi

Informazioni sulle Azioni								
Classe di azioni	ISIN	Tipologia d'Investitore	Valuta	Importo minimo di Sottoscrizione	Importo minimo di Rimborso	Frazionamento delle Azioni	Politica dei dividend	Sottoscrizione sul mercato primario
1C (EUR)	LU1655103486	Tutti gli investitori	Euro	€ 1.000.000	€ 1.000.000	No	Ad accumulazione	Solo Partecipanti autorizzati e investitori ammessi
1D (EUR)	LU1655103569	Tutti gli investitori	Euro	€ 1.000.000	€ 1.000.000	No	A distribuzione	

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori che possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi Giorno di negoziazione oppure tramite una piattaforma di fondi. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

È possibile ottenere gratuitamente ulteriori informazioni sul Fondo (compresi il prospetto informativo completo, le relazioni e i conti) presso la Sede legale della Società di gestione e di quella della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Ossiam può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base di quanto contenuto nel presente documento che sia fuorviante, inesatto o incoerente rispetto alle relative parti del Prospetto informativo del Fondo.

Il Fondo è autorizzato alla distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

IL PRESENTE FONDO NON È SPONSORIZZATO, APPROVATO, VENDUTO NÉ PROMOSSO DA MSCI INC. ("MSCI"), DA SUE AFFILIATE O SUOI FORNITORI DI INFORMAZIONI O ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI O COLLEGATI ALLE ATTIVITÀ DI COMPILAZIONE, CALCOLO O CREAZIONE DI INDICI MSCI (COLLETTIVAMENTE I "SOGGETTI MSCI"). GLI INDICI MSCI SONO DI PROPRIETÀ ESCLUSIVA DI MSCI. MSCI E I NOMI DEGLI INDICI MSCI SONO MARCHI DI SERVIZIO DI MSCI O DELLE SUE AFFILIATE E SONO STATI CONCESSI IN LICENZA D'USO PER DETERMINATI SCOPI DA OSSIAM. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI RILASCIA ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, ALL'EMITTENTE O AI DETENTORI DEL PRESENTE FONDO O AD ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE IN MERITO ALL'OPPORTUNITÀ DI INVESTIRE NEI FONDI IN GENERALE O IN QUESTO FONDO IN PARTICOLARE O ALLA CAPACITÀ DI QUALSIASI INDICE MSCI DI REPLICARE LA PERFORMANCE DEL MERCATO AZIONARIO CORRISPONDENTE. MSCI O LE SUE AFFILIATE SONO I LICENZIATARI DI ALCUNI MARCHI COMMERCIALI, MARCHI DI SERVIZIO, NOMI COMMERCIALI E DEGLI INDICI MSCI CHE SONO DETERMINATI, STRUTTURATI E CALCOLATI DA MSCI SENZA ALCUN RIFERIMENTO A QUESTO FONDO O ALL'EMITTENTE O AI DETENTORI DEL FONDO O A QUALSIASI ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI HA L'OBBLIGO DI PRENDERE IN CONSIDERAZIONE LE NECESSITÀ DELL'EMITTENTE O DEI DETENTORI DI QUESTO FONDO O DI QUALSIASI ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA NELLA DETERMINAZIONE, NELLA COMPOSIZIONE O NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI È RESPONSABILE NÉ HA CONTRIBUITO ALLA DETERMINAZIONE DEI TEMPI, DEI PREZZI O DELLE QUANTITÀ DI EMISSIONE DEL PRESENTE FONDO, NÉ ALLA DETERMINAZIONE O AL CALCOLO DELL'EQUAZIONE SECONDO LA QUALE IL PRESENTE FONDO È RIMBORSABILE O DEL CORRISPETTIVO AI FINI DEL RIMBORSO. INOLTRE, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI HA ALCUN OBBLIGO O RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE O DEI DETENTORI DEL FONDO NÉ DI ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE RISPETTO ALL'AMMINISTRAZIONE, ALLA COMMERCIALIZZAZIONE O ALL'OFFERTA DEL PRESENTE FONDO.

ANCHE SE MSCI OTTIENE DA FONTI CHE RITIENE AFFIDABILI INFORMAZIONI CHE VENGONO INSERITE O UTILIZZATE NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI GARANTISCE L'ORIGINALITÀ, L'ACCURATEZZA E/O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI MSCI NÉ DEI DATI IN ESSI CONTENUTI. NESSUN SOGGETTO MSCI OFFRE ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, IN MERITO AI RISULTATI OTTENIBILI DALL'EMITTENTE DEL FONDO, DAI DETENTORI DEL FONDO O DA ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE IN SEGUITO ALL'USO DI QUALSIASI INDICE MSCI O DI QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI PUÒ ESSERE RITENUTO RESPONSABILE PER GLI ERRORI, LE OMISSIONI O LE INTERRUZIONI DERIVANTI DA O IN CONNESSIONE CON QUALSIASI INDICE MSCI O QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO. INOLTRE, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI OFFRE ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E, IN QUESTA SEDE, I SOGGETTI MSCI RIFIUTANO ESPRESSAMENTE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIABILITÀ E DI IDONEITÀ PER UNO SCOPO PARTICOLARE RISPETTO A CIASCUN INDICE MSCI E AI DATI IN ESSO CONTENUTI. SENZA LIMITAZIONE ALCUNA A QUANTO SOPRA, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI POTRÀ ESSERE IN ALCUN CASO RITENUTO RESPONSABILE PER I DANNI DIRETTI, INDIRETTI, SPECIALI, PUNITIVI, EMERGENTI O DI ALTRA NATURA (IVI COMPRESO IL LUCRO CESSANTE), ANCHE QUALORA SIA STATO AVVISATO DELLA POSSIBILE INSORGENZA DI TALI DANNI.
Gli acquirenti, i venditori o i detentori del presente titolo, prodotto o fondo, così come qualsiasi altra persona fisica o giuridica, potranno utilizzare la denominazione commerciale, il marchio commerciale o il marchio di servizio MSCI o farvi riferimento al fine di sponsorizzare, sostenere, commercializzare o promuovere il presente titolo, unicamente dopo aver verificato con MSCI se sia necessario il consenso di quest'ultima. Mancando il previo consenso scritto di MSCI, nessuna persona fisica o giuridica può, in alcun caso, rivendicare rapporti di affiliazione con MSCI.

ALLEGATO 15 - OSSIAM MSCI JAPAN NR

OSSIAM MSCI JAPAN NR, un comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo societario Natixis

Obiettivi e Politica d'investimento

Obiettivo d'investimento:

L'obiettivo d'investimento di OSSIAM MSCI JAPAN NR (il "Fondo") consiste nel replicare, al lordo delle commissioni e delle spese del Fondo, la performance dell'Indice MSCI JAPAN (Ticker: M7JP INDEX) (l'"Indice") calcolato e pubblicato da MSCI Limited (il "Fornitore dell'Indice"). L'Indice è un indice a rendimento totale netto (con reinvestimento dei dividendi netti) espresso in yen giapponesi.

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento:

Per conseguire il suo obiettivo d'investimento, il Fondo ricorrerà a una combinazione di swap, allo scopo di ottenere la performance dell'Indice mediante una replicazione sintetica. In questo caso, il Fondo investirà in un portafoglio di attività la cui performance o il cui valore saranno scambiati con la performance o il valore dell'Indice o di un indice collegato, ovvero in un portafoglio di suoi componenti, tramite una combinazione di accordi di swap con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte, come descritto nella seguente sezione Profilo di rischio e rendimento. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto per azione del Fondo aumenterà (o diminuirà) a seconda dell'evoluzione dell'Indice. La controparte delle operazioni di swap sarà un istituto finanziario di prim'ordine specializzato in questa tipologia di operazioni. Il Fondo può anche concludere molteplici combinazioni di accordi di swap con controparti diverse, sempre con le caratteristiche già descritte. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo potrà, tenendo debito conto del migliore interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare in tutto o in parte da una replicazione sintetica (come sopra descritta) a una replicazione fisica.

Nel caso di entrambe le strategie di replica, il Fondo sarà investito in modo permanente per un minimo del 60% in titoli azionari o diritti di opzione emessi da società aventi sede legale nei paesi OCSE.

Inoltre, su base accessoria, il Fondo potrà utilizzare altri strumenti derivati a fini di copertura e d'investimento e stipulare operazioni di prestito attivo e passivo di titoli, nonché accordi di riacquisto di titoli, come descritto nella sezione "Uso di Derivati, Tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto informativo.

La Valuta di riferimento del Fondo è lo yen giapponese.

Descrizione dell'Indice:

Descrizione generale

L'Indice MSCI Japan è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato corretto per il flottante, creato per misurare la performance azionaria dei segmenti a media ed elevata capitalizzazione del mercato giapponese.

Metodologia dell'Indice

L'Indice si basa sulla metodologia GIMI (Global Investable Market Indices) di MSCI, un approccio completo e coerente alla costruzione dell'indice, che consente di ottenere visioni globali significative ed effettuare confronti trasversali a livello regionale in tutte le combinazioni e in tutti i segmenti per quanto concerne fascia di capitalizzazione di mercato, settore e stile.

Questa metodologia mira a fornire una copertura esauriente dell'insieme delle opportunità d'investimento, ponendo forte enfasi sulla liquidità, l'investibilità e la replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto su base trimestrale (a febbraio, maggio, agosto e novembre) con l'obiettivo di rispecchiare in modo tempestivo i cambiamenti intervenuti nei mercati azionari sottostanti, limitando nel contempo il turnover non necessario dell'Indice.

Informazioni aggiuntive sull'Indice con Copertura e sulle Classi di azioni dell'Indice con Copertura

Ciascuna Classe di Azioni del Fondo mirerà alla replica della performance dell'Indice o della versione con copertura dello stesso, ossia l'Indice MSCI Japan 100% Hedged to EUR (Ticker: MXJPHEUR INDEX), (l'"Indice con Copertura"), come descritto nel paragrafo "Classe di Azioni - Informazioni sulle Azioni".

L'Indice con copertura è una versione dell'Indice denominata in EUR e provvista di una copertura valutaria.

Al fine di replicare la performance dell'Indice con Copertura e ridurre l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta dell'Indice e la valuta in cui è calcolato l'Indice con Copertura, oltre all'utilizzo di swap, il Fondo concluderà contratti forward valutari e/o investirà direttamente in swap il cui pagamento è costituito dal valore o dalla performance dell'Indice con Copertura o di un indice collegato.

Metodologia dell'Indice con copertura

La costruzione del portafoglio dell'Indice con copertura seguirà la stessa metodologia dell'Indice, descritta in precedenza. Inoltre, al fine di riflettere la performance dell'Indice coperto in euro, l'Indice con copertura verrà calcolato utilizzando contratti forward a un mese al fine di coprire l'esposizione valutaria.

Tanto l'Indice quanto l'Indice con Copertura sono calcolati e pubblicati a fine giornata dal Fornitore dell'Indice utilizzando i prezzi disponibili e il numero di unità più recenti di ogni costituente dell'Indice.

Non viene imputata alcuna commissione a livello dell'Indice quando ne viene modificata la composizione.

Le plusvalenze e i proventi netti del Fondo verranno capitalizzati e non verrà pagato alcun dividendo agli Azionisti, salvo nel caso delle Classi di Azioni a distribuzione, per le quali il capitale e/o il reddito potranno essere distribuiti in tutto o in parte una o più volte l'anno, secondo quanto deciso dal Consiglio di Amministrazione. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione generale del Prospetto.

L'orizzonte d'investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

I rischi specifici dell'investimento nel Fondo sono legati a:

- **Rischio dell'Indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito.

- **Rischio di valuta a livello di Classe di Azioni**

Nel caso di Classi di Azioni senza copertura denominate in valute diverse da quella dell'Indice replicato, il valore della Classe di Azioni segue le fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della Classe di Azioni e la Valuta di riferimento, producendo una potenziale ulteriore volatilità a livello della Classe di Azioni.

- **Rischio di concentrazione geografica**

I Fondi che concentrano gli investimenti in determinate regioni geografiche possono subire perdite, in particolare quando le economie delle regioni in questione incontrano difficoltà o quando gli investimenti in tali regioni diventano meno interessanti. Inoltre, i mercati d'investimento di un Fondo possono risentire notevolmente di sviluppi politici, economici o normativi avversi.
Per maggiori informazioni sui rischi, si rimanda alla sezione del Prospetto intitolata "Fattori di rischio generici".

- **Rischi sui derivati e di controparte**

I Fondi possono concludere contratti derivati quotati e non, allo scopo di avere un'esposizione verso gli attivi sottostanti, ovvero proteggere i propri attivi. I pagamenti legati a tali contratti cambiano seguendo l'evoluzione del valore degli attivi sottostanti. Questi contratti possono far sì che i Fondi abbiano un'esposizione di mercato maggiore rispetto a quella che avrebbero avuto altrimenti, il che può, in alcuni casi, portare a perdite più elevate.

I contratti non quotati sono conclusi con una controparte specifica. Qualora la controparte venisse posta in liquidazione, fallisse o non adempiesse al contratto, il Fondo potrebbe subire una perdita. Essendo non quotati, questi contratti possono essere difficili da valorizzare.

I rischi del fondo sono gestiti tramite un metodo di "Approccio basato sull'impegno", descritto nel paragrafo "Uso di Derivati, Tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione globale di rischio".

Per una descrizione completa di tali rischi, si rimanda al precedente capitolo "Fattori di rischio generici". Lo stesso capitolo descrive inoltre gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese per questo Fondo

Le spese da Lei sostenute sono utilizzate per coprire i costi di funzionamento del Fondo, compresi quelli di commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del suo investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di azioni non deve superare la percentuale indicata in questa tabella e applicata giornalmente sul valore patrimoniale netto della Classe di azioni interessata.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Spese per Classe di azioni			
Classe di azioni		**1C (EUR)**	**Hedged Index 1C (EUR)**
Spese una tantum prelevate dall'importo investito o rimborsato (in % del valore patrimoniale netto)			
Spese di sottoscrizione	Commissione di vendita massima	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%	1%
Spese di rimborso	Commissione di rimborso massima	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1%	1%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.			
Spese prelevate dalla Classe di azioni in un anno (in % del valore patrimoniale netto)			
Spese correnti		0,43%	0,50%

Informazioni pratiche

Questo Fondo potrebbe essere soggetto a un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Suo paese di residenza, ciò potrebbe avere un impatto sul Suo investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Banca depositaria e Agente amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo - Lussemburgo

- Società di gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi – Francia

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à.r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo - Granducato di Lussemburgo

Il Valore patrimoniale netto per Azione del Fondo può essere consultato sul sito internet della Società di gestione (www.ossiam.com).

Le informazioni sul portafoglio del Fondo sono riportate nelle relazioni annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti degli accordi di swap sono riportate nella relazione annuale del Fondo e si possono ottenere contattando la Società di gestione.

Le informazioni sulle transazioni di prestito titoli, qualora il Fondo ne concludesse, possono essere consultate sul sito internet della Società di gestione (www.ossiam.com) oppure ottenute contattando la Società di gestione.

La descrizione dettagliata dell'Indice, dei suoi componenti e delle relative ponderazioni sono consultabili sul sito internet www.msci.com.

Data di creazione del Fondo: 14 novembre 2017
Termine di negoziazione: 17:00 (ora di Lussemburgo) del precedente giorno di negoziazione

Termine massimo di regolamento delle Sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei Rimborsi: 3 giorni lavorativi

Informazioni sulle Azioni									
Classe di azioni	ISIN	Indice replicato	Tipologia d'Investitore	Valuta	Importo minimo di Sottoscrizione	Importo minimo di Rimborso	Frazionamento delle Azioni	Politica dei dividendi	Sottoscrizione sul mercato primario
1C (EUR)	LU1655103643	Indice	Tutti gli investitori	Euro	€ 1.000.000	€ 1.000.000	No	Ad accumulazione	Solo Partecipanti autorizzati e investitori ammessi
Hedged Index 1C (EUR)	LU1655103726	Indice con Copertura	Tutti gli investitori	Euro	€ 1.000.000	€ 1.000.000	No	Ad accumulazione	

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori che possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi Giorno di negoziazione oppure tramite una piattaforma di fondi. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

È possibile ottenere gratuitamente ulteriori informazioni sul Fondo (compresi il prospetto informativo completo, le relazioni e i conti) presso la Sede legale della Società di gestione e di quella della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Ossiam può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base di quanto contenuto nel presente documento che sia fuorviante, inesatto o incoerente rispetto alle relative parti del Prospetto informativo del Fondo.

Il Fondo è autorizzato alla distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

IL PRESENTE FONDO NON È SPONSORIZZATO, APPROVATO, VENDUTO NÉ PROMOSSO DA MSCI INC. ("MSCI"), DA SUE AFFILIATE O SUOI FORNITORI DI INFORMAZIONI O ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI O COLLEGATI ALLE ATTIVITÀ DI COMPILAZIONE, CALCOLO O CREAZIONE DI INDICI MSCI (COLLETTIVAMENTE I "SOGGETTI MSCI"). GLI INDICI MSCI SONO DI PROPRIETÀ ESCLUSIVA DI MSCI. MSCI E I NOMI DEGLI INDICI MSCI SONO MARCHI DI SERVIZIO DI MSCI O DELLE SUE AFFILIATE E SONO STATI CONCESSI IN LICENZA D'USO PER DETERMINATI SCOPI DA OSSIAM. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI RILASCIA ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, ALL'EMITTENTE O AI DETENTORI DEL PRESENTE FONDO O AD ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE IN MERITO ALL'OPPORTUNITÀ DI INVESTIRE NEI FONDI IN GENERALE O IN QUESTO FONDO IN PARTICOLARE O ALLA CAPACITÀ DI QUALSIASI INDICE MSCI DI REPLICARE LA PERFORMANCE DEL MERCATO AZIONARIO CORRISPONDENTE. MSCI O LE SUE AFFILIATE SONO I LICENZIATARI DI ALCUNI MARCHI COMMERCIALI, MARCHI DI SERVIZIO, NOMI COMMERCIALI E DEGLI INDICI MSCI CHE SONO DETERMINATI, STRUTTURATI E CALCOLATI DA MSCI SENZA ALCUN RIFERIMENTO A QUESTO FONDO O ALL'EMITTENTE O AI DETENTORI DEL FONDO O A QUALSIASI ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI HA L'OBBLIGO DI PRENDERE IN CONSIDERAZIONE LE NECESSITÀ DELL'EMITTENTE O DEI DETENTORI DI QUESTO FONDO O DI QUALSIASI ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA NELLA DETERMINAZIONE, NELLA COMPOSIZIONE O NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI È RESPONSABILE NÉ HA CONTRIBUITO ALLA DETERMINAZIONE DEI TEMPI, DEI PREZZI O DELLE QUANTITÀ DI EMISSIONE DEL PRESENTE FONDO, NÉ ALLA DETERMINAZIONE O AL CALCOLO DELL'EQUAZIONE SECONDO LA QUALE IL PRESENTE FONDO È RIMBORSABILE O DEL CORRISPETTIVO AI FINI DEL RIMBORSO. INOLTRE, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI HA ALCUN OBBLIGO O RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE O DEI DETENTORI DEL FONDO NÉ DI ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE RISPETTO ALL'AMMINISTRAZIONE, ALLA COMMERCIALIZZAZIONE O ALL'OFFERTA DEL PRESENTE FONDO.

ANCHE SE MSCI OTTIENE DA FONTI CHE RITIENE AFFIDABILI INFORMAZIONI CHE VENGONO INSERITE O UTILIZZATE NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI GARANTISCE L'ORIGINALITÀ, L'ACCURATEZZA E/O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI MSCI NÉ DEI DATI IN ESSI CONTENUTI. NESSUN SOGGETTO MSCI OFFRE ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, IN MERITO AI RISULTATI OTTENIBILI DALL'EMITTENTE DEL FONDO, DAI DETENTORI DEL FONDO O DA ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE IN SEGUITO ALL'USO DI QUALSIASI INDICE MSCI O DI QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI PUÒ ESSERE RITENUTO RESPONSABILE PER GLI ERRORI, LE OMISSIONI O LE INTERRUZIONI DERIVANTI DA O IN CONNESSIONE CON QUALSIASI INDICE MSCI O QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO. INOLTRE, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI OFFRE ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E, IN QUESTA SEDE, I SOGGETTI MSCI RIFIUTANO ESPRESSAMENTE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIABILITÀ E DI IDONEITÀ PER UNO SCOPO PARTICOLARE RISPETTO A CIASCUN INDICE MSCI E AI DATI IN ESSO CONTENUTI. SENZA LIMITAZIONE ALCUNA A QUANTO SOPRA, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI POTRÀ ESSERE IN ALCUN CASO RITENUTO RESPONSABILE PER I DANNI DIRETTI, INDIRETTI, SPECIALI, PUNITIVI, EMERGENTI O DI ALTRA NATURA (IVI COMPRESO IL LUCRO CESSANTE), ANCHE QUALORA SIA STATO AVVISATO DELLA POSSIBILE INSORGENZA DI TALI DANNI.
Gli acquirenti, i venditori o i detentori del presente titolo, prodotto o fondo, così come qualsiasi altra persona fisica o giuridica, potranno utilizzare la denominazione commerciale, il marchio commerciale o il marchio di servizio MSCI o farvi riferimento al fine di sponsorizzare, sostenere, commercializzare o promuovere il presente titolo, unicamente dopo aver verificato con MSCI se sia necessario il consenso di quest'ultima. Mancando il previo consenso scritto di MSCI, nessuna persona fisica o giuridica può, in alcun caso, rivendicare rapporti di affiliazione con MSCI.

ALLEGATO 16 - OSSIAM MSCI USA NR

OSSIAM MSCI USA NR, un comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo societario Natixis

Obiettivi e Politica d'investimento

Obiettivo d'investimento:
L'obiettivo d'investimento di OSSIAM MSCI USA NR (il "Fondo") consiste nel replicare, al lordo delle commissioni e delle spese del Fondo, la performance dell'Indice MSCI USA (Ticker: NDDUUS INDEX) (l'"Indice") calcolato e pubblicato da MSCI Limited (il "Fornitore dell'Indice"). L'Indice è un indice a rendimento totale netto (con reinvestimento dei dividendi netti) espresso in dollari statunitensi.

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento:
Per conseguire il suo obiettivo d'investimento, il Fondo ricorrerà a una combinazione di swap, allo scopo di ottenere la performance dell'Indice mediante una replicazione sintetica. In questo caso, il Fondo investirà in un portafoglio di attività la cui performance o il cui valore saranno scambiati con la performance o il valore dell'Indice o di un indice collegato, ovvero in un portafoglio di suoi componenti, tramite una combinazione di accordi di swap con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte, come descritto nella seguente sezione Profilo di rischio e rendimento. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto per azione del Fondo aumenterà (o diminuirà) a seconda dell'evoluzione dell'Indice. La controparte delle operazioni di swap sarà un istituto finanziario di prim'ordine specializzato in questa tipologia di operazioni. Il Fondo può anche concludere molteplici combinazioni di accordi di swap con controparti diverse, sempre con le caratteristiche già descritte. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo potrà, tenendo debito conto del migliore interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare in tutto o in parte da una replicazione sintetica (come sopra descritta) a una replicazione fisica.

Nel caso di entrambe le strategie di replica, il Fondo sarà investito in modo permanente per un minimo del 60% in titoli azionari o diritti di opzione emessi da società aventi sede legale nei paesi OCSE.

Inoltre, su base accessoria, il Fondo potrà utilizzare altri strumenti derivati a fini di copertura e d'investimento e stipulare operazioni di prestito attivo e passivo di titoli, nonché accordi di riacquisto di titoli, come descritto nella sezione "Uso di Derivati, Tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto informativo.

La Valuta di riferimento del Fondo è il dollaro statunitense.

Descrizione dell'Indice:

Descrizione generale
L'Indice MSCI USA è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato corretto per il flottante, creato per misurare la performance azionaria dei segmenti a media ed elevata capitalizzazione del mercato statunitense.

Metodologia dell'Indice
L'Indice si basa sulla metodologia GIMI (Global Investable Market Indices) di MSCI, un approccio completo e coerente alla costruzione dell'indice, che consente di ottenere visioni globali significative ed effettuare confronti trasversali a livello regionale in tutte le combinazioni e in tutti i segmenti per quanto concerne fascia di capitalizzazione di mercato, settore e stile.
Questa metodologia mira a fornire una copertura esauriente dell'insieme delle opportunità d'investimento, ponendo forte enfasi sulla liquidità, l'investibilità e la replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto su base trimestrale (a febbraio, maggio, agosto e novembre) con l'obiettivo di rispecchiare in modo tempestivo i cambiamenti intervenuti nei mercati azionari sottostanti, limitando nel contempo il turnover non necessario dell'Indice.

Informazioni aggiuntive sull'Indice con Copertura e sulle Classi di azioni dell'Indice con Copertura

Ciascuna Classe di Azioni del Fondo mirerà alla replica della performance dell'Indice o della versione con copertura dello stesso, ossia l'Indice MSCI USA 100% Hedged to EUR (Ticker: M0USHEUR INDEX), (l'"Indice con Copertura"), come descritto nel paragrafo "Classe di Azioni - Informazioni sulle Azioni".
L'Indice con copertura è una versione dell'Indice denominata in EUR e provvista di una copertura valutaria.

Al fine di replicare la performance dell'Indice con Copertura e ridurre l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta dell'Indice e la valuta in cui è calcolato l'Indice con Copertura, oltre all'utilizzo di swap, il Fondo concluderà contratti forward valutari e/o investirà direttamente in swap il cui pagamento è costituito dal valore o dalla performance dell'Indice con Copertura o di un indice collegato.

Metodologia dell'Indice con copertura

La costruzione del portafoglio dell'Indice con copertura seguirà la stessa metodologia dell'Indice, descritta in precedenza. Inoltre, al fine di riflettere la performance dell'Indice coperto in euro, l'Indice con copertura verrà calcolato utilizzando contratti forward a un mese al fine di coprire l'esposizione valutaria.

Tanto l'Indice quanto l'Indice con Copertura sono calcolati e pubblicati a fine giornata dal Fornitore dell'Indice utilizzando i prezzi disponibili e il numero di unità più recenti di ogni costituente dell'Indice.

Non viene imputata alcuna commissione a livello dell'Indice quando ne viene modificata la composizione.

Le plusvalenze e i proventi netti del Fondo verranno capitalizzati e non verrà pagato alcun dividendo agli Azionisti, salvo nel caso delle Classi di Azioni a distribuzione, per le quali il capitale e/o il reddito potranno essere distribuiti in tutto o in parte una o più volte l'anno, secondo quanto deciso dal Consiglio di Amministrazione. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione generale del Prospetto.

L'orizzonte d'investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

I rischi specifici dell'investimento nel Fondo sono legati a:

- **Rischio dell'Indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito.

- **Rischio di valuta a livello di Classe di Azioni**

Nel caso di Classi di Azioni senza copertura denominate in valute diverse da quella dell'Indice replicato, il valore della Classe di Azioni segue le fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della Classe di Azioni e la Valuta di riferimento, producendo una potenziale ulteriore volatilità a livello della Classe di Azioni.

- **Rischio di concentrazione geografica**

I Fondi che concentrano gli investimenti in determinate regioni geografiche possono subire perdite, in particolare quando le economie delle regioni in questione incontrano difficoltà o quando gli investimenti in tali regioni diventano meno interessanti. Inoltre, i mercati d'investimento di un Fondo possono risentire notevolmente di sviluppi politici, economici o normativi avversi.

- **Rischi sui derivati e di controparte**

I Fondi possono concludere contratti derivati quotati e non, allo scopo di avere un'esposizione verso gli attivi sottostanti, ovvero proteggere i propri attivi. I pagamenti legati a tali contratti cambiano seguendo l'evoluzione del valore degli attivi sottostanti. Questi contratti possono far sì che i Fondi abbiano un'esposizione di mercato maggiore rispetto a quella che avrebbero avuto altrimenti, il che può, in alcuni casi, portare a perdite più elevate.

I contratti non quotati sono conclusi con una controparte specifica. Qualora la controparte venisse posta in liquidazione, fallisse o non adempiesse al contratto, il Fondo potrebbe subire una perdita. Essendo non quotati, questi contratti possono essere difficili da valorizzare.

I rischi del fondo sono gestiti tramite un metodo di "Approccio basato sull'impegno", descritto nel paragrafo "Uso di Derivati, Tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione globale di rischio".

Per una descrizione completa di tali rischi, si rimanda al precedente capitolo "Fattori di rischio generici". Lo stesso capitolo descrive inoltre gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese per questo Fondo

Le spese da Lei sostenute sono utilizzate per coprire i costi di funzionamento del Fondo, compresi quelli di commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del suo investimento.

L'importo complessivo delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di azioni non deve superare la percentuale indicata in questa tabella e applicata giornalmente sul valore patrimoniale netto della Classe di azioni interessata.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Spese per Classe di azioni			
Classe di azioni		**1C (EUR)**	**Hedged Index 1C (EUR)**
Spese una tantum prelevate dall'importo investito o rimborsato (in % del valore patrimoniale netto)			
Spese di sottoscrizione	Commissione di vendita massima	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%	1%
Spese di rimborso	Commissione di rimborso massima	3%	3%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1%	1%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.			
Spese prelevate dalla Classe di azioni in un anno (in % del valore patrimoniale netto)			
Spese correnti		0,24%	0,30%

Informazioni pratiche

Questo Fondo potrebbe essere soggetto a un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Suo paese di residenza, ciò potrebbe avere un impatto sul Suo investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Il Fondo si classifica come "fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti", come di seguito specificato nella sezione "Imposizione fiscale" del Prospetto informativo.

- Banca depositaria e Agente amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo - Lussemburgo

- Società di gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi – Francia

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à.r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo - Granducato di Lussemburgo

Il Valore patrimoniale netto per Azione del Fondo può essere consultato sul sito internet della Società di gestione (www.ossiam.com).

Le informazioni sul portafoglio del Fondo sono riportate nelle relazioni annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti degli accordi di swap sono riportate nella relazione annuale del Fondo e si possono ottenere contattando la Società di gestione.

Le informazioni sulle transazioni di prestito titoli, qualora il Fondo ne concludesse, possono essere consultate sul sito internet della Società di gestione (www.ossiam.com) oppure ottenute contattando la Società di gestione.

La descrizione dettagliata dell'Indice, dei suoi componenti e delle relative ponderazioni sono consultabili sul sito internet www.msci.com.

Data di creazione del Fondo: 8 novembre 2017
Termine di negoziazione per la Classe di Azioni 1C (EUR): 16:00 (ora del Lussemburgo)
Termine di negoziazione per la Classe di Azioni Hedged Index 1C (EUR): 15:00 (ora del Lussemburgo)

Termine massimo di regolamento delle Sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei Rimborsi: 3 giorni lavorativi

Informazioni sulle Azioni									
Classe di azioni	ISIN	Indice replicato	Tipologia d'Investitore	Valuta	Importo minimo di Sottoscrizione	Importo minimo di Rimborso	Frazionamento delle Azioni	Politica dei dividendi	Sottoscrizione sul mercato primario
1C (EUR)	LU1655103999	Indice	Tutti gli investitori	Euro	€ 1.000.000	€ 1.000.000	No	Ad accumulazione	Solo Partecipanti autorizzati e investitori ammessi
Hedged Index 1C (EUR)	LU1655104021	Indice con Copertura	Tutti gli investitori	Euro	€ 1.000.000	€ 1.000.000	No	Ad accumulazione	

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori che possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi Giorno di negoziazione oppure tramite una piattaforma di fondi. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

È possibile ottenere gratuitamente ulteriori informazioni sul Fondo (compresi il prospetto informativo completo, le relazioni e i conti) presso la Sede legale della Società di gestione e di quella della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Ossiam può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base di quanto contenuto nel presente documento che sia fuorviante, inesatto o incoerente rispetto alle relative parti del Prospetto informativo del Fondo.

Il Fondo è autorizzato alla distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

IL PRESENTE FONDO NON È SPONSORIZZATO, APPROVATO, VENDUTO NÉ PROMOSSO DA MSCI INC. ("MSCI"), DA SUE AFFILIATE O SUOI FORNITORI DI INFORMAZIONI O ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI O COLLEGATI ALLE ATTIVITÀ DI COMPILAZIONE, CALCOLO O CREAZIONE DI INDICI MSCI (COLLETTIVAMENTE I "SOGGETTI MSCI"). GLI INDICI MSCI SONO DI PROPRIETÀ ESCLUSIVA DI MSCI. MSCI E I NOMI DEGLI INDICI MSCI SONO MARCHI DI SERVIZIO DI MSCI O DELLE SUE AFFILIATE E SONO STATI CONCESSI IN LICENZA D'USO PER DETERMINATI SCOPI DA OSSIAM. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI RILASCIA ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, ALL'EMITTENTE O AI DETENTORI DEL PRESENTE FONDO O AD ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE IN MERITO ALL'OPPORTUNITÀ DI INVESTIRE NEI FONDI IN GENERALE O IN QUESTO FONDO IN PARTICOLARE O ALLA CAPACITÀ DI QUALSIASI INDICE MSCI DI REPLICARE LA PERFORMANCE DEL MERCATO AZIONARIO CORRISPONDENTE. MSCI O LE SUE AFFILIATE SONO I LICENZIATARI DI ALCUNI MARCHI COMMERCIALI, MARCHI DI SERVIZIO, NOMI COMMERCIALI E DEGLI INDICI MSCI CHE SONO DETERMINATI, STRUTTURATI E CALCOLATI DA MSCI SENZA ALCUN RIFERIMENTO A QUESTO FONDO O ALL'EMITTENTE O AI DETENTORI DEL FONDO O A QUALSIASI ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI HA L'OBBLIGO DI PRENDERE IN CONSIDERAZIONE LE NECESSITÀ DELL'EMITTENTE O DEI DETENTORI DI QUESTO FONDO O DI QUALSIASI ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA NELLA DETERMINAZIONE, NELLA COMPOSIZIONE O NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI È RESPONSABILE NÉ HA CONTRIBUITO ALLA DETERMINAZIONE DEI TEMPI, DEI PREZZI O DELLE QUANTITÀ DI EMISSIONE DEL PRESENTE FONDO, NÉ ALLA DETERMINAZIONE O AL CALCOLO DELL'EQUAZIONE SECONDO LA QUALE IL PRESENTE FONDO È RIMBORSABILE O DEL CORRISPETTIVO AI FINI DEL RIMBORSO. INOLTRE, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI HA ALCUN OBBLIGO O RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE O DEI DETENTORI DEL FONDO NÉ DI ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE RISPETTO ALL'AMMINISTRAZIONE, ALLA COMMERCIALIZZAZIONE O ALL'OFFERTA DEL PRESENTE FONDO.

ANCHE SE MSCI OTTIENE DA FONTI CHE RITIENE AFFIDABILI INFORMAZIONI CHE VENGONO INSERITE O UTILIZZATE NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI GARANTISCE L'ORIGINALITÀ, L'ACCURATEZZA E/O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI MSCI NÉ DEI DATI IN ESSI CONTENUTI. NESSUN SOGGETTO MSCI OFFRE ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, IN MERITO AI RISULTATI OTTENIBILI DALL'EMITTENTE DEL FONDO, DAI DETENTORI DEL FONDO O DA ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE IN SEGUITO ALL'USO DI QUALSIASI INDICE MSCI O DI QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI PUÒ ESSERE RITENUTO RESPONSABILE PER GLI ERRORI, LE OMISSIONI O LE INTERRUZIONI DERIVANTI DA O IN CONNESSIONE CON QUALSIASI INDICE MSCI O QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO. INOLTRE, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI OFFRE ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E, IN QUESTA SEDE, I SOGGETTI MSCI RIFIUTANO ESPRESSAMENTE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIABILITÀ E DI IDONEITÀ PER UNO SCOPO PARTICOLARE RISPETTO A CIASCUN INDICE MSCI E AI DATI IN ESSO CONTENUTI. SENZA LIMITAZIONE ALCUNA A QUANTO SOPRA, NESSUNO

DEI SOGGETTI MSCI POTRÀ ESSERE IN ALCUN CASO RITENUTO RESPONSABILE PER I DANNI DIRETTI, INDIRETTI, SPECIALI, PUNITIVI, EMERGENTI O DI ALTRA NATURA (IVI COMPRESO IL LUCRO CESSANTE), ANCHE QUALORA SIA STATO AVVISATO DELLA POSSIBILE INSORGENZA DI TALI DANNI.

Gli acquirenti, i venditori o i detentori del presente titolo, prodotto o fondo, così come qualsiasi altra persona fisica o giuridica, potranno utilizzare la denominazione commerciale, il marchio commerciale o il marchio di servizio MSCI o farvi riferimento al fine di sponsorizzare, sostenere, commercializzare o promuovere il presente titolo, unicamente dopo aver verificato con MSCI se sia necessario il consenso di quest'ultima. Mancando il previo consenso scritto di MSCI, nessuna persona fisica o giuridica può, in alcun caso, rivendicare rapporti di affiliazione con MSCI.

ALLEGATO 17 - OSSIAM MSCI EMU NR

OSSIAM MSCI EMU NR, un comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo societario Natixis

Obiettivi e Politica d'investimento

Obiettivo d'investimento:

L'obiettivo d'investimento di OSSIAM MSCI EMU NR (il "Fondo") consiste nel replicare, al lordo delle commissioni e delle spese del Fondo, la performance dell'Indice MSCI EMU (Ticker: MSDEEMUN INDEX) (l'"Indice") calcolato e pubblicato da MSCI Limited (il "Fornitore dell'Indice"). L'Indice è un indice a rendimento totale netto (con reinvestimento dei dividendi netti) espresso in euro.

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dello 0,50% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento:

Per conseguire il suo obiettivo d'investimento, il Fondo ricorrerà a una combinazione di swap, allo scopo di ottenere la performance dell'Indice mediante una replicazione sintetica. In questo caso, il Fondo investirà in un portafoglio di attività la cui performance o il cui valore saranno scambiati con la performance o il valore dell'Indice o di un indice collegato, ovvero in un portafoglio di suoi componenti, tramite una combinazione di accordi di swap con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte, come descritto nella seguente sezione Profilo di rischio e rendimento. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto per azione del Fondo aumenterà (o diminuirà) a seconda dell'evoluzione dell'Indice. La controparte delle operazioni di swap sarà un istituto finanziario di prim'ordine specializzato in questa tipologia di operazioni. Il Fondo può anche concludere molteplici combinazioni di accordi di swap con controparti diverse, sempre con le caratteristiche già descritte. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo potrà, tenendo debito conto del migliore interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare in tutto o in parte da una replicazione sintetica (come sopra descritta) a una replicazione fisica.

Nel caso di entrambe le strategie di replica, il Fondo sarà investito in modo permanente per un minimo del 75% in titoli azionari o diritti di opzione emessi da società aventi sede legale nello Spazio economico europeo, escluso il Liechtenstein.

Inoltre, su base accessoria, il Fondo potrà utilizzare altri strumenti derivati a fini di copertura e d'investimento e stipulare operazioni di prestito attivo e passivo di titoli, nonché accordi di riacquisto di titoli, come descritto nella sezione "Uso di Derivati, Tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto informativo.
La Valuta di riferimento del Fondo è l'Euro.

Descrizione dell'Indice:

Descrizione generale
L'Indice MSCI EMU è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato corretto per il flottante, creato per misurare la performance azionaria di 10 mercati sviluppati appartenenti all'UEM (Unione Economica e Monetaria europea).

Al 31 gennaio 2019, l'Indice risultava esposto a 10 paesi: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna.

Metodologia dell'Indice
L'Indice si basa sulla metodologia GIMI (Global Investable Market Indices) di MSCI, un approccio completo e coerente alla costruzione dell'indice, che consente di ottenere visioni globali significative ed effettuare confronti trasversali a livello regionale in tutte le combinazioni e in tutti i segmenti per quanto concerne fascia di capitalizzazione di mercato, settore e stile.
Questa metodologia mira a fornire una copertura esauriente dell'insieme delle opportunità d'investimento, ponendo forte enfasi sulla liquidità, l'investibilità e la replicabilità dell'Indice. L'Indice viene rivisto su base trimestrale (a febbraio, maggio, agosto e novembre) con l'obiettivo di rispecchiare in modo tempestivo i cambiamenti intervenuti nei mercati azionari sottostanti, limitando nel contempo il turnover non necessario dell'Indice.

L'Indice è calcolato e pubblicato a fine giornata dal Fornitore dell'Indice utilizzando i prezzi disponibili e il numero di unità più recenti di ogni costituente dell'Indice.

Non viene imputata alcuna commissione a livello dell'Indice quando ne viene modificata la composizione.

Le plusvalenze e i proventi netti del Fondo verranno capitalizzati e non verrà pagato alcun dividendo agli Azionisti, salvo nel caso delle Classi di Azioni a distribuzione, per le quali il capitale e/o il reddito potranno essere distribuiti in tutto o in parte una o più volte l'anno, secondo quanto deciso dal Consiglio di Amministrazione. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione generale del Prospetto.

L'orizzonte d'investimento consigliato è di 5 anni.

Profilo di rischio e rendimento

I rischi specifici dell'investimento nel Fondo sono legati a:

- **Rischio dell'Indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è collegato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, si fa presente agli investitori che il valore del loro investimento può essere soggetto a variazioni positive o negative e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice sottostante sarà in grado di produrre rendimenti superiori a quelli di altre strategie di investimento comparabili, né che verrà loro rimborsato il capitale inizialmente investito.

- **Rischi sui derivati e di controparte**

I Fondi possono concludere contratti derivati quotati e non, allo scopo di avere un'esposizione verso gli attivi sottostanti, ovvero proteggere i propri attivi. I pagamenti legati a tali contratti cambiano seguendo l'evoluzione del valore degli attivi sottostanti. Questi contratti possono far sì che i Fondi abbiano un'esposizione di mercato maggiore rispetto a quella che avrebbero avuto altrimenti, il che può, in alcuni casi, portare a perdite più elevate.

I contratti non quotati sono conclusi con una controparte specifica. Qualora la controparte venisse posta in liquidazione, fallisse o non adempiesse al contratto, il Fondo potrebbe subire una perdita. Essendo non quotati, questi contratti possono essere difficili da valorizzare.

I rischi del fondo sono gestiti tramite un metodo di "Approccio basato sull'impegno", descritto nel paragrafo "Uso di Derivati, Tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione globale di rischio".

Per una descrizione completa di tali rischi, si rimanda al precedente capitolo “Fattori di rischio generici”. Lo stesso capitolo descrive inoltre gli altri rischi legati all’investimento nel Fondo.

Spese per questo Fondo

Le spese da Lei sostenute sono utilizzate per coprire i costi di funzionamento del Fondo, compresi quelli di commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del suo investimento.

L’importo totale delle spese correnti sostenute annualmente da ogni Classe di azioni non deve superare la percentuale indicata in questa tabella e applicata giornalmente sul valore patrimoniale netto della Classe di azioni interessata.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all’applicazione della Commissione di entrata o di uscita, che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Spese per Classe di azioni		
Classe di azioni		**1C (EUR)**
Spese una tantum prelevate dall’importo investito o rimborsato (in % del valore patrimoniale netto)		
Spese di sottoscrizione	Commissione di vendita massima	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%
Spese di rimborso	Commissione di rimborso massima	3%
	Commissione di replicazione massima per i rimborsi	1%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell’investimento.		
Spese prelevate da ciascuna Classe di azioni in un anno (in % del valore patrimoniale netto)		
Spese correnti		0,24%

Informazioni pratiche

Questo Fondo potrebbe essere soggetto a un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Suo paese di residenza, ciò potrebbe avere un impatto sul Suo investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario. Questo Fondo è idoneo per il piano di risparmio francese chiamato PEA riservato agli investitori francesi. Il Fondo si classifica come “fondo azionario ai sensi della Legge tedesca sugli investimenti”, come di seguito specificato nella sezione “Imposizione fiscale” del Prospetto informativo.

- Banca depositaria e Agente amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo - Lussemburgo

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à.r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo - Granducato di Lussemburgo

- Società di gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi – Francia

Il Valore patrimoniale netto per Azione del Fondo può essere consultato sul sito internet della Società di gestione (www.ossiam.com).

Le informazioni sul portafoglio del Fondo sono riportate nelle relazioni annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti degli accordi di swap sono riportate nella relazione annuale del Fondo e si possono ottenere contattando la Società di gestione.

Le informazioni sulle transazioni di prestito titoli, qualora il Fondo ne concludesse, possono essere consultate sul sito internet della Società di gestione (www.ossiam.com) oppure ottenute contattando la Società di gestione.

La descrizione dettagliata dell’Indice, dei suoi componenti e delle relative ponderazioni sono consultabili sul sito internet www.msci.com.

Data di creazione del Fondo: 31 agosto 2018.
Termine di negoziazione: 15:30 (ora del Lussemburgo)
Prezzo di emissione iniziale: 100 EUR

Termine massimo di regolamento delle Sottoscrizioni 3 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei Rimborsi 3 giorni lavorativi

Informazioni sulle Azioni								
Classe di azioni	ISIN	Tipologia d'Investitore	Valuta	Importo minimo di Sottoscrizione	Importo minimo di Rimborso	Frazionamento delle Azioni	Politica dei dividendi	Sottoscrizione sul mercato primario
1C (EUR)	LU1847674733	Tutti gli investitori	Euro	€ 1.000.000	€ 1.000.000	No	Ad accumulazione	Solo Partecipanti autorizzati e investitori ammessi

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori che possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi Giorno di negoziazione oppure tramite una piattaforma di fondi. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

È possibile ottenere gratuitamente ulteriori informazioni sul Fondo (compresi il prospetto informativo completo, le relazioni e i conti) presso la Sede legale della Società di gestione e di quella della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Ossiam può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base di quanto contenuto nel presente documento che sia fuorviante, inesatto o incoerente rispetto alle relative parti del Prospetto informativo del Fondo.

Il Fondo è autorizzato alla distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

IL PRESENTE FONDO NON È SPONSORIZZATO, APPROVATO, VENDUTO NÉ PROMOSSO DA MSCI INC. ("MSCI"), DA SUE AFFILIATE O SUOI FORNITORI DI INFORMAZIONI O ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI O COLLEGATI ALLE ATTIVITÀ DI COMPILAZIONE, CALCOLO O CREAZIONE DI INDICI MSCI (COLLETTIVAMENTE I "SOGGETTI MSCI"). GLI INDICI MSCI SONO DI PROPRIETÀ ESCLUSIVA DI MSCI. MSCI E I NOMI DEGLI INDICI MSCI SONO MARCHI DI SERVIZIO DI MSCI O DELLE SUE AFFILIATE E SONO STATI CONCESSI IN LICENZA D'USO PER DETERMINATI SCOPI DA OSSIAM. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI RILASCIA ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, ALL'EMITTENTE O AI DETENTORI DEL PRESENTE FONDO O AD ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE IN MERITO ALL'OPPORTUNITÀ DI INVESTIRE NEI FONDI IN GENERALE O IN QUESTO FONDO IN PARTICOLARE O ALLA CAPACITÀ DI QUALSIASI INDICE MSCI DI REPLICARE LA PERFORMANCE DEL MERCATO AZIONARIO CORRISPONDENTE. MSCI O LE SUE AFFILIATE SONO I LICENZIATARI DI ALCUNI MARCHI COMMERCIALI, MARCHI DI SERVIZIO, NOMI COMMERCIALI E DEGLI INDICI MSCI CHE SONO DETERMINATI, STRUTTURATI E CALCOLATI DA MSCI SENZA ALCUN RIFERIMENTO A QUESTO FONDO O ALL'EMITTENTE O AI DETENTORI DEL FONDO O A QUALSIASI ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI HA L'OBBLIGO DI PRENDERE IN CONSIDERAZIONE LE NECESSITÀ DELL'EMITTENTE O DEI DETENTORI DI QUESTO FONDO O DI QUALSIASI ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA NELLA DETERMINAZIONE, NELLA COMPOSIZIONE O NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI È RESPONSABILE NÉ HA CONTRIBUITO ALLA DETERMINAZIONE DEI TEMPI, DEI PREZZI O DELLE QUANTITÀ DI EMISSIONE DEL PRESENTE FONDO, NÉ ALLA DETERMINAZIONE O AL CALCOLO DELL'EQUAZIONE SECONDO LA QUALE IL PRESENTE FONDO È RIMBORSABILE O DEL CORRISPETTIVO AI FINI DEL RIMBORSO. INOLTRE, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI HA ALCUN OBBLIGO O RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE O DEI DETENTORI DEL FONDO NÉ DI ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE RISPETTO ALL'AMMINISTRAZIONE, ALLA COMMERCIALIZZAZIONE O ALL'OFFERTA DEL PRESENTE FONDO.

ANCHE SE MSCI OTTIENE DA FONTI CHE RITIENE AFFIDABILI INFORMAZIONI CHE VENGONO INSERITE O UTILIZZATE NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI GARANTISCE L'ORIGINALITÀ, L'ACCURATEZZA E/O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI MSCI NÉ DEI DATI IN ESSI CONTENUTI. NESSUN SOGGETTO MSCI OFFRE ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, IN MERITO AI RISULTATI OTTENIBILI DALL'EMITTENTE DEL FONDO, DAI DETENTORI DEL FONDO O DA ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE IN SEGUITO ALL'USO DI QUALSIASI INDICE MSCI O DI QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO. NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI PUÒ ESSERE RITENUTO RESPONSABILE PER GLI ERRORI, LE OMISSIONI O LE INTERRUZIONI DERIVANTI DA O IN CONNESSIONE CON QUALSIASI INDICE MSCI O QUALSIASI DATO IN ESSO CONTENUTO. INOLTRE, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI OFFRE ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E, IN QUESTA SEDE, I SOGGETTI MSCI RIFIUTANO ESPRESSAMENTE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIABILITÀ E DI IDONEITÀ PER UNO SCOPO PARTICOLARE RISPETTO A CIASCUN INDICE MSCI E AI DATI IN ESSO CONTENUTI. SENZA LIMITAZIONE ALCUNA A QUANTO SOPRA, NESSUNO DEI SOGGETTI MSCI POTRÀ ESSERE IN ALCUN CASO RITENUTO RESPONSABILE PER I DANNI DIRETTI, INDIRETTI, SPECIALI, PUNITIVI, EMERGENTI O DI ALTRA NATURA (IVI COMPRESO IL LUCRO CESSANTE), ANCHE QUALORA SIA STATO AVVISATO DELLA POSSIBILE INSORGENZA DI TALI DANNI.
Gli acquirenti, i venditori o i detentori del presente titolo, prodotto o fondo, così come qualsiasi altra persona fisica o giuridica, potranno utilizzare la denominazione commerciale, il marchio commerciale o il marchio di servizio MSCI o farvi riferimento al fine di sponsorizzare, sostenere, commercializzare o promuovere il presente titolo, unicamente dopo aver verificato con MSCI se sia necessario il consenso di quest'ultima. Mancando il previo consenso scritto di MSCI, nessuna persona fisica o giuridica può, in alcun caso, rivendicare rapporti di affiliazione con MSCI.

ALLEGATO 18 - OSSIAM US STEEPENER

OSSIAM US STEEPENER, un comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo societario Natixis

Obiettivi e Politica d'investimento

Obiettivo d'investimento:

l'obiettivo del Fondo è replicare, al lordo degli oneri e delle spese del Fondo, la performance del Solactive US Treasury Yield Curve Steepener 2-5 vs 10-30 Index al prezzo di chiusura.

L'indice Solactive US Treasury Yield Curve Steepener 2-5 vs 10-30 (l'"Indice ") è un indice con leva finanziaria espresso in USD creato da Solactive AG (il "Fornitore dell'Indice"), e calcolato e pubblicato da Solactive AG. Per una descrizione dettagliata dell'Indice, si rimanda alle sezioni "Descrizione dell'Indice" e "Informazioni aggiuntive sulla politica di leva".

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali di mercato è dell'1 ,00% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento:

Fino al 19 maggio 2020.

Al fine di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento, il Fondo investirà principalmente, mediante replica fisica, in tutti o in alcuni dei componenti dell'Indice, con una ponderazione sostanzialmente analoga a quella dell'Indice.

In alternativa il Fondo potrà, tenendo debitamente conto del migliore interesse dei suoi Azionisti, utilizzare swap al fine di replicare la performance dell'Indice tramite replica sintetica. In questo caso, il Fondo investirà in un portafoglio di attività la cui performance o il cui valore saranno scambiati con la performance o il valore dell'Indice o di un indice collegato, ovvero in un portafoglio di suoi componenti, tramite accordi di swap con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte, come descritto nella seguente sezione Profilo di rischio e rendimento. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto per azione del Fondo aumenterà (o diminuirà) a seconda dell'evoluzione dell'Indice. La controparte delle operazioni di swap sarà un istituto finanziario di prim'ordine specializzato in questa tipologia di operazioni. Il Fondo può anche concludere molteplici accordi di swap con controparti diverse, sempre con le caratteristiche già descritte. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo potrà, tenendo debito conto del migliore interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare parzialmente o totalmente da una delle politiche sopra descritte all'altra (ossia replica sintetica vs replica fisica).

In caso di replica fisica, il Fondo investirà in futures per replicare l'indice con leva finanziaria.

In entrambe le strategie di replica, il Fondo sarà investito in modo permanente per un minimo del 75% in obbligazioni denominate in USD emesse da società o dal governo statunitense. Le obbligazioni emesse dalle società avranno una scadenza residua inferiore a 3 anni e un rating minimo pari a BBB-, Standard & Poor's, o a Baa3, Moody's (equivalente a investment grade).

Inoltre, su base accessoria, il Fondo potrà investire in altri strumenti del mercato monetario o utilizzare altri strumenti derivati a fini di copertura e d'investimento e stipulare operazioni di prestito attivo e passivo di titoli, nonché accordi di riacquisto di titoli, come descritto nella sezione "Uso di Derivati, Tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto informativo.

La Valuta di riferimento del Fondo è il dollaro statunitense.

Dal 20 maggio 2020.

Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Fondo investirà principalmente, mediante replica fisica, in tutti o in alcuni dei titoli azionari compresi nell'Indice, con una ponderazione sostanzialmente analoga a quella dell'Indice.

In alternativa, sempre che ciò sia nell'interesse degli Azionisti, il Fondo può impiegare swap ai fini di seguire la performance dell'Indice con una replica sintetica. In questo caso, il Fondo investirà in un portafoglio di attività la cui performance o il cui valore saranno scambiati con la performance o il valore dell'Indice o di un indice collegato, ovvero in un portafoglio di suoi componenti, tramite accordi di swap con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte, come descritto nella seguente sezione Profilo di rischio e rendimento. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto per azione del Fondo aumenterà (o diminuirà) a seconda dell'evoluzione dell'Indice. La controparte delle operazioni di swap sarà un istituto finanziario di prim'ordine specializzato in questa tipologia di operazioni. Il Fondo può inoltre stipulare vari contratti swap con diverse controparti swap con le caratteristiche descritte in precedenza. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il Fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo potrà, tenendo debito conto del migliore interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare in tutto o in parte da uno dei metodi di replicazione sopra descritti a un altro.

Con dovuto riguardo al miglior interesse degli Azionisti, il Fondo potrà inoltre replicare la performance dell'Indice attraverso una combinazione di metodi di replica fisica e di replica sintetica sopra illustrati.

In tutte le strategie di replicazione di cui sopra, il Fondo sarà permanentemente investito per almeno il 75% in obbligazioni denominate in USD che siano emesse da società o dal governo degli Stati Uniti. Le obbligazioni emesse dalle società avranno una scadenza residua inferiore a 3 anni e avranno un rating minimo di BBB- secondo Standard & Poor's o Baa3 secondo Moody's (equivalente "Investment Grade").

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può investire in strumenti del mercato monetario o impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare contratti per la concessione e l'acquisizione di titoli in prestito, nonché contratti di riacquisto, come riportato nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La Valuta di riferimento del Fondo è il dollaro statunitense.

Descrizione dell'Indice:

Descrizione generale

L'indice Solactive US Treasury Yield Curve Steepener 2-5 vs 10-30 è investito in futures su buoni del Tesoro USA ed è destinato a beneficiare di un aumento dell'irripidimento della curva dei tassi d'interesse del dollaro USA, misurata come differenza tra tassi a lungo termine e a breve termine, limitando al contempo la sensibilità ad uno spostamento parallelo della curva dei rendimenti, puntando a un'esposizione neutrale alla duration ai tassi d'interesse del dollaro USA.

L'indice raggiungerà questo obiettivo acquistando futures sui Treasury USA a breve termine e vendendo futures sui Treasury USA a lungo termine.

Metodologia dell'Indice

La composizione dell'Indice viene ricostituita trimestralmente, ferme restando determinate disposizioni e limitazioni di composizione di cui alla Metodologia dell'Indice. L'Indice è costituito da un segmento "buyer" con futures a breve termine sui Treasury USA (2 anni e 5 anni) e

un segmento "seller" con futures a lungo termine sui Treasury USA (10 anni e 30 anni).

A ogni ribilanciamento, le stime sulla sensibilità dei futures vengono utilizzate per determinare il nozionale esposto a ciascun future sui Treasury USA, mantenendo un indice neutrale in termini di duration:

- il valore nominale dei futures "T-Note" a 2 e 5 anni sarà determinato in modo da ottenere una sensibilità pari a 5 per ciascuna delle due scadenze e una sensibilità aggregata pari a 10 per la componente "buyer";
- il valore nominale dei futures "T-Note" e "T-Bond" a 10 anni sarà determinato in modo da ottenere una sensibilità pari a meno 5 per ciascuna delle due scadenze e una sensibilità aggregata pari a meno 10 per la componente "seller";

Inoltre, il nozionale dell'Indice è investito in una posizione di cassa in strumenti del mercato monetario statunitense.

L'Indice sarà calcolato e pubblicato da Solactive AG giornalmente a chiusura della giornata. Il calcolo dell'indice si basa sugli ultimi prezzi di chiusura disponibili di ogni componente dell'indice

Non viene imputata alcuna commissione a livello dell'Indice quando ne viene modificata la composizione.

Le plusvalenze e i proventi netti del Fondo verranno capitalizzati e non verrà pagato alcun dividendo agli Azionisti, salvo nel caso delle Azioni a distribuzione, per le quali il capitale e/o il reddito potranno essere distribuiti in tutto o in parte una o più volte l'anno, secondo quanto deciso dal Consiglio di Amministrazione. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione generale del Prospetto.

L'orizzonte d'investimento consigliato è di 3 anni

Ulteriori informazioni sulla politica di leva finanziaria:

Il Fondo è esposto alla leva finanziaria a livello dell'Indice, che integra la leva finanziaria nella sua metodologia. L'approccio basato sugli impegni è utilizzato per calcolare l'esposizione globale del Fondo (come indicato di seguito nella sezione "Profilo di rischio e rendimento").

Il Fondo non si fa carico di costi relativi alla leva finanziaria.

La performance del Fondo non differirà in modo significativo dal multiplo della performance dell'indice nel medio-lungo termine.

I rischi relativi alla leva finanziaria sono illustrati nella sezione "Profilo di rischio e rendimento".

Profilo di rischio e rendimento

I rischi specifici dell'investimento nel Fondo sono legati a:

- **Rischi sui derivati e di controparte**

Il Fondo può concludere contratti derivati quotati e non, allo scopo di avere un'esposizione verso gli attivi sottostanti, ovvero proteggere i propri attivi. I pagamenti legati a tali contratti cambiano seguendo l'evoluzione del valore degli attivi sottostanti. Questi contratti possono far sì che il Fondo abbia un'esposizione di mercato maggiore rispetto a quella che avrebbe avuto altrimenti, il che può, in alcuni casi, portare a perdite più elevate.

I contratti non quotati sono conclusi con una controparte specifica. Qualora la controparte venisse posta in liquidazione, fallisse o non adempiesse al contratto, il Fondo potrebbe subire una perdita. Essendo non quotati, questi contratti possono essere difficili da valorizzare.

- **Rischio di leva**

L'Indice è un indice con leva finanziaria. I prodotti con leva finanziaria amplificano sia i guadagni che le perdite che sono moltiplicate per un determinato fattore di leva finanziaria. Le perdite possono quindi essere potenzialmente cospicue.

- **Rischio legato all'indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è legato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, gli investitori devono tenere presente che anche il valore dei loro investimenti potrebbe salire o scendere e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice determinerà un rendimento superiore a qualsiasi altra strategia di investimento comparabile o che potranno recuperare l'intero investimento iniziale.

- **Rischio di concentrazione geografica**

I Fondi che concentrano gli investimenti in determinate regioni geografiche possono subire perdite, in particolare quando le economie delle regioni in questione incontrano difficoltà o quando gli investimenti in tali regioni diventano meno interessanti. Inoltre, i mercati d'investimento di un Fondo possono risentire notevolmente di sviluppi politici, economici o normativi avversi.

- **Rischio di credito**

Investendo in titoli di debito emessi da società, banche o organizzazioni sovrane, il Fondo può essere esposto alla possibilità che l'emittente non sia in grado di rimborsare i detentori del debito (capitale e pagamento degli interessi). Inoltre, se dopo l'acquisizione aumenta il rischio di fallimento percepito, è probabile che il valore di tali titoli diminuisca.

I rischi del Fondo sono gestiti tramite un metodo di "Approccio basato sull'impegno", descritto nel paragrafo "Uso di Derivati, Tecniche particolari d'investimento e di copertura" – "Esposizione globale di rischio".

Per una descrizione completa di tali rischi, si rimanda al precedente capitolo "Fattori di rischio generici". Lo stesso capitolo descrive inoltre gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese per questo Fondo

Le spese da Lei sostenute sono utilizzate per coprire i costi di funzionamento del Fondo, compresi quelli di commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del suo investimento.

L'importo totale degli oneri e delle spese sostenuto annualmente da ogni Classe di azioni (il "Total Expense Ratio") non deve superare la percentuale indicata in questa tabella e applicata giornalmente sul valore patrimoniale netto della Classe di azioni interessata. Le commissioni dovute al Custode dei registri e Agente per i trasferimenti per l'elaborazione della sottoscrizione, del trasferimento, della conversione e del rimborso di Azioni saranno pagate in aggiunta al Total Expense Ratio (TER)[1].

Tutte le spese sostenute in relazione all'acquisizione o alla cessione di qualsiasi attività saranno a carico del Fondo in aggiunta al Total Expense Ratio e incluse

[1]Le commissioni dovute al Custode dei registri e Agente per i trasferimenti per l'elaborazione della sottoscrizione, del trasferimento, della conversione e del rimborso di Azioni in aggiunta al Total Expense Ratio si applicheranno a decorrere dal 20 maggio del 2020.

nel calcolo del Valore patrimoniale netto delle Classi di azioni.

La sottoscrizione e il rimborso delle Azioni potrebbero essere soggetti all'applicazione della Commissione di entrata o di uscita ("Commissione di vendita massima" o "Commissione di rimborso massima"), che in ogni caso non potrà superare la percentuale specificata nella seguente tabella del valore patrimoniale netto delle Azioni acquistate o rimborsate.

Il Consiglio di Amministrazione può decidere, a propria discrezione, di imporre una commissione sull'importo di sottoscrizione o rimborso per tutte le classi di azioni del Fondo per un determinato periodo di tempo se lo ritiene nel migliore interesse degli Azionisti attuali ("Commissione massima per le sottoscrizioni da versare al Fondo" o "Commissione massima per i rimborsi da versare al Fondo"). Qualsiasi commissione di sottoscrizione o rimborso che non ecceda una percentuale del valore patrimoniale netto delle Azioni da acquistare o riscattare, come indicato nella presente tabella, sarà a diretto beneficio del Fondo e quindi indirettamente a beneficio dei suoi attuali Azionisti.

Spese per Classe di azioni				
Classe di Azioni		**UCITS ETF 1C (USD)**	**2C (USD)**	**H-1C (EUR)**
Spese una tantum prelevate dall'importo investito o rimborsato (in % del valore patrimoniale netto)				
Spese di sottoscrizione	Commissione di vendita massima	3,00%	3,00%	3,00%
	Commissione massima per le sottoscrizioni da versare al Fondo	1,00%	1,00%	1,00%
Spese di rimborso	Commissione di rimborso massima	3,00%	3,00%	3,00%
	Commissione massima per i rimborsi da versare al Fondo	1,00%	1,00%	1,00%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento.				
Spese prelevate da ciascuna Classe di azioni in un anno (in % del valore patrimoniale netto)				
Total Expense Ratio (TER)		0,30%	0,30%	0,35%

Informazioni pratiche

Questo Fondo potrebbe essere soggetto a un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del Suo paese di residenza, ciò potrebbe avere un impatto sul Suo investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario.

- Banca depositaria e Agente amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo - Lussemburgo

- Revisore del Fondo:
Deloitte Audit S.à.r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo - Granducato di Lussemburgo

- Società di gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Parigi – Francia

Il Valore patrimoniale netto per Azione del Fondo può essere consultato sul sito internet della Società di gestione (www.ossiam.com).

Il Valore patrimoniale netto indicativo per UCITS ETF 1C (USD) è calcolato in tempo reale sull'ultimo Valore patrimoniale netto conosciuto per il Fondo e sulla performance dell'Indice. Le informazioni sul portafoglio del Fondo sono riportate nelle relazioni annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti degli accordi di swap sono riportate nella relazione annuale del Fondo e si possono ottenere contattando la Società di gestione.

Le informazioni sulle transazioni di prestito titoli, qualora il Fondo ne concludesse, possono essere consultate sul sito internet della Società di gestione (www.ossiam.com) oppure ottenute contattando la Società di gestione.

La descrizione dettagliata dell'Indice è disponibile sul sito Solactive (www.solactive.com). I componenti e le ponderazioni dell'Indice sono consultabili sul sito internet di Società di gestione (www.ossiam.com).

Data di creazione del Fondo: 19 luglio 2019
Termine di negoziazione per UCITS ETF 1C (USD) e 2C (USD): 16.00 (ora del Lussemburgo)
Termine di negoziazione per H-1C (EUR): 15.00 (ora del Lussemburgo)

Prezzo di emissione iniziale: Prezzo di chiusura del Giorno Lavorativo al Lancio della Classe di Azioni dell'indice replicato convertito nella valuta della Classe di Azioni

Termine massimo di regolamento delle Sottoscrizioni 2 giorni lavorativi
Termine massimo di regolamento dei Rimborsi 2 giorni lavorativi

Informazioni sulle Azioni								
Classe di Azioni	ISIN	Tipologia d'Investitore	Valuta	Importo minimo di Sottoscrizione	Importo minimo di Rimborso	Frazionamento delle Azioni	Politica dei dividendi	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C (USD)	LU1965301184	Tutti gli investitori	Dollaro USA	€ 1.000.000	€ 1.000.000	No	Ad accumulazione	Solo Partecipanti autorizzati e investitori ammessi
2C (USD)	LU1991353761	Tutti gli investitori*	Dollaro USA	Nessuno	Nessuno	No	Ad accumulazione	Aolo per investitori autorizzati
H-1C (EUR)	LU1965301267	Tutti gli investitori	Euro	€ 1.000.000	€ 1.000.000	No	Ad accumulazione	Solo Partecipanti autorizzati e investitori ammessi

(*) Il Consiglio di Amministrazione o la Società di Gestione possono, a propria discrezione, modificare l'Importo minimo di sottoscrizione e l'Importo minimo di rimborso relativi alla classe di azioni 2C (USD).

Le Azioni sono liberamente trasferibili agli investitori che possono acquistare e vendere le Azioni o tramite il proprio consueto agente di borsa in qualsiasi Giorno di negoziazione oppure tramite una piattaforma di fondi. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero attrarre determinate commissioni.

È possibile ottenere gratuitamente ulteriori informazioni sul Fondo (compresi il prospetto informativo completo, le relazioni e i conti) presso la Sede legale della Società di gestione e di quella della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Ossiam può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base di quanto contenuto nel presente documento che sia fuorviante, inesatto o incoerente rispetto alle relative parti del Prospetto informativo del Fondo.

Il Fondo è autorizzato alla distribuzione in Lussemburgo ed è disciplinato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

Lo strumento finanziario non è sponsorizzato, pubblicizzato, commercializzato o in alcun modo promosso da Solactive AG, la quale non fornisce alcuna garanzia o assicurazione, esplicita o implicita, sui risultati conseguibili tramite l'uso dell'Indice e/o del marchio dell'Indice o del suo Prezzo, senza limitazioni temporali e a prescindere da qualsiasi altro aspetto. L'Indice è calcolato e pubblicato da Solactive AG. Solactive AG fa tutto quello che è nelle sue capacità perché l'Indice sia calcolato correttamente. A prescindere dai suoi obblighi nei confronti dell'Emittente, Solactive AG non ha alcun obbligo di rendere noti gli errori nell'Indice a terzi, ivi compresi gli Investitori e/o gli intermediari finanziari dello strumento finanziario. Né la pubblicazione dell'Indice da parte di Solactive AG, né la concessione in licenza dello stesso o del suo marchio con finalità collegate allo strumento finanziario, costituisce un invito da parte di Solactive AG a investire nel suddetto strumento, ovvero una garanzia o un parere, di qualsiasi sorta, da parte di Solactive AG, sull'eventuale investimento nello strumento in questione.

ALLEGATO 19 - OSSIAM EURO GOVERNMENT BONDS 3-5Y CARBON REDUCTION

OSSIAM EURO GOVERNMENT BONDS 3-5Y CARBON REDUCTION, un comparto di OSSIAM LUX

Società di gestione: Ossiam, parte del gruppo societario Natixis

Obiettivi e Politica d'investimento

Obiettivo d'investimento:

L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nel replicare, al lordo di commissioni e spese, la performance dell'indice ICE 3-5 Year Euro Government Carbon Reduction.

L'Indice ICE 3-5 Year Euro Government Carbon Reduction (l'"Indice") è calcolato e pubblicato da ICE Data Indices LLC (il "Fornitore dell'indice"). Per una descrizione dettagliata dell'Indice si rimanda alla sezione "Descrizione dell'Indice".

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali è dell'1% su un periodo di un anno.

Politica d'investimento:

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Fondo investe tramite una replica fisica prevalentemente tutti o parte dei componenti compresi nell'Indice e sostanzialmente con le stesse ponderazioni dell'Indice.

In alternativa, sempre che ciò sia nell'interesse degli Azionisti, il Fondo può impiegare swap ai fini di seguire la performance dell'Indice con una replica sintetica. In questo caso, il Fondo investirà in un portafoglio di attività la cui performance o il cui valore saranno scambiati con la performance o il valore dell'Indice o di un indice collegato, ovvero in un portafoglio di suoi componenti, tramite accordi di swap con una controparte. Questo metodo implica un rischio di controparte, come descritto nella seguente sezione Profilo di rischio e rendimento. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto per azione del Fondo aumenterà (o diminuirà) a seconda dell'evoluzione dell'Indice. La controparte delle operazioni di swap sarà un istituto finanziario di prim'ordine specializzato in questa tipologia di operazioni. Il Fondo può inoltre stipulare vari contratti swap con diverse controparti swap con le caratteristiche descritte in precedenza. In caso di replica sintetica, può essere stipulato un contratto di licenza per l'indice tra la controparte (o le controparti) swap e il Fornitore dell'indice; pertanto, i canoni di licenza possono essere inclusi nei costi dello swap.

Il Fondo può inoltre, a condizione che ciò sia nell'interesse dei suoi Azionisti, decidere di passare interamente o in parte dall'una all'altra delle strategie sopra descritte (replica sintetica o replica fisica).

Il Fondo sarà costantemente investito per almeno il 75% in titoli di Stato denominati in EUR.

In aggiunta e a titolo accessorio, il Fondo può investire in strumenti del mercato monetario o impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento e stipulare contratti per la concessione e l'acquisizione di titoli in prestito, nonché contratti di riacquisto, come riportato nella sezione "Uso di derivati, tecniche particolari d'investimento e di copertura" del Prospetto.

La Valuta di riferimento del Fondo è l'Euro.

Descrizione dell'indice:

Caratteristiche generali

L'Indice riflette la performance di un sottoinsieme di obbligazioni dell'Indice ICE BofAML 3-5 Year Euro Government (l'"Indice di base"). L'Indice di base replica la performance del debito sovrano denominato in EUR di emittenti pubblici dei paesi membri dell'Eurozona che hanno una scadenza residua superiore a 3 anni e inferiore a 5 anni.

Le ponderazioni assegnate ai componenti dell'Indice vengono determinate con l'ausilio di una procedura di ottimizzazione eseguita dal Fornitore dell'indice.

Metodologia dell'Indice

La composizione dell'Indice sarà selezionata con frequenza mensile. L'Indice sarà composto da un mix di un portafoglio target (il "Portafoglio target") e dell'Indice di base, la proporzione di ciascuno dipenderà dalle condizioni di mercato, come descritto nella Metodologia dell'indice pubblicata sul sito web del Fornitore dell'indice. Ad ogni data di ribilanciamento, l'universo di obbligazioni idonee per il Portafoglio target è il sottoinsieme di obbligazioni dell'Indice di base per il quale sono disponibili i dati sul carbonio (l'"Universo idoneo").

Le ponderazioni delle obbligazioni dell'Universo idoneo sono determinate applicando una procedura di ottimizzazione volta a minimizzare le deviazioni rispetto ai vincoli delle ponderazioni delle obbligazioni dell'Indice di base. Il Portafoglio target deve essere conforme ai seguenti vincoli (al momento della selezione):

- il Portafoglio target deve essere interamente investito,
- l'esposizione massima a una singola obbligazione non deve superare il 10% del valore corrente del Portafoglio target,
- la deviazione assoluta massima del paese dall'indice di base è del 5%,
- la deviazione assoluta massima di ponderazione dall'Indice di base è del 1% per ogni categoria di duration rettificata in base alle opzioni,
- il Portafoglio target ha come obiettivo una metrica di carbonio media inferiore del 30% a quella dell'Universo idoneo, quando possibile sotto gli altri vincoli. La metrica di carbonio di un portafoglio è calcolata utilizzando i dati di carbonio di ogni paese che costituisce il portafoglio e le loro rispettive ponderazioni nel portafoglio. I dati sul carbonio di ciascun paese, pubblicati dalla Commissione europea, misurano le emissioni di CO_2 fossile pro capite.

In determinate condizioni di mercato, il Fornitore dell'indice può correggere il vincolo relativo alla riduzione del carbonio, come descritto nella Metodologia dell'indice. Per ulteriori informazioni, consultare la Metodologia dell'indice.

L'Indice sarà calcolato e pubblicato da ICE Data Indices LLC alla fine di ciascuna giornata. Il calcolo dell'Indice si basa sul prezzo denaro di ciascun elemento costitutivo dell'Indice (come specificato in dettaglio nella Metodologia dell'indice).

Non viene imputata alcuna commissione a livello dell'Indice quando ne viene modificata la composizione.

Le plusvalenze e i proventi netti del Fondo saranno capitalizzati e nessun dividendo sarà versato agli Azionisti ad eccezione delle Azioni di distribuzione, per le quali il capitale e/o i proventi possono essere distribuiti, interamente o in parte, in una o più volte all'anno, come deciso dal Consiglio di amministrazione. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione generale del Prospetto.

L'orizzonte di investimento consigliato è di 3 anni.

Profilo di rischio e rendimento

I rischi specifici dell'investimento nel Fondo sono legati a:

- **Rischio legato all'indice**

Il valore delle Azioni del Fondo è legato all'Indice, il cui valore può salire o scendere. Di conseguenza, gli investitori devono tenere presente che anche il valore dei loro investimenti potrebbe salire o scendere e che non è possibile garantire che la metodologia dell'Indice determinerà un rendimento superiore a qualsiasi altra strategia di investimento comparabile o che potranno recuperare l'intero investimento iniziale.

- **Rischio di credito**

Investendo in titoli di debito emessi da una società, una banca o un ente sovrano, il Fondo può essere esposto alla possibilità che l'emittente non sia in grado di rimborsare gli obbligazionisti (pagamento del capitale e degli interessi). Inoltre, qualora dopo l'acquisizione il rischio percepito di insolvenza aumenti, il valore di questi titoli tenderà probabilmente a diminuire.

- **Rischi relativi a derivati e controparti**

I Fondi possono sottoscrivere contratti relativi a derivati quotati o non quotati, al fine di creare un'esposizione agli attivi sottostanti o di proteggere gli attivi diretti. I pagamenti legati a tali contratti cambiano seguendo l'evoluzione del valore degli attivi sottostanti. Tali contratti possono incrementare la normale esposizione di mercato dei Fondi e, in taluni casi, possono determinare un aumento delle perdite.

I contratti non quotati sono conclusi con una controparte specifica. Qualora la controparte venisse posta in liquidazione, fallisse o non adempiesse al contratto, il Fondo potrebbe subire una perdita. Essendo non quotati, questi contratti possono essere difficili da valorizzare.

I rischi del fondo sono gestiti tramite un metodo di "Approccio basato sull'impegno", descritto nel paragrafo "Uso di derivati e tecniche speciali d'investimento e copertura" – "Esposizione ai rischi complessiva".

Per una descrizione completa di tali rischi, si rimanda al precedente capitolo "Considerazioni generali sui rischi". Lo stesso capitolo descrive inoltre gli altri rischi legati all'investimento nel Fondo.

Spese del Fondo

Le commissioni pagate sono destinate a coprire i costi di amministrazione del Fondo, compresi quelli di commercializzazione e distribuzione. Questi oneri riducono il potenziale di crescita dell'investimento.

L'importo totale degli oneri e delle spese, "Total Expense Ratio", sostenuto annualmente da ogni Classe di azioni non deve superare la percentuale indicata in questa tabella e applicata giornalmente sul valore patrimoniale netto della Classe di azioni interessata.

La sottoscrizione e il rimborso di Azioni possono essere soggetti a Commissioni di entrata e di uscita, nei limiti delle percentuali indicate in questa tabella per le Azioni oggetto dell'operazione.

Spese per Classe di azioni		
Classe di Azioni		**UCITS ETF 1C(EUR)**
Spese una tantum prelevate dall'importo investito o rimborsato (in % del valore patrimoniale netto)		
Commissione di entrata	Commissione di vendita massima	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%
Commissione di uscita	Commissione di rimborso massima	3%
	Commissione di replicazione massima per le sottoscrizioni	1%
Questo è il massimo importo deducibile dai fondi del cliente prima del loro investimento o dal ricavato versatogli alla vendita dell'investimento		
Commissioni annue prelevate da ciascuna Classe di azioni (in percentuale del valore patrimoniale netto)		
Total Expense Ratio (TER)		0,17%

Informazioni pratiche

Questo Fondo potrebbe essere soggetto a un trattamento fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe comportare delle conseguenze per l'investimento. Per maggiori informazioni si raccomanda di contattare il proprio consulente finanziario.

- Banca depositaria e Agente amministrativo del Fondo:
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo – Lussemburgo

- Revisore del fondo:
Deloitte Audit S.à.r.l
560, rue de Neudorf
75008 Parigi – Francia

- Società di gestione:
Ossiam
6, place de la Madeleine
L-2220 Luxembourg- Granducato di Lussemburgo

Il Valore patrimoniale netto per Azione del Fondo può essere consultato sul sito internet della Società di gestione (www.ossiam.com).

Il Valore patrimoniale netto indicativo per UCITS ETF 1C (EUR) è calcolato in tempo reale sull'ultimo Valore patrimoniale netto conosciuto del Fondo e sulla performance dell'Indice. Le informazioni relative al portafoglio del Fondo vengono comunicate nei bilanci annuali e semestrali del Fondo.

Le informazioni sulle controparti degli accordi di swap sono riportate nella relazione annuale del Fondo e possono essere ottenute contattando la Società di gestione.

Le informazioni riguardanti le operazioni di prestito titoli, qualora il Fondo ne concludesse, sono a disposizione sul sito della Società di gestione (www.ossiam.com) o possono essere ottenute contattando la Società di gestione.

La descrizione dettagliata dell'Indice, dei suoi componenti e delle sue ponderazioni, è a disposizione dei sottoscrittori sul sito ICE (https://indices.theice.com).

Data di costituzione del Fondo: Da determinarsi a cura del Consiglio

Termine ultimo di negoziazione: 15.00 (ora del Lussemburgo)

Prezzo di emissione iniziale: Prezzo di chiusura del Giorno Lavorativo al Lancio della Classe di Azioni dell'indice replicato convertito nella valuta della Classe di Azioni

Termine massimo di regolamento delle Sottoscrizioni: 3 giorni lavorativi

Termine massimo di regolamento dei Rimborsi: 3 giorni lavorativi

Informazioni sulle azioni								
Classe di azioni	ISIN	Tipologi d'investitore	Valuta	Importo minimo di sottoscrizione	Importo minimo di rimborso	Frazionamento delle azioni	Politica dei dividendi	Sottoscrizione sul mercato primario
UCITS ETF 1C (EUR)	LU2069380306	Tutti gli investitori	Euro	€ 2.000.000	€ 2.000.000	No	Ad accumulazione	Riservata ai partecipanti e agli investitori autorizzati

Le Azioni sono totalmente trasferibili agli investitori, che possono acquistarle e venderle tramite il loro consueto intermediario in qualsiasi Giorno di negoziazione o attraverso una piattaforma di fondi. I servizi di negoziazione e brokeraggio offerti dagli agenti di borsa potrebbero generare delle commissioni.

È possibile ottenere gratuitamente ulteriori informazioni sul Fondo (compresi il prospetto informativo completo, le relazioni e i conti) presso la Sede legale della Società di gestione e di quella della Banca depositaria e Agente amministrativo.

Ossiam può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base di quanto contenuto nel presente documento che sia fuorviante, inesatto o incoerente rispetto alle relative parti del Prospetto informativo del Fondo.

Il Fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier.*

Fonte ICE Data Indices, LLC ("ICE Data"), è utilizzata con autorizzazione. "ICE" è un marchio commerciale/di servizio di ICE Data Indices, LLC o sue affiliate ed è stato concesso in licenza, insieme all'indice ICE 3-5 Year Euro Government Carbon Reduction Index ("Indice"), per essere utilizzato da Ossiam in relazione con l'indice Ossiam Euro Government Bonds 3-5y Carbon Reduction (il "Prodotto"). Né Ossiam, Ossiam Lux (la "SICAV") né il Prodotto, a seconda del caso, sono sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da ICE Data Indices, LLC, sue affiliate o suoi fornitori terzi ("ICE Data e suoi Fornitori"). ICE Data e i suoi Fornitori non rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia in merito all'opportunità di investire in titoli in generale, in particolare nel Prodotto, alla SICAV o alla capacità dell'Indice di replicare la performance generale del mercato azionario. L'unica relazione di ICE Data con Ossiam è la concessione in licenza di alcuni marchi di fabbrica o commerciali e dell'Indice o i suoi componenti. L'Indice è determinato, composto e calcolato da ICE Data indipendentemente dal LICENZIATARIO, dal Prodotto o dai suoi detentori. ICE Data non ha alcun obbligo di prendere in considerazione le esigenze del Licenziatario o dei detentori del Prodotto nella determinazione, composizione o calcolo dell'Indice. ICE Data non è responsabile della, e non ha partecipato alla, determinazione della tempistica, dei prezzi o delle quantità del Prodotto da emettere o nella determinazione o calcolo dell'equazione in base alla quale il Prodotto deve essere valutato, venduto, acquistato o rimborsato. Ad eccezione di alcuni servizi personalizzati di calcolo dell'indice, tutte le informazioni fornite da ICE Data sono di natura generale e non adatte alle esigenze del LICENZIATARIO o di qualsiasi altra persona, entità o gruppo di persone. ICE Data non ha alcun obbligo o responsabilità relativamente all'amministrazione, alla commercializzazione o alla negoziazione del Prodotto. ICE Data non è un consulente per gli investimenti. L'inclusione di un titolo nell'Indice non costituisce una raccomandazione da parte di ICE Data per la vendita, l'acquisto o la conservazione di tale titolo e non rappresenta un consiglio d'investimento.

ICE DATA E I SUOI FORNITORI DECLINANO TUTTE LE GARANZIE E DICHIARAZIONI, ESPRESSE E/O IMPLICITE, COMPRESE EVENTUALI GARANZIE DI COMMERCIABILITÀ O IDONEITÀ A UN PARTICOLARE SCOPO O USO, COMPRESI GLI INDICI, I DATI DELL'INDICE E LE INFORMAZIONI COMPRESE, LEGATE A O DA ESSI DERIVANTI ("DATI DELL'INDICE"). ICE DATA E I SUOI FORNITORI NON SARANNO SOGGETTI AD ALCUN DANNO O RESPONSABILITÀ IN RELAZIONE ALL'ADEGUATEZZA, ALL'ACCURATEZZA, ALLA TEMPESTIVITÀ O ALLA COMPLETEZZA DEGLI INDICI E DEI DATI DELL'INDICE, CHE SONO FORNITI "COME SONO" E IL CUI USO È A RISCHIO PERSONALE.