VEGA Disruption

REPORTING MENSUEL

COMMUNICATION À CARACTÈRE PUBLICITAIRE - EXCLUSIVEMENT POUR LES INVESTISSEURS PROFESSIONNELS OU NON PROFESSIONNELS INVESTIS DANS LE FONDS [1]

CLASSE D'ACTIONS : R/C (EUR) - FR0013299047

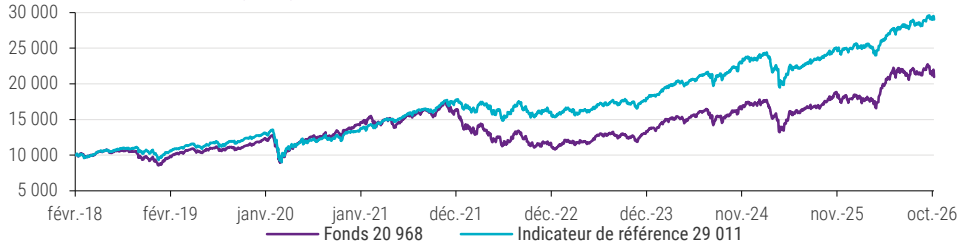
Octobre 2026

Politique d'investissement

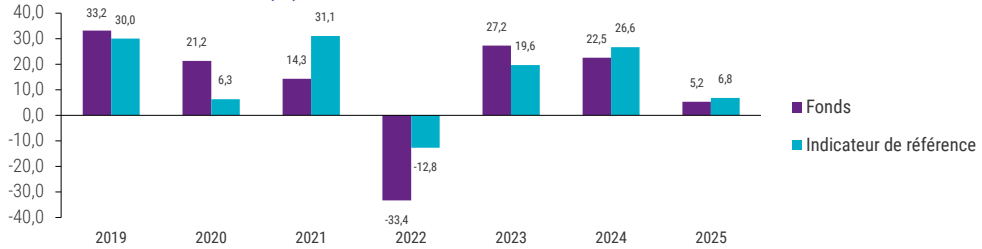
ARTICLE 8 Ce Fonds promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) mais il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable.

LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES RENDEMENTS FUTURS.

Croissance de 10 000 (EUR) (du 19/02/2018 au 30/10/2026)



Performances annuelles (%)



PERFORMANCE (%)	Fonds	Indicateur de référence
1 mois	-4,64	0,97
3 mois	-0,53	3,66
Début année	17,69	16,67
1 an	11,54	15,91
3 ans	74,41	73,14
5 ans	25,93	70,73
Depuis la création	109,68	190,11

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Volatilité du fonds (%)	17,21	18,48	19,03	18,50
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	9,98	12,98	13,82	15,40
Tracking Error (%)	9,28	7,95	8,74	8,14
Ratio de Sharpe du fonds*	0,55	0,95	0,13	0,42
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence*	1,38	1,33	0,66	0,78
Ratio d'information	-0,47	0,04	-0,75	-0,51
Alpha (%)	-12,06	-5,88	-8,71	-4,72
Bêta	1,56	1,33	1,25	1,08
R^2	0,81	0,87	0,82	0,81

** Taux sans risque : performance sur la période de l'EONIA capitalisé, chainé avec l'€STR capitalisé depuis le 30/06/2021, si applicable. Données calculées sur un pas hebdomadaire.*

PERFORMANCE ANNUALISÉE (%) (fin de mois)	Fonds	Indicateur de référence
3 ans	20,37	20,08
5 ans	4,72	11,29
Depuis la création	8,88	13,02

PERFORMANCE ANNUALISÉE (%) (fin de trimestre)	Fonds	Indicateur de référence
3 ans	20,61	18,59
5 ans	7,07	12,34
Depuis la création	9,58	13,03

SPÉCIFICITÉS DU FONDS

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de l'OPCVM consiste à réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence MSCI World DNR sur une durée de placement recommandée supérieure à 5 ans en investissant dans des parts et/ou actions d'OPCVM, FIA, ou Fonds d'investissement exposés directement ou indirectement aux thèmes / secteurs concernés par les phénomènes de disruption ou encore des actions de sociétés qui instaurent ou bénéficient - totalement ou partiellement - de modèles économiques disruptifs. Pour cela, le fonds sélectionne, dans tous les secteurs économiques, des fonds d'actions internationales dans toutes les zones géographiques (y compris pays émergents) et des actions européennes et américaines.

Rating Morningstar ™

★★★| 30/09/2026

Catégorie Morningstar ™

Global Large-Cap Growth Equity

Indicateur de référence

MSCI WORLD NET TR EUR INDEX

L'indice de référence n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par le Fonds.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions internationales
Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Création de la classe d'actions	19/02/2018
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS BANK
Devise	EUR
Heure limite de centralisation	12:30 CET J - 1
Actif net	EURm 145,3
Horizon d'investissement recommandé	> 5 ans
Type d'investisseur	Vente au détail

CLASSES D'ACTIONS DISPONIBLES

Classe d'actions	ISIN	Bloomberg
R/C (EUR)	FR0013299047	DISRURC FP

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible — Risque plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

La catégorie de l'indicateur synthétique de risque repose sur des données historiques.

La politique d'investissement du Fonds l'expose principalement aux risques suivants :

- **Risque de perte en capital**
- Risque de contrepartie
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque des marchés émergents
- Instruments financiers dérivés
- Risque de taux
- Risque petites et moyennes capitalisations
- Risques inhérents aux investissements dans des secteurs ou classes d'actifs spécifiques

Le Fonds est soumis à des risques de durabilité.

Pour de plus amples renseignements, veuillez vous référer à la section détaillant les risques spécifiques, située à la fin du présent document.

Certaines performances plus récentes peuvent ressortir inférieures ou supérieures. La valeur du capital et les rendements évoluant au fil du temps (notamment du fait des fluctuations de change), le prix de rachat des actions sera supérieur ou inférieur à leur prix initial. Les performances indiquées sont calculées sur la base de la VL (valeur liquidative) de la classe d'actions, et sont nettes de tous les frais applicables au fonds, mais ne comprennent pas les commissions de vente, les taxes ou les frais de l'agent payeur, et supposent que les dividendes éventuels sont réinvestis. Si ces commissions avaient été prises en compte, les rendements auraient été inférieurs. La performance d'autres classes d'actions sera supérieure ou inférieure en fonction des écarts entre les commissions et les frais d'entrée. Pendant les périodes où certaines classes d'actions ne sont pas souscrites ou pas encore créées (les « classes d'actions inactives »), la performance est calculée sur la base de la performance réelle d'une catégorie de parts active du fonds dont la société de gestion estime que les caractéristiques sont les plus proches de celles de la catégorie de parts inactive concernée. Elle est ajustée pour tenir compte des différences entre les ratios de frais totaux (TER) et, le cas échéant, de la conversion de la valeur liquidative de la catégorie active dans la devise dans laquelle la catégorie inactive est libellée. La performance indiquée pour la catégorie de parts inactive résulte d'un calcul fourni à titre informatif.

Veuillez lire les notes complémentaires fournies en fin de document pour prendre connaissance d'informations importantes.

[1] Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement.

VEGA Disruption

Analyse du portefeuille au 30/10/2026

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE GLOBAL	Répartition	Exposition*
OPC Actions	64,65	64,65
Dérivés Actions	0,01	-0,58
Lignes directes Actions	35,84	35,84
Total classe actions	**100,50**	99,90
OPC Monétaires et monétaires CT	0,50	0,50
Liquidités	-0,99	-0,99
Total classe trésorerie	**-0,50**	-0,50
Total	**100,00**	**99,41**

PRINCIPAUX OPC ET ETF (%)	Poids
Trackers	
AM MSCI WORLD SWP II ETF ACC IM EUR	9,3
OPC actions	
NEUB BER USD-I-AC	8,4
UBS EQ.BIOTECH USD CL.Q CAPIT.	6,8
THEAM QUANT NUCLEAR OPPORTUNITIES J USD	6,5
PICTET CLEAN ENERGY I EUR ACC 5DEC	6,4

PRINCIPALES LIGNES HORS OPC (%)	Poids
Actions	
MICROSOFT UW USD	4,7
ALPHABET CL C UW USD	2,7
BROADCOM INC UW USD	2,5
PALO ALTO UW USD	2,4
APPLE INC UW USD	2,3

PRINCIPALES TRANSACTIONS OPC ET ETF (EUR)	
Achats	
ISHRS AI IA NA USD	3 489 449
AMUNDI MSCI FP EUR	844 993
Ventes	
AM MSCI W SP E FP U	9 454 723
AM MSCI W SPII IM U	4 061 853
ISHR GLB CLN IM EUR	1 038 804

PRINCIPALES TRANSACTIONS HORS OPC (EUR)	
Achats	
ARM HOLDINGS UW USD	1 320 056
ALPHABET CL C UW USD	958 605
SOITEC FP EUR	766 823
SALESFORCE UN USD	727 034
SAP SE GY EUR	691 336
Ventes	
PALO ALTO UW USD	467 012
BE NA EUR	433 596
SAP SE GY EUR	380 378

RÉPARTITION PAR DEVISE (%)	Fonds
Dollar US	69,9
Euro	18,3
Yen	2,0
Nv Dol Taiwan	1,9
Won Coréen	1,3

RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS (%)	Fonds	Indicateur de référence
Technologies de l'information	55,6	29,8
Industrie	11,9	10,8
Santé	10,4	10,2
Services de communication	9,0	7,2
Consommation discrétionnaire	5,3	8,7
Produits financiers	3,8	17,8
Services collectifs	1,6	2,5
Produits de première nécessité	1,2	5,4
Matériaux	0,8	3,2
Energie	0,7	4,6
OPC Monétaires	0,5	-
Autres	0,1	-
Liquidités	-1,0	-

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)	Fonds	Indicateur de référence
Amérique du Nord	70,9	76,2
Zone Euro	15,2	8,0
Pays émergents	7,2	1,1
Europe Hors Euro	3,5	7,3
Japon	2,1	5,7
Autres	0,9	-
Pacifique hors Japon	0,3	1,6

FRAIS

Frais courants	2,00%
Commission de souscription max	2,00%
Commission de rachat max	0,00%
Commission de surperformance	20,00%
Minimum d'investissement	100 EUR ou équivalent
VL (30/10/2026)	209,68 EUR

Les Frais courants comprennent les Frais de gestion et les Frais d'administration. Pour plus d'informations, veuillez vous reporter à la définition en fin de document.

GESTION

Société de gestion
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL
Investment manager
VEGA INVESTMENT SOLUTIONS
VEGA Investment Solutions développe des solutions d'investissement adaptées aux investisseurs privés et institutionnels. La société répond aux besoins de ses clients en proposant des produits qui s'appuient sur un solide savoir-faire dans les domaines de la sélection de valeurs et de fonds externes, et de la gestion de comptes dédiés.

Siège social	Paris
Fondé	1990
Actifs sous gestion (milliards)	79.2 EUR (30/06/2026)

Gérants de portefeuille
Cyril Slama : a débuté sa carrière en 2000. A rejoint le groupe Natixis en 2013, et a intégré Vega IS en 2023. Master en Finance de l'ESCP ; Master CCA, université Paris-Dauphine.

Olivier David : a débuté sa carrière en 2004 chez Vega IS. Titulaire d'un DESS d'Analyse Financière, Ecole Supérieure des Affaires, Lille.

INFORMATION

Questions sur le prospectus
E-mail : ClientServicingAM@natixis.com

Source : Natixis Investment Managers Operating Services sauf indication contraire
En raison d'une gestion dynamique, les caractéristiques des portefeuilles sont susceptibles de changer. Toute référence à des titres ou à des secteurs d'activité spécifiques ne doit pas être considérée comme une recommandation.

VEGA Disruption

Analyse du portefeuille au 30/10/2026

COMMENTAIRE DE GESTION

Après avoir subi le contrecoup de la hausse des rendements obligataires, le marché d'actions mondial a poursuivi son reflux en octobre, en réaction principalement aux craintes grandissantes des investisseurs à l'égard des coûts engendrés par le déploiement de l'IA, mis en évidence par les dernières publications trimestrielles de certaines grandes plateformes numériques (Alphabet, Meta, Amazon).
Ainsi, les indices les plus exposés à la thématique (Nasdaq, MSCI Marchés émergents, Topix) ont affiché les baisses les plus prononcées tandis que l'amorce d'une rotation en faveur de secteurs plus défensifs (santé, agroalimentaire, services aux collectivités, etc.) a particulièrement soutenu les marchés européens. La contreperformance des actions sud-américaines (-4,3%) a été un autre fait notable du mois, alors que la réélection de Lula à la tête du Brésil a complètement inversé la tendance jusque-là haussière sur le marché local (Indice Bovespa -11%). En fin de mois, après avoir été mal orientés sur l'ensemble de la période, les marchés de taux sont repartis de l'avant, sous l'effet d'une détente généralisée des rendements sur les dettes souveraines, validée par le statu quo monétaire de la Réserve fédérale (Fed) et de la Banque Centrale Européenne (BCE). Seule la dette française est restée à l'écart du mouvement.
Enfin, la hausse des cours du pétrole en vigueur depuis le début du semestre s'est poursuivie, sans qu'aucun progrès n'ait été relevé dans la résolution des principaux conflits en cours. Quant à l'or (-6,8%), qui ne fournit aucun rendement, son cours pâtit du maintien de taux réels élevés.
Dans ce contexte, les marchés boursiers ont enregistré des performances contrastées de part et d'autre de l'Atlantique avec une surperformance des indices européens, hors France (indices Stoxx 600 et CAC 40 en progression de respectivement +1,9% et +0,1%). Leurs équivalents américains ont en revanche suivi une tendance moins favorable, mitigée pour le S&P 500 (+0,7%) et en fort repli pour le Nasdaq (-5,1%) dans un contexte de rendements obligataires évoluant sur des niveaux toujours élevés (taux à 10 ans US autour de 4,93% au 31/10). Au niveau mondial, le MSCI World (en €) a clôturé en hausse de +1,0%.

Sur la période, le fonds affiche une performance de -4,64 % contre +0,97 % pour son indice de référence.
Sur le compartiment fonds, les thématiques liées à l'IA ont souffert (NB next gen, Pictet Clean Energy) alors que les biotechnologies ont eu une surperformance marquée.
La poche actions a souffert de l'exposition aux valeurs liées à l'IA. Les principaux contributeurs à la performance sont, aux États-Unis, Microsoft (+3,5 %) et Intuitive Surgical (+8,1 %), tandis qu'en Europe, on retrouve SAP (+13,8 %) et OHB (+25,8 %). À l'inverse, Marvel Technology, Alphabet, ARM Holdings et Schneider Electric ont pesé sur la performance.
Tout comme le mois précédent, nous avons poursuivi nos achats sur le compartiment titres en direct, qui a été remonté et atteint désormais 35,9 % de l'actif du fonds.
Nous avons, par ailleurs, renforcé plus particulièrement nos positions en ARM Holdings, Salesforce.com, Alphabet, Soitec, SAP et Broadcom.

Calcul des performances durant les périodes d'inactivité de la classe (si applicable)
Pour les périodes pendant lesquelles certaines catégories d'actions n'ont pas été souscrites ou n'ont pas encore été créées (les « catégories d'actions inactives »), la performance est imputée en fonction de la performance réelle de la catégorie d'actions du fonds que la société de gestion a déterminé avoir les caractéristiques les plus proches de celles de cette catégorie d'actions inactive et en l'ajustant sur la base de la différence des ratios de frais et, le cas échéant, en convertissant la valeur liquidative de la catégorie d'actions active dans la monnaie de cotation de la catégorie d'actions inactive. La performance présentée pour cette catégorie d'actions inactive est le résultat d'un calcul indicatif.

Croissance d'une somme de 10 000
Le graphique compare la croissance de 10 000 dans un fonds avec celle d'un indice. Les rendements totaux ne sont pas ajustés pour tenir compte des frais de vente ou des effets de l'impôt, mais ils sont ajustés pour tenir compte des frais courants réels du fonds et supposent le réinvestissement des dividendes et des plus-values. S'ils étaient ajustés, les frais de vente réduiraient la performance présentée. L'indice est portefeuille non géré de valeurs mobilières spécifiées et il ne peut pas faire l'objet d'un investissement direct. L'indice ne tient pas compte des dépenses initiales ni courantes. Le portefeuille d'un fonds peut différer considérablement des titres de l'indice. Cet indice est choisi par le gestionnaire du fonds.

Indicateurs de risque
Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).
Les indicateurs de risque sont calculés pour les fonds présentant un historique d'au moins trois ans.
L'écart-type est une mesure statistique de la volatilité des rendements du fonds.
Le Tracking Error représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence. Plus le Tracking Error est bas, plus la performance du fonds se rapproche de celle de l'indice.
Le ratio de Sharpe utilise l'écart-type et sur le rendement excédentaire afin de déterminer le rendement par unité de risque.
Le ratio d'information est la différence entre la performance moyenne du fonds et la performance de l'indice, divisée par le Tracking Error. Il mesure la capacité du gérant à générer de la performance par rapport à son indice de référence.
L'alpha mesure la différence entre les prévisions de performance du fonds et ses rendements réels, en fonction de son niveau de risque (mesuré par le bêta). L'alpha est souvent considéré comme un indicateur de la valeur ajoutée ou soustraite par le gérant d'un portefeuille
Le bêta évalue la sensibilité du fonds aux fluctuations du marché. Un portefeuille dont le bêta est supérieur à 1 est plus volatil que le marché, tandis qu'un portefeuille dont le bêta est inférieur à 1 est moins volatil que le marché.
R2 reflète le pourcentage des fluctuations d'un fonds découlant des fluctuations de son indice de référence, indiquant le degré de corrélation entre le fonds et l'indice. Ce coefficient permet également d'évaluer la probabilité que l'alpha et le bêta aient une importance statistique.

Notation et catégorie Morningstar
Notation et catégorie Morningstar © 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions (« Informations ») contenues dans ce document (1) incluent des informations confidentielles et exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent pas être copiées ou redistribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement, (4) sont fournies uniquement à des fins d'information (5) ne sont pas garanties être exhaustives, exactes ou à jour et (6) sont tirées des données publiées du fonds à diverses dates. Les Informations vous sont fournies à vos propres risques. Morningstar n'est pas responsable des décisions de négoce, des dommages ou des autres pertes liées aux Informations ou à leur usage. Veuillez vérifier toutes les Informations avant de les utiliser et ne prenez pas de décision d'investissement autrement que sur le conseil d'un conseiller en investissement professionnel. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent augmenter comme diminuer. Les notations Morningstar s'appliquent aux fonds ayant un historique d'au moins 3 ans. Elles tiennent compte des commissions de souscription, du rendement sans risque et de l'écart type pour calculer pour chaque fond son ratio de rendement ajusté en fonction du risque (Morningstar Risk Adjust Return ou MRAR). Les fonds sont ensuite classés en ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pour cent reçoivent 5 étoiles, les 22,5 % suivants 4 étoiles, les 35 % suivants 3 étoiles, les 22,5 % suivants 2 étoiles, les derniers 10 % reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés dans 180 catégories européennes.

Allocation d'actifs
Le décalage de trésorerie pour les dérivés représente le montant de trésorerie que le gestionnaire de portefeuille devrait emprunter s'il a une position acheteuse par le biais de dérivés et vice versa. Le poids des diverses classes d'actifs dans le portefeuille, y compris les « Autres » est présenté dans ce tableau. La rubrique « Autres » comprend les types de titres qui ne sont pas clairement classés dans les autres classes d'actifs, telles que les obligations convertibles et les actions privilégiées. Dans le tableau, l'allocation aux classes est indiquée pour les positions acheteuses, les positions vendeuses et les positions nettes (positions acheteuses nettes des positions vendeuses). Ces statistiques résument ce que les gestionnaires achètent et comment ils positionnent le portefeuille. Lorsque les positions vendeuses sont présentées dans ces statistiques du portefeuille, les investisseurs obtiennent une description plus robuste de l'exposition et du risque du portefeuille.

Frais : Les « Frais courants » sont définis comme étant la somme des Frais de gestion et des Frais d'administration payés tous les ans par chaque Compartiment, autres que les impôts (comme la « Taxe d'abonnement ») et les charges relatives à la création ou la liquidation d'un Compartiment ou d'une Classe d'actions. Les Frais courants ne dépasseront pas un certain pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne de chaque Compartiment, comme indiqué dans la description de chaque Compartiment à la section « Caractéristiques ». Les Frais courants payés par chaque Classe d'actions, comme indiqué dans la description de chaque Compartiment, ne comprennent pas nécessairement toutes les charges relatives aux investissements de l'OPC (comme la Taxe d'abonnement, les frais de courtage et les charges relatives au remboursement de l'impôt à la source) qui sont payées par l'OPC. Sauf mention contraire dans la description d'un Compartiment, si les charges réelles annuelles payées par un Compartiment sont supérieures aux Frais courants applicables, la Société de gestion prendra en charge la différence et le revenu correspondant sera comptabilisé sous « Frais de la Société de gestion » dans le rapport annuel audité de l'OPC. Si les charges réelles annuelles payées par chaque Compartiment sont inférieures aux Frais courants applicables, la Société de gestion conservera la différence et les charges correspondantes seront comptabilisées sous « Frais de la Société de gestion » dans le rapport annuel audité de l'OPC.

Statistiques sur le portefeuille d'actions (si applicable)
Les éléments de données ci-dessous sont une moyenne pondérée des participations détenues dans le portefeuille. Le ratio cours/bénéfice est la moyenne pondérée des ratios cours/bénéfice des actions dans le portefeuille sous-jacent du fonds. Le ratio cours/bénéfice d'une action est calculé en divisant le cours actuel de l'action par le bénéfice par action des 12 derniers mois. Le ratio cours/flux de trésorerie est la moyenne pondérée des ratios cours/flux de trésorerie des actions dans le portefeuille d'un fonds. Le ratio cours/flux de trésorerie montre la capacité d'une entreprise à générer de la trésorerie et constitue une mesure de la liquidité et de la solvabilité. Le ratio cours/valeur comptable est la moyenne pondérée des ratios cours/valeur comptable des actions dans le portefeuille sous-jacent du fonds. Le ratio cours/valeur comptable d'une entreprise est calculé en divisant le cours de son action par la valeur comptable par action de l'entreprise. Les actions ayant une valeur comptable négative sont exclues de ce calcul. Le rendement du dividende est le taux de rendement d'un investissement exprimé en pour cent. Le rendement est calculé en divisant le montant que vous recevez annuellement en dividendes ou en intérêts par le montant que vous avez dépensé pour acheter l'investissement.

Statistiques sur le portefeuille d'obligations (si applicable)
Les éléments de données ci-dessous sont une moyenne pondérée des titres à revenu fixe détenus dans le portefeuille. La duration mesure la sensibilité du cours d'un titre à revenu fixe aux variations des taux d'intérêt. L'échéance moyenne est la moyenne pondérée de toutes les échéances des obligations dans un portefeuille, calculée en pondérant chaque date d'échéance par la valeur de marché du titre. La duration modifiée est inversement liée au pourcentage de variation du cours sur une moyenne pour une variation spécifique du rendement. Le coupon moyen correspond au coupon individuel de chaque obligation en portefeuille, pondéré par leur montant nominal. Le coupon moyen est calculé uniquement sur les obligations à taux fixe. Le taux de rendement actuariel (Yield To Maturity) reflète le rendement total d'une obligation si l'obligation est détenue jusqu'à l'échéance, en prenant pour hypothèse que tous les paiements sont réinvestis au même taux. Cet indicateur peut être calculé au niveau du portefeuille en pondérant le taux de rendement actuariel de chaque obligation par sa valeur de marché.

Risques spécifiques
Risque de perte en capital : la valeur liquidative est susceptible de connaître une variation élevée du fait des instruments financiers qui composent son portefeuille. Dans ces conditions, le capital investi pourrait ne pas être intégralement restitué y compris pour un investissement réalisé sur la durée de placement recommandée.
Risque de contrepartie : le fonds utilise des contrats financiers de gré à gré, et/ou a recours à des opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties, exposent potentiellement le fonds à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.
Risque de crédit : (baisse de la valeur liquidative de l'OPC liée à un accroissement des écarts de rendements des émissions privées en portefeuille, voire à un défaut sur une émission), dans la mesure où certaines stratégies de gestion alternatives (arbitrage de taux, distressed securities, arbitrage de convertibles, global macro notamment) peuvent être exposées au crédit. Les accroissements des écarts de rendements des émissions privées en portefeuille, voire un défaut sur une émission peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC.
Risque de change : le risque de change est le risque de baisse d'une devise autre que l'euro d'un titre compris dans le portefeuille de l'OPC par rapport à l'euro (la devise de référence de l'OPC). L'OPC peut présenter un risque de change du fait des positions de son portefeuille en titre libellés en devises autre que l'Euro. Il convient de noter également que l'utilisation d'instruments financiers pour couvrir le risque de change revêt un coût pour l'OPC. En l'espèce, la couverture contre le risque de change étant systématique sur les titres libellés dans une devise autre que l'euro, l'exposition au risque de change du fonds sera résiduelle.
Risque de gestion discrétionnaire : le style de gestion discrétionnaire du Fonds repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés sur lesquels le gérant du Fonds intervient. En conséquence, il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.
Risque des marchés émergents : les fonds investissant dans les marchés émergents pourraient être touchés de façon importante par des évolutions politiques, économiques ou réglementaires négatives. Investir dans les marchés émergents peut ne pas fournir le même degré de protection ou d'information des investisseurs que celui qui s'applique en général dans les grands marchés de valeurs mobilières. En outre, les bourses des marchés émergents peuvent être très fluctuantes. Enfin, les fonds peuvent ne pas être en mesure de vendre rapidement et facilement sur les marchés émergents.
Instruments financiers dérivés : les produits dérivés, tels que les options, les contrats à terme et les contrats à livrer, comportent des risques de perte et peuvent entraîner des risques supplémentaires. Il s'agit notamment du manque de liquidité, de pertes éventuelles supérieures à l'investissement initial du fonds, de l'augmentation des coûts de transaction et d'une plus grande volatilité. Les primes d'option payées ou reçues par le Fonds sont faibles par rapport à la valeur de marché des investissements sous-jacents aux options. Cela signifie qu'acheter et vendre des options d'achat et de vente peut être plus spéculatif qu'investir directement dans les titres qu'elles représentent. Dans certaines conditions de marché, le Fonds pourrait être contraint de vendre des titres ou de fermer des positions sur produits dérivés à perte. Comme les produits dérivés dépendent de la performance d'un actif sous-jacent, ils peuvent être très volatils et sont soumis aux risques de marché et de crédit.
Risque de taux : dans la mesure où certaines stratégies de gestion alternatives (arbitrage de taux, fonds de futures, global macro notamment) peuvent s'exposer positivement ou négativement sur les taux. Ces expositions, en fonction des variations des marchés de taux, peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC. Ce risque est cependant limité par le recours à des stratégies décorrélées des principaux marchés de taux.
Risque petites et moyennes capitalisations : il se caractérise par deux risques principaux : d'une part : un risque de liquidité sur les titres, du fait de la faible profondeur de marché lié à la faible capitalisation de ces sociétés. De fait, les achats/ventes peuvent ne pas être réalisés au meilleur prix dans les délais habituels ; d'autre part : les obligations de communications financières peuvent être moins nombreuses pour les sociétés de petites et moyennes capitalisations que pour les sociétés de grandes capitalisations. Ceci peut avoir un impact sur les analyses menées sur ces titres. La réalisation de ces risques peut entrainer une baisse de la valeur liquidative.
Risques inhérents aux investissements dans des secteurs ou classes d'actifs spécifiques :
Veuillez vous référer au prospectus complet pour plus de détails sur les risques.

Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société par actions simplifiée (SAS) immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social : 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.
VEGA Investment Solutions est un gérant d'actifs français agréé par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP-04000045 en date du 30 juillet 2004. Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 2 869 638,25 €, enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° 353 690 514, bénéficiaire de l'identifiant unique REP papiers n° FR417367_01UEPO délivré par l'ADEME, dont le siège social est sis 43, avenue Pierre Mendès France 75013 Paris.

Ce document est fourni à titre informatif aux prestataires de services d'investissement et à leurs clients, aux autres clients professionnels ainsi qu'aux investisseurs qualifiés ou institutionnels. Lorsque la réglementation locale l'exige, ce document n'est fourni qu'à la demande écrite de ces investisseurs. Il incombe à chaque prestataire de services d'investissement de veiller à ce que l'offre ou la vente de parts de fonds, ou de services d'investissement fournis par des tiers, à ses clients soit conforme au droit national applicable.
Veuillez lire attentivement le prospectus et le document d'informations clés, ou les documents d'offre équivalents, avant d'investir. Si le fonds est enregistré dans votre juridiction, ces documents sont également disponibles gratuitement et dans la langue officielle du pays d'enregistrement sur le site de Natixis Investment Managers (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents). Le fonds ne peut être proposé ni vendu aux États-Unis, ni à des citoyens ou résidents américains.

Natixis Investment Managers International ou ses sociétés affiliées peuvent percevoir ou verser des commissions ou des rétrocessions au titre du fonds. Le traitement fiscal lié à la détention, à l'acquisition ou à la cession d'actions ou de parts du fonds dépend de la situation fiscale de chaque investisseur et peut être amené à évoluer. Pour toute question, veuillez vous adresser à votre conseiller financier.

Pour obtenir un résumé des droits des investisseurs dans la langue officielle de votre juridiction, veuillez consulter la rubrique « Documentation juridique » du site web (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents).

Dans l'UE : Fourni par Natixis Investment Managers International ou l'une de ses succursales répertoriées ci-dessous. Natixis Investment Managers International est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP 90-009 et une société par actions simplifiée (SAS) immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social : 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Allemagne : Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland (numéro d'immatriculation : HRB 129507). Siège social : Senckenberganlage 21, 60325 Francfort-sur-le-Main. Italie : Natixis Investment Managers International Succursale Italiana (numéro d'immatriculation : MI-2637562). Siège social : Via Adalberto Catena, 4, 20121 Milan, Italie. Pays-Bas : Natixis Investment Managers International, Dutch Branch (numéro d'immatriculation : 000050438298). Siège social : Amsterdam WTC, Zuidplein 36, WTC, Tower 1, 4e étage, 1077XV Amsterdam, Pays-Bas. Espagne : Natixis Investment Managers International S.A., Sucursal en España (numéro d'immatriculation : NIF W0232616C). Siège social : Serrano n° 90, 6e étage, 28006 Madrid, Espagne. Luxembourg : Natixis Investment Managers International, Luxembourg Branch (numéro d'immatriculation : B283713). Siège social : 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Belgique : Natixis Investment Managers International, Belgian Branch (numéro d'immatriculation : 1006.931.462). Bisschoffsheimlaan 15 Bus 100/037, 1000 Bruxelles, Belgique.

La présente communication constitue une publicité pour le Fonds au sens de la loi fédérale suisse sur les services financiers (« LSFin »). Le représentant et l'agent payeur du Fonds en Suisse sont CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Zurich, Uraniastrasse 28, 8001 Zurich, Suisse. Des exemplaires du prospectus, des statuts, des documents d'informations clés ainsi que des rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

Dans les îles Britanniques : Fourni par Natixis Investment Managers UK Limited, agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority (FCA) du Royaume-Uni (numéro de référence FCA : 190258). Siège social : Natixis Investment Managers UK Limited, Level 4, Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, London, EC4R 2YA. Lorsque la réglementation le permet, ce document est destiné à être distribué aux personnes décrites ci-après : au Royaume-Uni, il est destiné à être communiqué aux professionnels de l'investissement et aux investisseurs professionnels, et/ou à leur être adressé ; en Irlande, il est destiné à être communiqué uniquement aux investisseurs professionnels, et/ou à leur être adressé ; à Guernesey, il est destiné à être communiqué uniquement aux prestataires de services financiers titulaires d'une licence délivrée par la Guernsey Financial Services Commission, et/ou à leur être adressé ; à Jersey, il est destiné à être communiqué uniquement aux investisseurs professionnels, et/ou à leur être adressé ; sur l'île de Man, il est destiné à être communiqué uniquement aux prestataires de services financiers titulaires d'une licence délivrée par la Isle of Man Financial Services Authority, ou aux assureurs agréés en vertu de l'article 8 de l'Insurance Act 2008, et/ou à leur être adressé.

Dans le DIFC : Fourni dans le district financier du DIFC et depuis celui-ci par Natixis Investment Managers Middle East (DIFC Branch), société réglementée par la DFSA. Les produits ou services financiers concernés sont uniquement accessibles aux personnes disposant d'une expérience et de connaissances financières suffisantes pour participer aux marchés financiers au sein du DIFC et répondant à la définition de clients professionnels ou de contreparties de marché établie par la DFSA. Aucune autre personne ne doit se fonder sur ce document. Siège social : Unit L10-02, Level 10, ICD Brookfield Place, DIFC, PO Box 506752, Dubaï, Émirats arabes unis.

À Taïwan : Fourni par Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipei) Co., Ltd., une société de conseil en investissement en valeurs mobilières réglementée par la Commission de surveillance financière de la République de Chine. Adresse enregistrée : 34F., No. 68, Sec. 5, Zhongxiao East Road, Xinyi Dist., Taipei City 11065, Taïwan (République de Chine), numéro d'agrément : 2020 FSC SICE No. 025, tél. : +886 2 8789 2788.

À Singapour : Fourni à titre informatif uniquement aux distributeurs et aux investisseurs qualifiés par Natixis Investment Managers Singapore Limited (NIM Singapore), dont les bureaux sont situés au 5 Shenton Way, #22-05/06, UIC Building, Singapore 068808 (numéro d'immatriculation de la société : 199801044D). NIM Singapore est réglementée par l'Autorité monétaire de Singapour et détient une licence de services sur les marchés de capitaux l'autorisant à exercer des activités de gestion de fonds ; elle bénéficie également d'une exemption en tant que conseiller financier. Les divisions Mirova (numéro d'enregistrement commercial : 53431077W) et Ostrum (numéro d'enregistrement commercial : 53463468X) font partie de NIM Singapore et ne constituent pas des entités juridiques distinctes. Cette publicité ou publication n'a pas été examinée par l'Autorité monétaire de Singapour.

À Hong Kong : Fourni par Natixis Investment Managers Hong Kong Limited à titre informatif uniquement aux investisseurs professionnels.

En Australie : Fourni par Natixis Investment Managers Australia Pty Limited (ABN 60 088 786 289) (numéro de licence de services financiers australiens : 246830). Ce document est destiné uniquement à l'information générale des conseillers financiers et des clients professionnels.

En Nouvelle-Zélande : Ce document est destiné uniquement à l'information générale des investisseurs wholesale en Nouvelle-Zélande et ne constitue pas un conseil financier. Il ne s'agit pas d'une offre réglementée au sens de la loi de 2013 sur la conduite des marchés financiers (Financial Markets Conduct Act 2013, FMCA) et il est uniquement accessible aux investisseurs néo-zélandais ayant certifié qu'ils remplissent les critères prévus par la FMCA pour être considérés comme des investisseurs wholesale. Natixis Investment Managers Australia Pty Limited n'est pas un prestataire de services financiers enregistré en Nouvelle-Zélande.

En Corée : Fourni à titre informatif uniquement aux distributeurs et aux investisseurs qualifiés par Natixis Investment Managers Korea Limited, enregistrée auprès de la Commission des services financiers pour exercer des activités générales de gestion de placements collectifs privés.

En Amérique latine : Fourni par Natixis Investment Managers International.

En Colombie : Fourni par Natixis Investment Managers International Oficina de Representación (Colombia) aux clients professionnels, à titre informatif uniquement et dans les limites autorisées par le décret 2555 de 2010. Les produits, services ou investissements mentionnés dans le présent document sont proposés exclusivement en dehors de la Colombie. Ce document ne constitue pas une offre publique en Colombie et s'adresse à moins de 100 investisseurs spécifiquement identifiés.

In Chile : Esta oferta privada se inicia el día de la fecha de la presente comunicación. La presente oferta se acoge a la Norma de Carácter General N° 336 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. La presente oferta versa sobre valores no inscritos en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que los valores sobre los cuales ésta versa, no están sujetos a su fiscalización. Que por tratarse de valores no inscritos, no existe la obligación por parte del emisor de entregar en Chile información pública respecto de estos valores. Estos valores no podrán ser objeto de oferta pública mientras no sean inscritos en el Registro de Valores correspondiente.

Au Mexique : Fourni par Natixis IM Mexico, S. de R.L. de C.V., qui n'est ni une entité financière réglementée, ni un intermédiaire en valeurs mobilières, ni un gestionnaire d'investissement au sens de la loi mexicaine sur le marché des valeurs mobilières (Ley del Mercado de Valores), et qui n'est enregistrée ni auprès de la Commission nationale bancaire et des valeurs mobilières (Comisión Nacional Bancaria y de Valores, CNBV), ni auprès d'une autre autorité mexicaine. Les produits, services ou investissements mentionnés dans le présent document qui nécessitent une autorisation ou une licence sont proposés exclusivement en dehors du Mexique. Bien que les parts de certains ETF puissent être cotées au Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), cette cotation ne constitue pas une offre publique de valeurs mobilières au Mexique ; par conséquent, l'exactitude des présentes informations n'a pas été vérifiée par la CNBV. Natixis Investment Managers est une entité constituée conformément au droit français et n'est agréée ni enregistrée auprès de la CNBV ou d'une autre autorité mexicaine. Toute référence dans le présent document aux « Investment Managers » désigne Natixis Investment Managers et/ou l'une de ses filiales de gestion d'investissement, qui ne sont pas non plus agréées ni enregistrées auprès de la CNBV ou d'une autre autorité mexicaine.

En Uruguay : Fourni par Natixis IM Uruguay S.A. Adresse : San Lucar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. La vente ou l'offre de toute part d'un fonds constitue un placement privé au sens de l'article 2 de la loi uruguayenne n° 18.627.

Au Brésil : Fourni à titre informatif uniquement à un professionnel de l'investissement spécifiquement identifié par Natixis Investment Managers International. Cette communication ne peut être distribuée à une autre personne que son destinataire identifié. En outre, elle ne doit pas être interprétée comme une offre publique de valeurs mobilières ou d'instruments financiers connexes. Natixis Investment Managers International est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP 90-009 et une société par actions simplifiée (SAS) immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social : 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Aux États-Unis : Fourni par Natixis Distribution, LLC, 888 Boylston St., Boston, MA 02199, aux conseillers financiers américains qui travaillent avec des investisseurs qui ne sont pas des « U.S. Persons » (au sens donné à ce terme par la Regulation S prise en application du Securities Act de 1933) ou avec des personnes se trouvant autrement aux États-Unis. Ce document ne peut pas être redistribué à des « U.S. Persons » ni à des personnes se trouvant aux États-Unis. Natixis Investment Managers regroupe l'ensemble des entités de gestion d'investissement et de distribution affiliées à Natixis Distribution, LLC et à Natixis Investment Managers International.

Les entités référencées ci-dessus sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, société de portefeuille constituée d'une variété d'entités spécialisées dans la gestion et la distribution d'investissements dans le monde. Les filiales de gestion de Natixis Investment Managers n'exercent des activités réglementées que dans et à partir des juridictions dans lesquelles elles sont agréées ou détentrices d'une licence. Leurs services et les produits qu'elles gèrent ne sont pas offerts à tous les investisseurs dans toutes les juridictions.

Bien que Natixis Investment Managers estime fiables les informations fournies dans le présent document, y compris celles provenant de sources tierces, elle ne garantit ni leur exactitude, ni leur pertinence, ni leur exhaustivité.

Le présent document peut faire référence à des droits d'auteur, des indices et des marques qui ne sont pas nécessairement enregistrés dans toutes les juridictions. Les droits enregistrés de tiers sont la propriété de leurs détenteurs respectifs et ne sont affiliés ni à Natixis Investment Managers ni à aucune de ses sociétés liées ou affiliées. Ces détenteurs tiers ne parrainent, n'approuvent ni ne participent à la fourniture de services, de fonds ou d'autres produits financiers de Natixis Investment Managers.

L'information sur l'indice contenue dans le présent document provient de tiers et est fournie « telle quelle ». Toute utilisation de ces informations relève de la seule responsabilité de l'utilisateur. Chacune des entités tierces impliquées dans la compilation, le calcul ou la création d'informations sur les indices, exclut toute responsabilité (y compris, sans limitation, toute garantie d'originalité, précision, intégralité, actualité, non contrefaçon, qualité marchande et adaptation à un usage particulier) quant à ces informations.
La mise à disposition de ce document et/ou la référence à des titres, secteurs ou marchés spécifiques dans ce document ne constitue pas un conseil en investissement, une recommandation ou une offre d'achat ou de vente de tout titre, ou une offre pour une quelconque activité financière réglementée. Il est conseillé aux investisseurs d'examiner attentivement les objectifs, les risques et les coûts de tout investissement avant d'investir. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement qui sont mentionnés aux présentes reflètent les opinions de la(des) personne(s) concernées à la date indiquée. Ils sont, ainsi que les avoirs en portefeuille et les caractéristiques indiquées, susceptibles d'être modifiés et ne sauraient être interprétés comme ayant une quelconque valeur contractuelle. Rien ne garantit que les événements se dérouleront comme le prévoit le présent document. Les analyses et opinions exprimées par des tierces parties externes sont indépendantes et ne reflètent pas nécessairement celles de Natixis Investment Managers. La communication d'informations relatives aux performances passées ne garantit pas les performances futures.

Le présent document ne peut être redistribué, publié ni reproduit en tout ou en partie.

Tous les montants cités sont libellés en EUR, sauf mention contraire.

Natixis Investment Managers peut décider de cesser la commercialisation de ce fonds conformément à la législation applicable.