

INFORMATIVA AI SOTTOSCRITTORI DI NEF - EE.ME.A. EQUITY E NEF - ETHICAL GLOBAL TRENDS SDG

Lussemburgo, 08/06/2021

Il consiglio di amministrazione della Società (il “**Consiglio**”) la informa in quanto detentore di quote di NEF – Ethical Global Trends SDG (il “**Comparto Ricevente**”) e / o detentore di quote di NEF – EE.ME.A. Equity (il “**Comparto Incorporato**”), della decisione di fondere il Comparto Incorporato e il Comparto Ricevente il 16 luglio 2021 (la “**Data di Efficacia**”).

Il Comparto Incorporato e il Comparto Ricevente sono entrambi comparti di NEF, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto lussemburghese (il “**Fondo**”) autorizzato e vigilato dalla Commissione lussemburghese per la supervisione del settore finanziario (Commission de Surveillance du Secteur Financier) ai sensi della Parte I della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, come successivamente modificata (la “**Legge 2010**”).

L'intenzione del Consiglio è di fondere il Comparto Incorporato con il Comparto Ricevente alla Data di Efficacia mediante fusione in conformità con la definizione di “fusione” contenuta nell'articolo 1 (20) (a) della Legge 2010 e come ulteriormente descritto nell'Articolo 76 (1) della Legge 2010 (la “**Fusione**”). Di conseguenza, la Fusione consisterà nelle seguenti fasi:

1. tutte le attività e le passività del Comparto Incorporato saranno interamente trasferite al Comparto Ricevente o, a seconda dei casi, a CACEIS Bank, Luxembourg Branch in qualità di depositario del Comparto Ricevente (il “**Depositario**”);
2. i titolari di quote del Comparto Incorporato diventano titolari di quote rispettivamente di classe R, I o C del Comparto Ricevente; e
3. il Comparto Incorporato cesserà di esistere alla Data di Efficacia.

In conformità con il prospetto del Fondo datato 10 marzo 2021 (il “**Prospetto**”), e fermi restando i requisiti di informazione, nonché il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie quote del Comparto Incorporato o del Comparto Ricevente entro un mese dalla presente informativa, l’attuazione della Fusione non è soggetta alla previa approvazione dei sottoscrittori di quote del Comparto Incorporato né del Comparto Ricevente.

La Fusione sarà effettiva il 16 luglio 2021.

La presente informativa fornisce informazioni appropriate e accurate sulla Fusione proposta ai rispettivi titolari di quote in modo da consentire loro di esprimere un giudizio informato sull'impatto della Fusione sui rispettivi investimenti.

1. Contesto e motivazione della Fusione proposta

Il Consiglio ha deciso di razionalizzare l’attuale gamma di comparti all'interno del Fondo. All’esito di una valutazione della gamma degli attuali comparti del Fondo, ha senso che il Comparto Incorporato

e il Comparto Ricevente vengano fusi al fine di ottenere le predette economie di scala. Si prevede che ciò comporterà risparmi in termini di tempo, costi e amministrazione, nonché una maggiore facilità nello spostamento tra gli investimenti all'interno della gamma di prodotti, a tutto vantaggio dei sottoscrittori di quote.

Il Fondo ha attualmente una serie di comparti tra cui NEF - Ethical Global Trends SDG che mira ad investire principalmente in azioni emesse da società con profili ESG (ambientali, sociali e di governance) di alta qualità e che contribuiscono al raggiungimento di Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) come definiti dalle Nazioni Unite. Di conseguenza, la Fusione consentirebbe ai titolari di quote del Comparto Incorporato, che non soddisfa più le richieste e le aspettative di tali titolari di quote, di uscire dal Comparto Incorporato e passare, all'interno della gamma di offerta del Fondo, a un prodotto azionario più appropriato con un universo investibile più ampio trattandosi di un comparto azionario globale, con lo stesso indicatore sintetico di rischio e rendimento, con un profilo ESG e un inferiore rischio di sostenibilità. Il Comparto Ricevente ha come obiettivo l'investimento sostenibile in conformità con l'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 sull'informativa relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (“SFDR”). Inoltre, in termini di risparmio sui costi, ha senso che il Comparto Incorporato venga fuso poiché il Comparto Ricevente prevede commissioni di gestione inferiori.

Il Consiglio ritiene che l'attuazione della Fusione rappresenti una proposta di investimento interessante per i titolari di quote del Comparto Incorporato per le ragioni sopra esposte.

2. Impatto previsto della fusione proposta sui detentori di quote del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente

Questa sezione confronta le caratteristiche principali del Comparto Incorporato con quelle del Comparto Ricevente, come descritto nelle relative schede del Prospetto del Fondo, ed evidenzia eventuali differenze sostanziali. Inoltre, nell'Allegato 1 è riportata una tabella che evidenzia le principali somiglianze e differenze tra il Comparto Incorporato e il Comparto Ricevente.

2.1 Impatto della Fusione sui titolari di quote del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente

I titolari di quote del Comparto Ricevente e del Comparto Incorporato non avranno diritti diversi dopo la Fusione, poiché la Fusione non comporterà modifiche sostanziali in termini di diritti e trattamenti loro applicabili, come specificato nel Prospetto del Fondo.

Le procedure applicabili alla negoziazione, sottoscrizione, rimborso, conversione e trasferimento di quote e il metodo di calcolo del valore del patrimonio netto sono gli stessi per il Comparto Incorporato e per il Comparto Ricevente, come specificato nel Prospetto del Fondo.

Un confronto dettagliato tra il Comparto Incorporato e il Comparto Ricevente è riportato nell'Allegato 1. I sottoscrittori del Comparto Incorporato dovrebbero leggere il Prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (accluso come Allegato 2) per comprendere appieno le caratteristiche principali del Comparto Ricevente e ogni potenziale impatto sulla propria posizione di investimento.

2.1.1. Politica e obiettivi di investimento

Il Comparto Incorporato investe principalmente in titoli azionari quotati nei mercati azionari dell'Est Europa, del Medio Oriente e dell'Africa (EE.ME.A).

Il Comparto Ricevente investe principalmente in titoli azionari globali emessi da società con profili ESG (ambientali, sociali e di governance) di alta qualità e che contribuiscono al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs) definiti dalle Nazioni Unite, e ha come obiettivo l'investimento sostenibile in conformità con l'articolo 9 del SFDR.

Sia il Comparto Incorporato che il Comparto Ricevente operano in conformità con la rispettiva politica e obiettivi di investimento, come specificato più dettagliatamente nell'Allegato 1.

2.1.2. Categorie di quote

Sia il Comparto Incorporato che il Comparto Ricevente hanno (3) categorie di quote - R, I e C, che sono tutte quote ad accumulazione.

Le quote che saranno emesse dal Comparto Ricevente saranno denominate nella stessa valuta e saranno emesse nella stessa classe come segue:

Comparto Incorporato: NEF - EE.ME.A. Equity	Comparto Ricevente: NEF - Ethical Global Trends SDG
Categoria R: quote ad accumulazione	Categoria R: quote ad accumulazione
Categoria I: quote ad accumulazione	Categoria I: quote ad accumulazione
Categoria C: quote ad accumulazione	Categoria C: quote ad accumulazione

2.1.3. Commissioni e spese

La struttura delle commissioni e delle spese del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente è diversa.

Le commissioni di gestione correnti (su base annuale) per il Comparto Incorporato e per il Comparto Ricevente sono le seguenti:

Comparto Incorporato: NEF - EE.ME.A. Equity	Comparto Ricevente: NEF - Ethical Global Trends SDG
<i>Categoria R: quote ad accumulazione</i> Commissione di gestione: massimo 1,85%	<i>Categoria R: quote ad accumulazione</i> Commissione di gestione: massimo 1,55%
<i>Categoria I: quote ad accumulazione</i> Commissione di gestione: massimo 0,60%	<i>Categoria I: quote ad accumulazione</i> Commissione di gestione: massimo 0,45%
<i>Categoria C: quote ad accumulazione</i>	<i>Categoria C: quote ad accumulazione</i>

Commissione di gestione: massimo 0,80%	Commissione di gestione: massimo 0,70%
--	--

Come sopra indicato, i titolari di quote del Comparto Incorporato, una volta diventati titolari di quote del Comparto Ricevente a seguito della Fusione, sarebbero soggetti a una commissione di gestione inferiore. Le commissioni del depositario e dell’agente amministrativo centrale sono le stesse per il Comparto Incorporato e per il Comparto Ricevente. Nessuna commissione di performance viene pagata in relazione al Comparto Incorporato o al Comparto Ricevente.

Si prega di consultare l'Allegato 1 e il Prospetto del Fondo per ulteriori dettagli.

2.1.4. Profilo di rischio

L'Indicatore Sintetico di Rischio e Rendimento (“**SRRI**”) che è indicato nel documento contenente le informazioni chiave di un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (il “**KIID**”), sia per il Comparto Incorporato che per il Comparto Ricevente è pari al livello 6.

2.2. Termini della Fusione

Per i titolari di quote del Comparto Incorporato, la Fusione comporterà che tali titolari di quote, dalla Data di Efficacia, saranno titolari di quote del Comparto Ricevente.

La Fusione vincolerà tutti i titolari di quote del Comparto Incorporato che non abbiano esercitato il diritto di richiedere il rimborso delle proprie quote nel Comparto Incorporato, a titolo gratuito, entro il termine stabilito.

Non è richiesto il consenso dei titolari di quote del Comparto Incorporato o del Comparto Ricevente affinché la Fusione diventi effettiva.

Nessuna commissione di sottoscrizione (altrimenti applicabile ai nuovi titolari di quote) sarà applicata all'interno del Comparto Ricevente a seguito della Fusione.

2.3. Ribilanciamento del portafoglio

Nell’ambito della Fusione, il portafoglio del Comparto Incorporato sarà ribilanciato, per quanto possibile, al fine di allineare il portafoglio del Comparto Incorporato a quello del Comparto Ricevente, riflesso più avanti.

Nello specifico, il gestore del Comparto Incorporato cercherà di liquidare il portafoglio titoli del Comparto Incorporato nella misura massima possibile a partire dai 5 giorni lavorativi precedenti la Data di Efficacia. Tutte le posizioni di cassa e i restanti titoli non liquidati saranno versati al Comparto Ricevente (una parte dei quali potrebbe non essere conforme alla politica di investimento del Comparto Ricevente). Data l’elevata disponibilità liquida trasferita al Comparto Ricevente, la società di gestione stima che saranno necessari almeno 5 giorni lavorativi per evitare qualsiasi violazione e dare al gestore del Comparto Ricevente il tempo di (i) investire la liquidità ricevuta nel miglior interesse degli investitori e (ii) vendere quei titoli trasferiti che non rispettano la politica di investimento e le restrizioni del Comparto Ricevente.

Successivamente al trasferimento della liquidità e degli strumenti dal Comparto Incorporato al Comparto Ricevente, il gestore del Comparto Ricevente venderà gli strumenti che non risultano compatibili con la politica di investimento e le restrizioni del Comparto Ricevente, come sopra indicato (nella misura applicabile), nonché riequilibrerà leggermente il portafoglio del Comparto Ricevente per garantire il rispetto dei coefficienti di allocazione delle attività e delle restrizioni della politica di investimento del Comparto Ricevente.

2.4. Rischio di diluizione delle performance

Nella Fusione proposta, trattandosi di fusione per conferimento di tutte le attività e passività, sarà perfezionata un’unica operazione con conseguente ed automatico trasferimento al Comparto Ricevente – alla Data di Efficacia – di tutti i titoli, liquidità, strumenti finanziari e passività esistenti nel Comparto Incorporato.

Il Consiglio ha adottato le misure necessarie per limitare i costi legati alla Fusione proposta.

3. Criteria adottati per la valutazione delle attività e, ove applicabile, delle passività alla data per il calcolo del rapporto di cambio

Le attività e le passività del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente saranno valutate in conformità alle disposizioni delle leggi lussemburghesi, al Prospetto del Fondo e alla politica di valutazione della Società il giorno precedente la Data di Efficacia.

4. Metodo di calcolo del rapporto di cambio

Quando la Fusione sarà eseguita, i titolari di quote del Comparto Incorporato riceveranno quote del Comparto Ricevente in sostituzione delle quote detenute nel Comparto Incorporato sulla base seguente:

Quote detenute nel Comparto Incorporato	Quote da emettere nel Comparto Ricevente
NEF – EE.ME.A. Equity - Quote di classe R - ISIN LU0140697805	NEF – Ethical Global Trends SDG – Quote di classe R - ISIN LU2051778178
NEF – EE.ME.A. Equity – Quote di classe I – ISIN LU0140697987	NEF – Ethical Global Trends SDG – Quote di classe I – ISIN LU2051778681
NEF – EE.ME.A. Equity – Quote di classe C– ISIN LU1555162590	NEF – Ethical Global Trends SDG – Quote di classe C – ISIN LU2051778764

Il rapporto di cambio sarà calcolato come segue:

Il valore patrimoniale netto per quota della relativa classe di quote del Comparto Incorporato viene diviso per il valore patrimoniale netto per quota della relativa classe di quote del Comparto Ricevente. Nel caso in cui l’applicazione del relativo rapporto di cambio delle quote non porti all’emissione di quote intere, i detentori di quote del Comparto Incorporato riceveranno frazioni di quote del Comparto Ricevente arrotondate fino a tre decimali.

Ai fini del calcolo del rapporto di cambio per le quote del Comparto Incorporato e le quote del Comparto Ricevente, il valore patrimoniale netto di ciascun Comparto includerà qualsiasi provento

maturato (se presente) e sarà calcolato l’ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Efficacia della Fusione.

In conformità con le disposizioni di cui sopra, il valore patrimoniale netto per quota nel Comparto Incorporato e il valore patrimoniale netto per quota nel Comparto Ricevente non saranno necessariamente gli stessi. Pertanto, sebbene il valore complessivo della loro partecipazione rimarrà lo stesso, i titolari di quote del Comparto Incorporato potrebbero ricevere un numero di nuove quote del Comparto Ricevente diverso rispetto al numero di quote che deteneva in precedenza nel Comparto Incorporato.

Nessun pagamento in contanti sarà effettuato ai detentori di quote del Comparto Incorporato, indipendentemente dal rapporto di cambio.

5. Regole applicabili al trasferimento di attività e allo scambio di quote

La Fusione del Comparto Incorporato con il Comparto Ricevente sarà effettiva alla Data di Efficacia.

Le quote delle categorie R, I e C del Comparto Incorporato verranno automaticamente convertite, rispettivamente, in quote delle corrispondenti categorie R, I e C del Comparto Ricevente.

I titolari di quote del Comparto Incorporato che continuino a detenere le loro quote nel Comparto Incorporato alla Data di Efficacia, diventeranno titolari delle corrispondenti categorie di quote del Comparto Ricevente e parteciperanno quindi a qualsiasi aumento o diminuzione del valore patrimoniale netto del Comparto Ricevente.

I titolari di quote del Comparto Incorporato che alla Data di Efficacia detengano quote del Comparto Incorporato riceveranno automaticamente, in cambio delle loro quote nel Comparto Incorporato, un numero di quote delle corrispondenti categorie di quote del Comparto Ricevente equivalente al numero di quote detenute nelle pertinenti categorie di quote del Comparto Incorporato moltiplicato per il relativo rapporto di cambio delle quote. Il rapporto di cambio sarà calcolato per ciascuna categoria di quote sulla base del rispettivo valore patrimoniale netto all’15 luglio 2021.

I titolari di quote del Comparto Incorporato riceveranno solo quote nominative della corrispondente categoria di quote del Comparto Ricevente, in cambio delle loro quote nel Comparto Incorporato, poiché il Fondo emette solo quote nominative. I detentori di quote del Comparto Incorporato acquisiranno diritti in qualità di detentori di quote del Comparto Ricevente a partire dalla Data di Efficacia.

La Società metterà in atto o provvederà affinché siano messe in atto tutte le istruzioni necessarie per consegnare e / o trasferire, o procurare la consegna e / o il trasferimento al depositario, o sulla base di un suo ordine, le attività del Comparto Incorporato e confermerà per iscritto al depositario del Fondo che il trasferimento delle attività e, a seconda dei casi, delle passività sia stato completato.

6. Aspetti procedurali

Per garantire una rapida procedura di Fusione, le nuove sottoscrizioni di quote e le conversioni in quote del Comparto Incorporato saranno sospese dopo le 14:00, ora di Lussemburgo, del 8 luglio 2021. Diversamente, le quote del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente possono essere rimborsate gratuitamente a partire dal 8 giugno 2021 e sino alle 14:00, ora del Lussemburgo, del 8

luglio 2021. Dopo le 14:00, ora del Lussemburgo, del 8 luglio 2021, le richieste di rimborso per il Comparto Incorporato non saranno accettate.

I Sottoscrittori del Comparto Ricevente possono richiedere, a titolo gratuito, la conversione delle loro quote in quote della stessa categoria o di una diversa categoria di un altro comparto del Fondo (subordinatamente al rispetto dei requisiti per la sottoscrizione di quote e / o di partecipazione al relativo comparto) a partire dal 8 giugno 2021 e sino alle 14:00, ora di Lussemburgo, del 8 luglio 2021.

Per i titolari di quote del Comparto Incorporato che non hanno rimborsato / convertito le proprie quote entro il periodo di tempo indicato sopra, il trasferimento dal Comparto Incorporato al Comparto Ricevente sarà automatico. Le quote assegnate nell'ambito della Fusione ai detentori di quote del Comparto Incorporato nel Comparto Ricevente in cambio delle loro quote nel Comparto Incorporato saranno emesse senza alcuna commissione di sottoscrizione, rimborso o conversione. Tali sottoscrittori potranno esercitare i propri diritti di titolari di quote del Comparto Ricevente a partire dalla Data di Efficacia.

Ciascun detentore di quote del Comparto Incorporato riceverà una notifica che conferma (i) che la Fusione è stata effettuata e (ii) il numero di quote della corrispondente categoria del Comparto Ricevente che deterrà dopo la Fusione.

7. Calendario della Fusione

Pubblicazione dell’informativa ai titolari di quote del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente:	8 giugno 2021
Sospensione delle sottoscrizioni / conversioni nel Comparto Incorporato:	9 luglio 2021
Sospensione dei rimborsi nel Comparto Incorporato e nel Comparto Ricevente:	9 luglio 2021
Calcolo del rapporto di cambio:	16 luglio 2021
Data di Efficacia della Fusione:	16 luglio 2021

8. Costi della Fusione

Tutti i costi legali, di consulenza e amministrativi sostenuti in relazione alla Fusione saranno interamente a carico della Società.

9. Implicazioni fiscali della Fusione

I titolari di quote possono essere soggetti a tassazione nei luoghi in cui hanno il proprio domicilio fiscale o in altre giurisdizioni in cui pagano le tasse. Le conseguenze fiscali della Fusione possono variare a seconda della legge e dei regolamenti del loro paese di residenza, cittadinanza, domicilio o costituzione.

I sottoscrittori sono gentilmente incoraggiati a chiedere una consulenza indipendente ai propri consulenti fiscali, agenti di cambio, dirigenti bancari, avvocati, contabili o altri consulenti finanziari per comprendere appieno gli impatti finanziari e gli aspetti fiscali della Fusione.

10. Documentazione aggiuntiva

I seguenti documenti sono a disposizione dei titolari di quote del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente in inglese (il Prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori in inglese e in italiano) presso la sede legale della Società su richiesta e gratuitamente:

- la bozza comune del progetto di fusione redatta dal Consiglio di Amministrazione e contenente informazioni dettagliate sulla Fusione, inclusa la modalità di calcolo del rapporto di cambio unitario (il "**Progetto Comune di Fusione**");
- una dichiarazione di CACEIS Bank, Luxembourg Branch, banca depositaria del Fondo, che conferma di aver verificato la conformità del Progetto Comune di Fusione ai termini della Legge 2010, del Prospetto e del regolamento di gestione del Fondo;
- la relazione del revisore sui criteri adottati per la valutazione delle attività e, se presenti, delle passività alla data per il calcolo del rapporto di cambio e per la metodologia di calcolo del rapporto di cambio nonché sul rapporto di cambio effettivo determinato alla data per calcolare tale rapporto;
- il Prospetto del Fondo; e

un documento contenente le informazioni chiave per gli investitori del Comparto Ricevente rispettivamente per le quote di categoria R, I e C, che sarà anche disponibile sul sito web della Società all'indirizzo www.nef.lu

Prima di prendere qualsiasi decisione in merito alla Fusione, i titolari di quote del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente sono invitati a leggere attentamente il prospetto del Fondo al fine di ottenere informazioni più dettagliate (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i rischi e le commissioni e i costi pertinenti) sulla Fusione.

La presente informativa è importante e richiede immediata attenzione. In caso di dubbi sul suo contenuto, consultare il proprio collocatore, direttore di banca, avvocato, contabile o altro consulente finanziario.

In caso di dubbi sulla propria posizione fiscale, consultare il proprio consulente professionale.

Il Consiglio si assume la responsabilità dell'accuratezza delle informazioni contenute nella presente informativa alla data della pubblicazione.

.....

Il Consiglio di Amministrazione.

**ALLEGATO 1 –
 CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEI COMPARTI INCORPORATO E RICEVENTE**

I sottoscrittori dovrebbero leggere l’ultima versione integrale del prospetto per ulteriori dettagli (inclusi I fattori di rischi, le commissioni e i costi) sul Comparto Ricevente.

	Comparto Incorporato NEF - EE.ME.A. Equity	Comparto Ricevente NEF – Ethical Global Trends SDG
Politica e obiettivi di investimento	<p>L’obiettivo del Comparto è di realizzare una crescita di medio-lungo periodo del valore del portafoglio, mediante un investimento primario in valori mobiliari quotati nei mercati regolamentati dell’Est Europa, Medio Oriente e Africa (EEMEA). In via secondaria, il Comparto potrebbe investire in valori mobiliari quotati in mercati borsistici differenti da quelli sopra-indicati. Il Comparto investe principalmente in strumenti finanziari azionari. In via secondaria, i beni del Comparto possono essere investiti anche in strumenti finanziari collegati al mercato azionario quali, ad esempio, obbligazioni convertibili, ADR (Certificati di Deposito Americani) o GDR (Certificati di Deposito Globali) e Participation Notes (P-Notes) senza derivati incorporati. Qualora fossero incorporati strumenti derivati, gli stessi saranno conformi alla Legge ed al decreto granducale dell’8 febbraio 2008.</p> <p>È possibile utilizzare tecniche e strumenti finanziari per scopi di copertura e/o non copertura. Tali tecniche e strumenti</p>	<p>L’obiettivo del Comparto consiste nella realizzazione di un soddisfacente rendimento di lungo periodo, commisurato in Euro, attraverso l’investimento primario in azioni di società quotate nelle principali borse mondiali. L’investimento avrà principalmente ad oggetto azioni emesse da società aventi sede nei paesi industrializzati, ma una parte di tali investimenti potrà riguardare azioni emesse da società aventi sede anche in paesi in via di sviluppo. Il Comparto ha l’investimento sostenibile tra i suoi obiettivi, in conformità con l’articolo 9 di SFDR così come ulteriormente descritto alla sezione sottostante “Obiettivo di sostenibilità”.</p> <p>Il Comparto realizza gli investimenti principalmente in azioni emesse da società con profili ambientali, sociali e di governance (ESG) di alta qualità e che contribuiscono al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs) definiti dalle Nazioni Unite.</p>

	<p>finanziari saranno usati solo nella misura in cui non ledano la qualità della politica di investimento del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire sino al 10% in altri UCITS o UCIs.</p> <p>Si richiama in modo specifico l’attenzione degli Investitori, nel momento in cui essi investono nel Comparto, sul Capitolo “Fattori di Rischio” del Prospetto.</p>	<p>Il profilo ESG della società viene valutato attraverso un’analisi sia quantitativa, basata sui punteggi ESG resi disponibili da agenzie riconosciute a livello internazionale, sia qualitativa. Il contributo al raggiungimento degli SDGs, come definiti dalle Nazioni Unite, è realizzato attraverso la revisione interna delle pratiche aziendali e delle attività della società.</p> <p>La conformità agli obiettivi di sviluppo sostenibile costituisce un prerequisito per l’investimento. L’analisi del rischio ESG è integrata nell’analisi valutativa e dei fondamentali della società.</p> <p>In particolare, il Comparto investe in società coinvolte nelle tendenze di mercato a lungo termine risultanti da cambiamenti secolari nei fattori economici e sociali.</p> <p>Una parte del patrimonio del Comparto può essere investita in valori mobiliari correlati ad azioni, quali le obbligazioni convertibili.</p> <p>Il Comparto non investirà in ABS o MBS.</p> <p>Potranno essere utilizzati tecniche e strumenti finanziari a scopi di copertura del rischio.</p> <p>Il Comparto può anche investire in disponibilità liquide e mezzi equivalenti o strumenti del mercato monetario (compresi i depositi di terzi) al fine di gestire in modo efficiente la liquidità del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% in altri OICVM o OIC.</p>
--	--	--

		<p>Si richiama in modo specifico l’attenzione degli Investitori, nel momento in cui investono in questo Comparto, sul Capitolo “Fattori di Rischio”, così come descritto nel presente Prospetto.</p>
<p>Integrazione dei rischi di sostenibilità</p>	<p>I rischi di sostenibilità sono integrati nel processo di gestione degli investimenti del Comparto conformemente a quanto previsto dall’art. 6 del SFDR.</p> <p>Ulteriori informazioni sono disponibili nella Sezione “Regolamento sull’informativa relativa alla sostenibilità” del Prospetto.</p>	<p><u>Informazioni specifiche relative ai fattori ESG di cui all’articolo 9 del SFDR</u></p> <p>I rischi di sostenibilità sono integrati nel processo di gestione degli investimenti del Comparto.</p> <p>Il Comparto applicherà un approccio sostenibile agli investimenti, investendo unicamente in società che possano, direttamente o indirettamente, aiutare a raggiungere gli ‘SDGs come definiti dalle Nazioni Unite.</p> <p>Rating ESG: Tutti gli emittenti devono avere un rating ESG come indicato da Thomson Reuters (“TR”) e il rating ESG medio del portafoglio non dovrà essere inferiore a 65.</p> <p>Il rating ESG minimo degli emittenti non potrà essere inferiore a 41,67 (secondo TR).</p> <p>Se il rating dell’emittente è declassato al di sotto di tale rating, il Gestore dovrebbe vendere il titolo entro un periodo di tempo ragionevole. Tuttavia, tale titolo può continuare a essere detenuto, previo consenso della Società di Gestione.</p> <p>Inoltre, in considerazione del fatto che le classificazioni ESG sono ancora agli inizi e molto spesso non sono coerenti tra i diversi fornitori, il Gestore può investire anche in società che si trovano</p>

		<p>al di sotto di tale rating minimo (C + di Thomson Reuters), a condizione che la società sia considerata fondamentale per il raggiungimento di uno o più SDGs e che il basso rating ESG possa essere debitamente giustificato.</p> <p>Il Gestore non investirà in titoli ESG privi di rating. Nel caso in cui il rating ESG non sia reso disponibile da Thomson Reuters, il rating ESG assegnato internamente dal Gestore o da altre fonti può essere utilizzato solo previa autorizzazione esplicita della Società di Gestione e solo se adeguatamente divulgato.</p> <p>Strategia SDG: Il Gestore investirà solo in società che contribuiscono, direttamente o indirettamente, al raggiungimento di uno o più SDGs. Tutte le società devono avere un punteggio SDG valutato dal Gestore attraverso la propria analisi di sostenibilità, ogni componente del portafoglio deve superare il test degli SDGs eseguito dal Gestore.</p> <p>Elenco di esclusione Verrà stilato un elenco di esclusione delle società che devono essere escluse se la loro attività principale è coinvolta in alcune delle seguenti aree di business:</p> <ul style="list-style-type: none">• Armamenti (armamenti e bombe a grappolo);• Gioco d'azzardo;• Tabacco;• Materiale pornografico;• Carbone;• Petrolio e gas;
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Esplorazione e produzione petrolifere e di gas; • Trivellazioni petrolifere e di gas; • Servizi e attrezzature petrolifere. <p>Il Gestore seguirà l'elenco di esclusione secondo gli elementi sopra indicati.</p> <p>Il benchmark di questo comparto non è coerente con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.</p> <p>Ulteriori informazioni sul processo di gestione degli investimenti sono disponibili sul sito web: https://neam.lu/lu/documents.</p>
Benchmark	<p>Il Comparto è gestito attivamente in riferimento al seguente benchmark composito:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 55% <i>MSCI EM Eastern Europe 10-40 Net Total Return USD Index (EUR unhedged)</i>, • 10% <i>MSCI Turkey Net Total Return USD Index (EUR unhedged)</i>, • 10% <i>MSCI Egypt Net Total Return USD Index (EUR unhedged)</i>, • 10% <i>MSCI Saudi Arabia Domestic Net TR USD Index (EUR unhedged)</i>, • 10% <i>MSCI South Africa Net Total Return USD Index (EUR unhedged)</i>, • 5% <i>MSCI Nigeria Net Total Return USD Index (EUR unhedged)</i>. 	<p>Il Comparto è gestito attivamente in riferimento al benchmark <i>MSCI ACWI Value Net Total Return Index USD (EUR unhedged)</i>. Il benchmark non viene replicato; esso serve semplicemente come punto di partenza per le decisioni di investimento. Il Gestore cerca di sovraperformare il benchmark. La composizione del Comparto e la sua performance possono differire significativamente in modo positivo o negativo rispetto al benchmark.</p>

	<p>Il benchmark non viene replicato; esso serve semplicemente come punto di partenza per le decisioni di investimento. Il Gestore cerca di sovraperformare il benchmark. La composizione del Comparto e la sua performance possono differire significativamente in modo positivo o negativo rispetto al benchmark.</p>	
<p>Profilo dell'Investitore</p>	<p>Il Comparto è adeguato agli Investitori con un elevato livello di rischio, che abbiano consapevolezza della possibile assenza di liquidità dei mercati dei paesi meno sviluppati, delle oscillazioni dei cambi e della diversa trasparenza delle regole societarie relative ai bilanci nei suddetti paesi. Il sottoscrittore dovrà prendere in considerazione la possibilità che si verifichino temporaneamente elevate perdite di capitale e che, di conseguenza, l'investimento possa essere immobilizzato per un lungo periodo di tempo (sette anni). Nell'ambito di un portafoglio ampiamente diversificato, il Comparto può risultare adeguato per una combinazione d'investimento.</p>	<p>Il Comparto è adatto a una tipologia d'investitore, interessato ai mercati dei capitali, che sia esperto degli stessi e al quale interessi un investimento di medio/lungo termine caratterizzato da un livello di rischio medio/alto principalmente in azioni emesse da società con un profilo ESG di alta qualità. L'investitore deve avere elevata cognizione dei rischi, stimare la possibile elevata volatilità degli strumenti finanziari in portafoglio ed essere capace di tollerare perdite temporanee anche di notevoli proporzioni; ne consegue che il Comparto è consigliabile agli Investitori che possono permettersi di immobilizzare i capitali investiti per almeno 5 o 6 anni. L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nell'accumulazione del capitale.</p>
<p>Profilo di rischio</p>	<p>Il valore del portafoglio è determinato con cadenza giornaliera in base al valore di mercato dei singoli strumenti finanziari in cui lo stesso è investito, costituiti da strumenti finanziari azionari quotati sui mercati borsistici dell'Est Europa, Medio Oriente e Africa (EEMEA). Si rappresenta ai Sottoscrittori che i mercati dell'EEMEA possono essere considerati quali “mercati emergenti”, meno sviluppati, e che, pertanto, gli stessi possono risultare soggetti a forti fluttuazioni ed a carenza di liquidità; l'investimento nei suddetti mercati deve essere pertanto considerato di natura</p>	<p>Il valore del portafoglio è determinato con cadenza giornaliera in base al prezzo/valore di mercato dei singoli strumenti finanziari in cui lo stesso è investito.</p> <p>Il Comparto investe in via primaria in azioni di società quotate sulle principali borse mondiali e con un elevato livello di EGS. Gli investimenti nel Comparto sono soggetti non solo agli effetti di eventuali performance negative delle società emittenti i titoli in portafoglio, ma anche alle fluttuazioni dei tassi di cambio, ragion</p>

	speculativa ed esposto a considerevoli ritardi nel regolamento delle operazioni. Inoltre, i mercati emergenti o comunque meno sviluppati possono presentare un rischio superiore alla media di instabilità politica, economica, sociale e religiosa nonché il rischio di variazioni pregiudizievoli della regolamentazione normativa. Peraltro, i suddetti mercati potrebbero essere negativamente influenzati da fluttuazioni nei tassi di cambio e/o da modifiche alle regolamentazioni monetarie e/o fiscali; di conseguenza il Valore Patrimoniale Netto del Comparto potrebbe subire forti variazioni. La copertura dei rischi di cambio non rientra tra i principali obiettivi del Comparto.	per cui l’investimento nel Comparto va considerato ad alto rischio.
Gestore	Union Investment Luxembourg SA	Niche Asset Management LTD
Sub-Gestore	Union Investment Privatfonds GmbH	Nessuno
Calcolo dell’esposizione complessiva	Il metodo utilizzato per calcolare l’Esposizione Complessiva è quello dell’approccio fondato sugli impegni.	Il metodo utilizzato per calcolare l’Esposizione Complessiva è quello dell’approccio fondato sugli impegni.
Categorie di quote	R, I e C	R, I e C
Importo minimo della sottoscrizione	Euro 500 per le quote di categoria R e I Euro 50.000 per le quote di categoria C	Euro 500 per le quote di categoria R e I Euro 50.000 per le quote di categoria C
Moneta di valutazione e Giorno di Valutazione	Euro Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo	Euro Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo
Commissioni e spese	Commissioni di sottoscrizione: - Categoria R: sino al 3% - Categoria I: nessuna - Categoria C: sino al 3% Commissione di gestione:	Commissioni di sottoscrizione: - Categoria R: sino all’1% - Categoria I: nessuna - Categoria C: sino all’1% Commissione di gestione:

	<ul style="list-style-type: none"> - Percentuale annua per la Categoria R: massimo 1,85%; - Percentuale annua per la Categoria I: massimo 0,60%; - Percentuale annua per la Categoria C: massimo 0,80%. <p>Commissione del Sub-Gestore:</p> <p>La remunerazione per i servizi resi dal Sub-Gestore sarà corrisposta dal Gestore a valere sulla propria Commissione di gestione</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Percentuale annua per la Categoria R: massimo 1,55%; - Percentuale annua per la Categoria I: massimo 0,45%; - Percentuale annua per la Categoria C: massimo 0,70%. <p>Commissione del Sub-Gestore: non applicabile</p>
Operazioni di finanziamento tramite titoli (SFTs)	<p>Parte del patrimonio in gestione che sarà soggetta a SFT e TRS:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Concessione di titoli in prestito: percentuale attesa tra lo 0% e il 40%, massimo il 100% - Assunzione di titoli in prestito 0% - Accordi di riacquisto 0% - TRS 0% 	<p>Parte del patrimonio in gestione che sarà soggetta a SFT e TRS:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Concessione di titoli in prestito: percentuale attesa tra lo 0% e il 40%, massimo il 100% - Assunzione di titoli in prestito 0% - Accordi di riacquisto 0% - TRS 0%
Quotazione	Le quote di questo Comparto non saranno quotate sulla Borsa del Lussemburgo.	Le quote di questo Comparto non saranno quotate sulla Borsa del Lussemburgo.



NORD EST ASSET MANAGEMENT S.A.
(the "Company")

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Phone +352 4767 2517
Fax +352 4767 4894

**ALLEGATO 2 –
KIID DEL FONDO RICEVENTE**

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

NEF - Ethical Global Trends SDG (il "Comparto"), un comparto di NEF (il "Fondo")

Classe: R - LU2051778178

Il Fondo è un fondo multicomparto e multimanager gestito da Nord Est Asset Management S.A. (la "Società di gestione")

Obiettivi e politica d'investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nell'ottenere un interessante tasso di rendimento a lungo termine, misurato in EUR, investendo principalmente in titoli azionari di società quotate sulle borse valori mondiali. Gli investimenti si concentreranno prevalentemente in titoli azionari (come obbligazioni convertibili) di società domiciliate in paesi sviluppati, ma potranno avvenire anche in titoli azionari di società domiciliate nei paesi emergenti. Il Comparto ha come obiettivo investimenti sostenibili in conformità all'articolo 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

Il Comparto è gestito attivamente con riferimento al benchmark *MSCI ACWI Value Net Total Return Index USD* (EUR unhedged) (il "Benchmark"). Il Benchmark non viene replicato, ma funge meramente da punto di riferimento. Il gestore degli investimenti intende sovraperformare il Benchmark. La composizione del Comparto e la sua performance possono discostarsi di molto, in positivo o in negativo, da quelle del Benchmark.

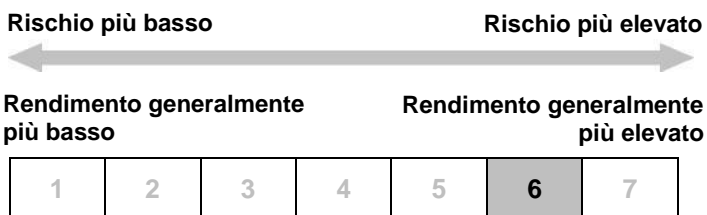
Il Comparto intende investire soprattutto in titoli emessi da società con un profilo ambientale, sociale e di governance (ESG) di alta qualità. Il profilo ESG della società viene valutato attraverso un'analisi sia quantitativa, basata sui punteggi ESG resi disponibili da agenzie riconosciute a livello internazionale, sia qualitativa. Il contributo al raggiungimento degli SDG viene definito con una revisione interna delle prassi e delle attività aziendali. La conformità agli SDG costituisce un prerequisito per l'investimento. L'analisi del rischio ESG è integrata nell'analisi valutativa e dei fondamentali della società. In particolare, il Comparto investe in società coinvolte in tendenze di mercato a lungo termine derivanti da cambiamenti secolari nei fattori sociali ed economici. Il gestore degli investimenti si avvale inoltre di una lista di esclusione.

Il Comparto non investirà in ABS o MBS. Il Comparto può altresì investire in liquidità, mezzi equivalenti o in SMM (strumenti del mercato monetario) (compresi depositi di terze parti) al fine di gestire in modo efficiente la propria liquidità.

È possibile ricorrere a tecniche e strumenti finanziari a scopo di copertura. Il reddito generato dal Comparto viene reinvestito e incluso nel valore delle quote. Gli investitori possono sottoscrivere o vendere le quote del Comparto ogni giorno lavorativo di banca in Lussemburgo.

Raccomandazione: questo Comparto è adatto ad investitori con orizzonte d'investimento minimo di 5-6 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annuale del Comparto.

La categoria di rischio e di rendimento 6 rispecchia un guadagno e/o una perdita potenziali estremamente elevati per il portafoglio. Ciò è dovuto al fatto che gli investimenti si concentrano in titoli azionari di società quotate sulle borse valori mondiali.

I dati storici, come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico, potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro del Comparto.

La categoria di rischio e rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e può cambiare nel tempo.

La categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il capitale investito inizialmente non è garantito.

Rischi di importanza significativa per il Comparto che potrebbero non essere rilevati dall'indicatore:

Rischio di liquidità: il rischio di liquidità si presenta laddove l'acquisto o la cessione di un investimento risultino difficili. Ciò può ridurre i rendimenti del Comparto in quanto lo stesso potrebbe non essere in grado di negoziare in momenti o a prezzi vantaggiosi.

Rischi associati all'utilizzo di strumenti derivati: le variazioni del prezzo dell'attivo sottostante, anche se contenute, possono comportare forti oscillazioni del prezzo dello strumento derivato corrispondente. A causa dell'utilizzo di derivati OTC, sussiste il rischio che la controparte delle operazioni non sia in grado di adempiere in toto o in parte ai propri obblighi contrattuali. Ciò può determinare una perdita finanziaria per il Comparto.

Rischi legati ai mercati emergenti: il Comparto investe sui mercati emergenti esteri che comportano un rischio maggiore rispetto agli investimenti sui mercati consolidati più ampi. Gli investimenti sui mercati emergenti registreranno probabilmente maggiori aumenti e diminuzioni di valore e potrebbero essere soggetti a difficoltà di contrattazione.

Rischio di cambio: il Comparto investe in mercati esteri e può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio che potrebbero comportare un aumento o una diminuzione del valore dell'investimento.

Rischio operativo: è il rischio di perdite dovute a inadeguatezza o al malfunzionamento di procedure e sistemi interni, alle risorse umane o a eventi esterni. Anche il subentrare di una nuova normativa o la modifica di una normativa esistente può danneggiare il Comparto.

Per una rappresentazione esaustiva dei rischi, si rimanda al paragrafo "Fattori di rischio" del prospetto informativo del Fondo ("il Prospetto informativo").

Spese

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

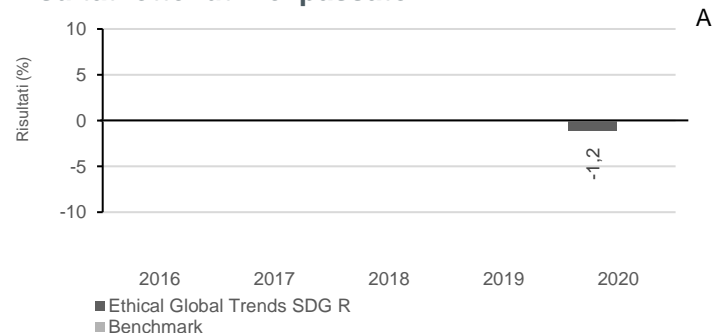
Commissioni una tantum pagate prima o dopo l'investimento	
Commissione di sottoscrizione	Max 1,00%
Commissione di rimborso	Nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito e/o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Commissioni prelevate dal Comparto in un anno	
Commissioni correnti	1,96%
Commissioni prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Nessuna

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso indicate sono da intendersi sempre come cifre massime. In alcuni casi è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore; per maggiori informazioni al riguardo rivolgersi al proprio consulente finanziario.

Le commissioni correnti sono una stima basata sull'importo complessivo previsto delle commissioni. Questo dato può eventualmente variare da un anno all'altro. Esclude le commissioni di sovraperformance e intermediazione, salvo in caso di commissioni di sottoscrizione e rimborso pagate dal Comparto quando si acquistano o vendono quote di un altro fondo.

Per maggiori informazioni sulle spese del Comparto, si rimanda alle relative sezioni del Prospetto informativo, disponibile sul sito Internet www.neam.lu.

Risultati ottenuti nel passato



I risultati illustrati nel grafico non costituiscono un'indicazione affidabile dei risultati futuri.

I risultati annualizzati sono calcolati al netto di tutte le commissioni prelevate dal Fondo.

Data di creazione del Comparto: 23 settembre 2019

Data di lancio della classe: 4 novembre 2019

Valuta di base: Euro.

Benchmark: MSCI ACWI Value Net Total Return Index USD (EUR unhedged).

A: il Benchmark sarà applicato dal Comparto a partire dall'11/02/2021. Pertanto, prima di tale data, nessun dato relativo al Benchmark è incluso nel grafico.

Informazioni pratiche

Banca Depositaria: CACEIS Bank, Luxembourg Branch

L'ultimo Prospetto informativo e la versione più recente delle relazioni annuale e semestrale del Fondo, nonché qualsiasi altra informazione pratica, sono disponibili gratuitamente in inglese e in italiano presso la Società di gestione, con sede all'indirizzo 5 Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

Il Fondo è composto da comparti.

Il Fondo offre altre classi di quote destinate alle categorie di investitori definite nel relativo Prospetto informativo. Le quote di una categoria possono essere convertite in quote di un'altra categoria all'interno dello stesso comparto e le quote di una categoria di un comparto possono essere convertite in una categoria di quote di un altro comparto.

Il valore patrimoniale netto del Fondo è disponibile su richiesta presso la sede legale del Fondo e sul suo sito all'indirizzo www.neam.lu.

I dettagli sulla politica retributiva della Società di gestione, ivi comprese, tra le altre cose, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefit e l'identità delle persone responsabili di riconoscere tali remunerazioni e benefit, sono disponibili al seguente sito Internet: <http://neam.lu/document/remuneration-policy/>.

Una copia cartacea della politica retributiva sarà messa a disposizione degli investitori del Fondo a titolo gratuito e su richiesta presso la Società di gestione.

In base al regime fiscale dell'investitore, le eventuali plusvalenze e i redditi legati alla detenzione di quote del Comparto potrebbero essere soggetti a tassazione. Per maggiori informazioni al riguardo, si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario.

Il Fondo è un Fondo multicomparto: le attività e le passività di ciascun comparto sono per legge separate ed indipendenti sia da quelle degli altri comparti che da quelle della Società di gestione.

Il Fondo è un Fondo multimanager: ogni comparto è affidato in gestione a gestori specializzati, come specificato nel Prospetto informativo.

La Società di gestione può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto informativo.

Il Fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). La Società di gestione è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla CSSF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 10 marzo 2021.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

NEF - Ethical Global Trends SDG (il "Comparto"), un comparto di NEF (il "Fondo")

Classe: I - LU2051778681

Il Fondo è un fondo multicomparto e multimanager gestito da Nord Est Asset Management S.A. (la "Società di gestione")

Obiettivi e politica d'investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nell'ottenere un interessante tasso di rendimento a lungo termine, misurato in EUR, investendo principalmente in titoli azionari di società quotate sulle borse valori mondiali. Gli investimenti si concentreranno prevalentemente in titoli azionari (come obbligazioni convertibili) di società domiciliate in paesi sviluppati, ma potranno avvenire anche in titoli azionari di società domiciliate nei paesi emergenti. Il Comparto ha come obiettivo investimenti sostenibili in conformità all'articolo 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

Il Comparto è gestito attivamente con riferimento al benchmark *MSCI ACWI Value Net Total Return Index USD* (EUR unhedged) (il "Benchmark"). Il Benchmark non viene replicato, ma funge meramente da punto di riferimento. Il gestore degli investimenti intende sovraperformare il Benchmark. La composizione del Comparto e la sua performance possono discostarsi di molto, in positivo o in negativo, da quelle del Benchmark.

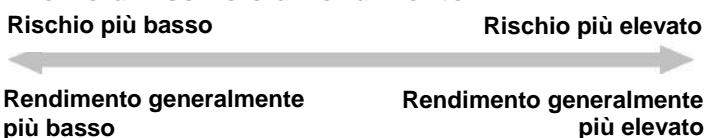
Il Comparto intende investire soprattutto in titoli emessi da società con un profilo ambientale, sociale e di governance (ESG) di alta qualità. Il profilo ESG della società viene valutato attraverso un'analisi sia quantitativa, basata sui punteggi ESG resi disponibili da agenzie riconosciute a livello internazionale, sia qualitativa. Il contributo al raggiungimento degli SDG viene definito con una revisione interna delle prassi e delle attività aziendali. La conformità agli SDG costituisce un prerequisito per l'investimento. L'analisi del rischio ESG è integrata nell'analisi valutativa e dei fondamentali della società. In particolare, il Comparto investe in società coinvolte in tendenze di mercato a lungo termine derivanti da cambiamenti secolari nei fattori sociali ed economici. Il gestore degli investimenti si avvale inoltre di una lista di esclusione.

Il Comparto non investirà in ABS o MBS. Il Comparto può altresì investire in liquidità, mezzi equivalenti o in SMM (strumenti del mercato monetario) (compresi depositi di terze parti) al fine di gestire in modo efficiente la propria liquidità.

È possibile ricorrere a tecniche e strumenti finanziari a scopo di copertura. Il reddito generato dal Comparto viene reinvestito e incluso nel valore delle quote. Gli investitori possono sottoscrivere o vendere le quote del Comparto ogni giorno lavorativo di banca in Lussemburgo.

Raccomandazione: questo Comparto è adatto ad investitori con orizzonte d'investimento minimo di 5-6 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annuale del Comparto.

La categoria di rischio e di rendimento 6 rispecchia un guadagno e/o una perdita potenziali estremamente elevati per il portafoglio. Ciò è dovuto al fatto che gli investimenti si concentrano in titoli azionari di società quotate sulle borse valori mondiali.

I dati storici, come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico, potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro del Comparto.

La categoria di rischio e rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e può cambiare nel tempo.

La categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il capitale investito inizialmente non è garantito.

Rischi di importanza significativa per il Comparto che potrebbero non essere rilevati dall'indicatore:

Rischio di liquidità: il rischio di liquidità si presenta laddove l'acquisto o la cessione di un investimento risultino difficili. Ciò può

ridurre i rendimenti del Comparto in quanto lo stesso potrebbe non essere in grado di negoziare in momenti o a prezzi vantaggiosi.

Rischi associati all'utilizzo di strumenti derivati: le variazioni del prezzo dell'attivo sottostante, anche se contenute, possono comportare forti oscillazioni del prezzo dello strumento derivato corrispondente. A causa dell'utilizzo di derivati OTC, sussiste il rischio che la controparte delle operazioni non sia in grado di adempiere in toto o in parte ai propri obblighi contrattuali. Ciò può determinare una perdita finanziaria per il Comparto.

Rischi legati ai mercati emergenti: il Comparto investe sui mercati emergenti esteri che comportano un rischio maggiore rispetto agli investimenti sui mercati consolidati più ampi. Gli investimenti sui mercati emergenti registreranno probabilmente maggiori aumenti e diminuzioni di valore e potrebbero essere soggetti a difficoltà di contrattazione.

Rischio di cambio: il Comparto investe in mercati esteri e può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio che potrebbero comportare un aumento o una diminuzione del valore dell'investimento.

Rischio operativo: è il rischio di perdite dovute a inadeguatezza o al malfunzionamento di procedure e sistemi interni, alle risorse umane o a eventi esterni. Anche il subentrare di una nuova normativa o la modifica di una normativa esistente può danneggiare il Comparto.

Per una rappresentazione esaustiva dei rischi, si rimanda al paragrafo "Fattori di rischio" del prospetto informativo del Fondo ("il Prospetto informativo").

Spese

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

Commissioni una tantum pagate prima o dopo l'investimento	
Commissione di sottoscrizione	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito e/o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Commissioni prelevate dal Comparto in un anno	
Commissioni correnti	0,63%
Commissioni prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Nessuna

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso indicate sono da intendersi sempre come cifre massime. In alcuni casi è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore; per maggiori informazioni al riguardo rivolgersi al proprio consulente finanziario.

Le commissioni correnti sono una stima basata sull'importo complessivo previsto delle commissioni. Questo dato può eventualmente variare da un anno all'altro. Esclude le commissioni di sovraperformance e intermediazione, salvo in caso di commissioni di sottoscrizione e rimborso pagate dal Comparto quando si acquistano o vendono quote di un altro fondo.

Per maggiori informazioni sulle spese del Comparto, si rimanda alle relative sezioni del Prospetto informativo, disponibile sul sito Internet www.neam.lu.

Risultati ottenuti nel passato



A I risultati illustrati nel grafico non costituiscono un'indicazione affidabile dei risultati futuri.

I risultati annualizzati sono calcolati al netto di tutte le commissioni prelevate dal Fondo.

Data di creazione del Comparto: 23 settembre 2019

Data di lancio della classe: 4 novembre 2019

Valuta di base: Euro.

Benchmark: MSCI ACWI Value Net Total Return Index USD (EUR unhedged).

A: il Benchmark sarà applicato dal Comparto a partire dall'11/02/2021. Pertanto, prima di tale data, nessun dato relativo al Benchmark è incluso nel grafico.

Informazioni pratiche

Banca Depositaria: CACEIS Bank, Luxembourg Branch

L'ultimo Prospetto informativo e la versione più recente delle relazioni annuale e semestrale del Fondo, nonché qualsiasi altra informazione pratica, sono disponibili gratuitamente in inglese e in italiano presso la Società di gestione, con sede all'indirizzo 5 Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

Il Fondo è composto da comparti.

Il Fondo offre altre classi di quote destinate alle categorie di investitori definite nel relativo Prospetto informativo. Le quote di una categoria possono essere convertite in quote di un'altra categoria all'interno dello stesso comparto e le quote di una categoria di un comparto possono essere convertite in una categoria di quote di un altro comparto.

Il valore patrimoniale netto del Fondo è disponibile su richiesta presso la sede legale del Fondo e sul suo sito all'indirizzo www.neam.lu.

I dettagli sulla politica retributiva della Società di gestione, ivi comprese, tra le altre cose, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefit e l'identità delle persone responsabili di riconoscere tali remunerazioni e benefit, sono

disponibili al seguente sito Internet: <http://neam.lu/document/remuneration-policy/>.

Una copia cartacea della politica retributiva sarà messa a disposizione degli investitori del Fondo a titolo gratuito e su richiesta presso la Società di gestione.

In base al regime fiscale dell'investitore, le eventuali plusvalenze e i redditi legati alla detenzione di quote del Comparto potrebbero essere soggetti a tassazione. Per maggiori informazioni al riguardo, si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario.

Il Fondo è un Fondo multicomparto: le attività e le passività di ciascun comparto sono per legge separate ed indipendenti sia da quelle degli altri comparti che da quelle della Società di gestione.

Il Fondo è un Fondo multimanager: ogni comparto è affidato in gestione a gestori specializzati, come specificato nel Prospetto informativo.

La Società di gestione può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto informativo.

Il Fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). La Società di gestione è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla CSSF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 10 marzo 2021.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

NEF - Ethical Global Trends SDG (il "Comparto"), un comparto di NEF (il "Fondo")

Classe: C - LU2051778764

Il Fondo è un fondo multicomparto e multimanager gestito da Nord Est Asset Management S.A. (la "Società di gestione")

Obiettivi e politica d'investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nell'ottenere un interessante tasso di rendimento a lungo termine, misurato in EUR, investendo principalmente in titoli azionari di società quotate sulle borse valori mondiali. Gli investimenti si concentreranno prevalentemente in titoli azionari (come obbligazioni convertibili) di società domiciliate in paesi sviluppati, ma potranno avvenire anche in titoli azionari di società domiciliate nei paesi emergenti. Il Comparto ha come obiettivo investimenti sostenibili in conformità all'articolo 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

Il Comparto è gestito attivamente con riferimento al benchmark *MSCI ACWI Value Net Total Return Index USD* (EUR unhedged) (il "Benchmark"). Il Benchmark non viene replicato, ma funge meramente da punto di riferimento. Il gestore degli investimenti intende sovraperformare il Benchmark. La composizione del Comparto e la sua performance possono discostarsi di molto, in positivo o in negativo, da quelle del Benchmark.

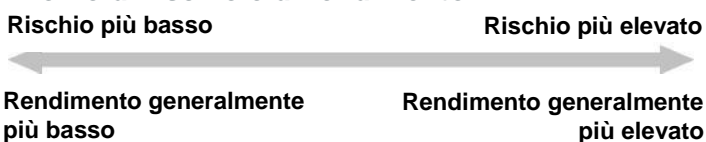
Il Comparto intende investire soprattutto in titoli emessi da società con un profilo ambientale, sociale e di governance (ESG) di alta qualità. Il profilo ESG della società viene valutato attraverso un'analisi sia quantitativa, basata sui punteggi ESG resi disponibili da agenzie riconosciute a livello internazionale, sia qualitativa. Il contributo al raggiungimento degli SDG viene definito con una revisione interna delle prassi e delle attività aziendali. La conformità agli SDG costituisce un prerequisito per l'investimento. L'analisi del rischio ESG è integrata nell'analisi valutativa e dei fondamentali della società. In particolare, il Comparto investe in società coinvolte in tendenze di mercato a lungo termine derivanti da cambiamenti secolari nei fattori sociali ed economici. Il gestore degli investimenti si avvale inoltre di una lista di esclusione.

Il Comparto non investirà in ABS o MBS. Il Comparto può altresì investire in liquidità, mezzi equivalenti o in SMM (strumenti del mercato monetario) (compresi depositi di terze parti) al fine di gestire in modo efficiente la propria liquidità.

È possibile ricorrere a tecniche e strumenti finanziari a scopo di copertura. Il reddito generato dal Comparto viene reinvestito e incluso nel valore delle quote. Gli investitori possono sottoscrivere o vendere le quote del Comparto ogni giorno lavorativo di banca in Lussemburgo.

Raccomandazione: questo Comparto è adatto ad investitori con orizzonte d'investimento minimo di 5-6 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annuale del Comparto.

La categoria di rischio e di rendimento 6 rispecchia un guadagno e/o una perdita potenziali estremamente elevati per il portafoglio. Ciò è dovuto al fatto che gli investimenti si concentrano in titoli azionari di società quotate sulle borse valori mondiali.

I dati storici, come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico, potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro del Comparto.

La categoria di rischio e rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e può cambiare nel tempo.

La categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il capitale investito inizialmente non è garantito.

Rischi di importanza significativa per il Comparto che potrebbero non essere rilevati dall'indicatore:

Rischio di liquidità: il rischio di liquidità si presenta laddove l'acquisto o la cessione di un investimento risultino difficili. Ciò può

ridurre i rendimenti del Comparto in quanto lo stesso potrebbe non essere in grado di negoziare in momenti o a prezzi vantaggiosi.

Rischi associati all'utilizzo di strumenti derivati: le variazioni del prezzo dell'attivo sottostante, anche se contenute, possono comportare forti oscillazioni del prezzo dello strumento derivato corrispondente. A causa dell'utilizzo di derivati OTC, sussiste il rischio che la controparte delle operazioni non sia in grado di adempiere in toto o in parte ai propri obblighi contrattuali. Ciò può determinare una perdita finanziaria per il Comparto.

Rischi legati ai mercati emergenti: il Comparto investe sui mercati emergenti esteri che comportano un rischio maggiore rispetto agli investimenti sui mercati consolidati più ampi. Gli investimenti sui mercati emergenti registreranno probabilmente maggiori aumenti e diminuzioni di valore e potrebbero essere soggetti a difficoltà di contrattazione.

Rischio di cambio: il Comparto investe in mercati esteri e può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio che potrebbero comportare un aumento o una diminuzione del valore dell'investimento.

Rischio operativo: è il rischio di perdite dovute a inadeguatezza o al malfunzionamento di procedure e sistemi interni, alle risorse umane o a eventi esterni. Anche il subentrare di una nuova normativa o la modifica di una normativa esistente può danneggiare il Comparto.

Per una rappresentazione esaustiva dei rischi, si rimanda al paragrafo "Fattori di rischio" del prospetto informativo del Fondo ("il Prospetto informativo").

Spese

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

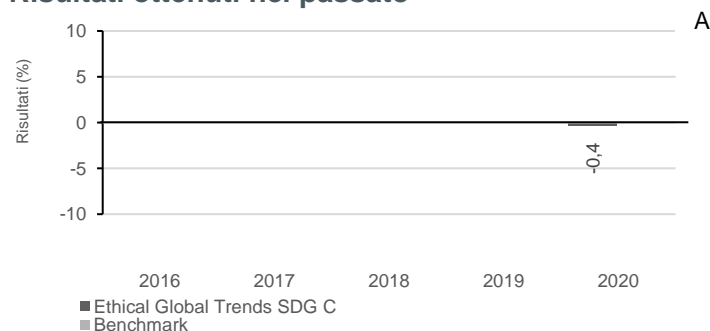
Commissioni una tantum pagate prima o dopo l'investimento	
Commissione di sottoscrizione	Max 1,00%
Commissione di rimborso	Nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito e/o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Commissioni prelevate dal Comparto in un anno	
Commissioni correnti	1,00%
Commissioni prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Nessuna

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso indicate sono da intendersi sempre come cifre massime. In alcuni casi è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore; per maggiori informazioni al riguardo rivolgersi al proprio consulente finanziario.

Le commissioni correnti sono una stima basata sull'importo complessivo previsto delle commissioni. Questo dato può eventualmente variare da un anno all'altro. Esclude le commissioni di sovraperformance e intermediazione, salvo in caso di commissioni di sottoscrizione e rimborso pagate dal Comparto quando si acquistano o vendono quote di un altro fondo.

Per maggiori informazioni sulle spese del Comparto, si rimanda alle relative sezioni del Prospetto informativo, disponibile sul sito Internet www.neam.lu.

Risultati ottenuti nel passato



I risultati illustrati nel grafico non costituiscono un'indicazione affidabile dei risultati futuri.

I risultati annualizzati sono calcolati al netto di tutte le commissioni prelevate dal Fondo.

Data di creazione del Comparto: 23 settembre 2019

Data di lancio della classe: 4 novembre 2019

Valuta di base: Euro.

Benchmark: MSCI ACWI Value Net Total Return Index USD (EUR unhedged).

A: il Benchmark sarà applicato dal Comparto a partire dall'11/02/2021. Pertanto, prima di tale data, nessun dato relativo al Benchmark è incluso nel grafico.

Informazioni pratiche

Banca Depositaria: CACEIS Bank, Luxembourg Branch

L'ultimo Prospetto informativo e la versione più recente delle relazioni annuale e semestrale del Fondo, nonché qualsiasi altra informazione pratica, sono disponibili gratuitamente in inglese e in italiano presso la Società di gestione, con sede all'indirizzo 5 Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

Il Fondo è composto da comparti.

Il Fondo offre altre classi di quote destinate alle categorie di investitori definite nel relativo Prospetto informativo. Le quote di una categoria possono essere convertite in quote di un'altra categoria all'interno dello stesso comparto e le quote di una categoria di un comparto possono essere convertite in una categoria di quote di un altro comparto.

Il valore patrimoniale netto del Fondo è disponibile su richiesta presso la sede legale del Fondo e sul suo sito all'indirizzo www.neam.lu.

I dettagli sulla politica retributiva della Società di gestione, ivi comprese, tra le altre cose, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefit e l'identità delle persone responsabili di riconoscere tali remunerazioni e benefit, sono

disponibili al seguente sito Internet: <http://neam.lu/document/remuneration-policy/>.

Una copia cartacea della politica retributiva sarà messa a disposizione degli investitori del Fondo a titolo gratuito e su richiesta presso la Società di gestione.

In base al regime fiscale dell'investitore, le eventuali plusvalenze e i redditi legati alla detenzione di quote del Comparto potrebbero essere soggetti a tassazione. Per maggiori informazioni al riguardo, si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario.

Il Fondo è un Fondo multicomparto: le attività e le passività di ciascun comparto sono per legge separate ed indipendenti sia da quelle degli altri comparti che da quelle della Società di gestione.

Il Fondo è un Fondo multimanager: ogni comparto è affidato in gestione a gestori specializzati, come specificato nel Prospetto informativo.

La Società di gestione può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto informativo.

Il Fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). La Società di gestione è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla CSSF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 10 marzo 2021.