

DNCA INVEST SÉRÉNITÉ PLUS

OBBLIGAZIONI DELL'EUROZONA A BREVE SCADENZA



Obiettivo d'investimento

Il Fondo mira a sovraperformare l'Indice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Year calcolato con le cedole reinvestite nel periodo di investimento consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e incorpora criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG).

Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

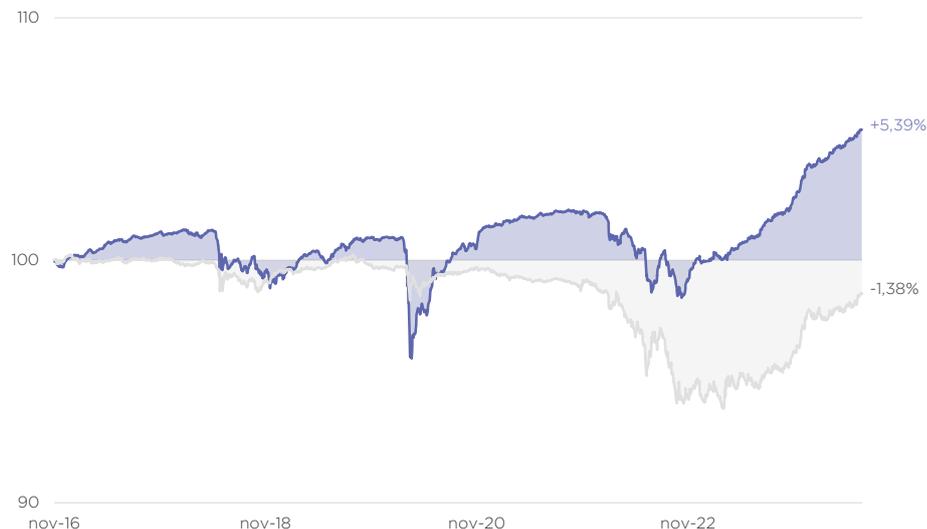
Indici finanziari

NAV (€)	105,39
Attivo Netto (m€)	168
Numero di titoli	106
Duration modificata media	1,24
Duration modificata netta	1,24
Scadenza media (anni)	1,61
Rendimento medio	4,09%
Rating medio	BBB

Performance (dal 03/11/2016 al 28/06/2024)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future

DNCA INVEST SÉRÉNITÉ PLUS (Classe A) Performance cumulata ¹Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾Bloomberg Euro Aggregate 1-3 year bond

Le performance incorporano le commissioni di gestione. Le performance sono calcolate da DNCA FINANCE.

Performance annualizzata e Volatilità (%). Dati al 28/06/2024

	1 anno	2 anni	5 anni	Dal lancio
Classe A	+4,37	+3,35	+1,00	+0,69
Indice di riferimento	+4,01	+1,11	-0,27	-0,18
Classe A - volatilità	0,68	0,93	1,31	1,20
Indice di riferimento - volatilità	1,31	1,91	1,50	1,32

Performance cumulata (%). Dati al 28/06/2024

	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni	5 anni
Classe A	+0,33	+0,73	+1,38	+4,37	+6,81	+5,10
Indice di riferimento	+0,48	+0,60	+0,71	+4,01	+2,22	-1,33

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Classe A	+4,00	-1,96	+0,56	+0,43	+1,57	-1,70	+0,98
Indice di riferimento	+4,02	-4,65	-0,78	-0,15	+0,07	-0,29	-0,31

Indicatore di rischio



Rischio più basso Rischio più elevato

Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1 corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Indice di Sharpe	6,46	1,11	0,76	0,57
Tracking error	0,75%	1,57%	1,51%	1,39%
Coefficiente di correlazione	0,91	0,50	0,43	0,40
Information Ratio	0,51	0,84	0,84	0,63
Beta	0,47	0,28	0,38	0,36

Principali rischi : rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di tasso, rischio di credito, rischio di perdita di capitale, rischio di liquidità, rischio d'investimento in titoli convertibili, rischio di investimento in Obbligazioni convertibili contingenti e/o in Obbligazioni scambiabili, rischio obbligazionario perpetuo, rischio legato all'investimento in prodotti derivati, rischio di controparte, rischio azionario, rischio di investire in titoli a reddito fisso, rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio ISR, rischio di sostenibilità

Principali posizioni⁺

	Peso
Spain I/L 2027	3,52%
Italy I/L 2024	1,96%
Ford Motor Credit Co LLC 1.74% 2024 (4,8)	1,51%
KBC Group NV 4.5% 2026 (5,6)	1,44%
UBS Group AG 2.13% 2026 (2,8)	1,36%
Credit Agricole SA 2.7% 2025 (6,2)	1,30%
CaixaBank SA 1.63% 2026 (5,7)	1,17%
BNP Paribas SA 2.13% 2027 (4,2)	1,17%
Thales SA 4% 2025 (5,1)	1,17%
Enel Finance International NV 0.25% 2025 (7,0)	1,14%
Totale	15,74%

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	28,3%	19,7%
Spagna	16,4%	9,7%
Italia	15,4%	13,7%
Germania	6,7%	19,5%
USA	5,9%	4,0%
Belgio	4,3%	2,4%
Paesi Bassi	4,0%	4,9%
Repubblica Ceca	2,5%	0,2%
Irlanda	2,2%	0,4%
Svizzera	2,1%	1,0%
Svezia	1,9%	1,5%
Regno Unito	1,8%	2,3%
Danimarca	1,4%	0,6%
Israele	1,1%	0,2%
Norvegia	0,8%	0,8%
Finlandia	0,5%	1,6%
Lussemburgo	0,4%	0,5%
Portogallo	0,2%	1,3%
Altri paesi	-	10,2%
Liquidità e altro	4,1%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Ball Corp 1.5% 2027 (5,9), Banco de Sabadell SA 2% 2030 (5,5), Forvia SE 2.63% 2025 (5,5), INEOS Finance PLC 2.88% 2026 (3,1) e RCI Banque SA 2.63% 2030 (4,3)

Uscite : Banca IFIS SpA 1.75% 2024 (5,5), Banco BPM SpA PERP (4,7), CaixaBank SA PERP (5,5), Dell Bank International DAC 1.63% 2024 (3,9), Electricite de France SA PERP (3,9), KBC Group NV 2.88% 2024 (5,6), Koninklijke KPN NV PERP (5,3), TRAGR O 06/14/24 (3,6), UniCredit SpA 1.63% 2024 (5) e Volkswagen International Finance NV PERP (2,5)

Ripartizione per asset class

Obbligazioni corporate	90,4%
Obbligazioni governative	5,5%
Liquidità e altro	4,1%

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	75,63%	1,67	1,29	4,06%	134
Obbligazioni a tasso variabile	6,75%	1,23	0,16	3,87%	12
Obbligazioni indicizzate	5,48%	2,26	2,21	3,19%	2
Obbligazioni ibride	5,18%	0,88	0,88	5,25%	12
Obbligazioni convertibili	2,88%	1,05	1,12	5,17%	5
Totale	95,92%	1,61	1,24	4,09%	165

Ripartizione per scadenza

0 - 6 mesi	16,0%
6 - 12 mesi	21,2%
1 - 2 anni	36,1%
2 - 3 anni	14,7%
3 - 4 anni	7,3%
4 - 5 anni	
> 5 anni	4,6%

Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating

AAA	
AA	2,5%
A	31,2%
BBB	45,9%
BB	18,4%
NR	1,9%

Parte obbligazionaria (base 100)

*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

Commento di gestione

Si prevedeva un anno elettorale intenso in tutto il mondo, ma abbiamo dovuto aspettare le elezioni europee per avere il primo vero scossone ai mercati europei. Tutti gli occhi erano puntati sulla Francia e gli investitori erano in attesa dei risultati del secondo turno delle elezioni legislative. Questa procrastinazione politica ha portato a una correzione dell'1,7% dell'EURO STOXX 50 NR, mentre i mercati obbligazionari hanno tutti beneficiato del calo dei rendimenti innescato dall'aumento dell'avversione al rischio. Il credito investment grade, ad esempio, ha registrato una performance del +0,7% e le obbligazioni aggregate a breve termine del +0,5%.

Grazie soprattutto alla sua bassa duration e alla selezione dei titoli, DNCA Invest Sérénité Plus ha guadagnato 0,33% nel corso del mese. La sua performance da inizio anno si attesta a 1,38%.

All'interno del portafoglio, stiamo sfruttando l'elevata volatilità che ha colpito gli emittenti francesi in seguito all'annuncio dello scioglimento dell'Assemblea Nazionale. Riteniamo che questo premio per il rischio aggiuntivo sia in parte giustificato, ma che rappresenti anche un'opportunità per rafforzare diversi emittenti di qualità in modo misurato. Questo è stato il caso degli aumenti misurati di Iliad, Elis, Forvia, RCI Banque (filiale finanziaria captive di Renault), Coty, Accor ed Edenred. La breve scadenza di questi titoli rafforza il sentiment di sicurezza. Anche Banco de Sabadell, Česká spořitelna, Crown European Holdings, Telecom Italia, Teva e Solvay vengono sostenuti. Come anticipato, Volkswagen, KPN, Caixabank e Banco BPM stanno rimborsando le loro obbligazioni perpetue alla prima finestra possibile. Infine, Ball è rientrata in portafoglio con un'obbligazione 3/2027 e una nuova società ha fatto il suo ingresso in portafoglio: Ineos Group Holdings, una delle principali società petrolchimiche del mondo, che sta investendo massicciamente in un nuovo complesso ad Anversa, con un'obbligazione 5/2026.

Le posizioni in portafoglio denominate "Francia" risentono attualmente dell'elevata incertezza politica. Dopo aver analizzato i rischi fondamentali, manteniamo e addirittura rafforziamo alcune di queste posizioni. Riteniamo che questi rischi siano adeguatamente remunerati e che le società interessate, comprese le banche, si adatteranno al nuovo contesto politico e ai severi vincoli di bilancio del Paese. Poiché i risultati del secondo round non sono ancora noti, il team di gestione completerà l'analisi e, se necessario, adeguerà il portafoglio. Ricordiamo che il rischio complessivo del portafoglio, misurato in base al rischio di credito, rimane storicamente basso.

Redatto il 05/07/2024.



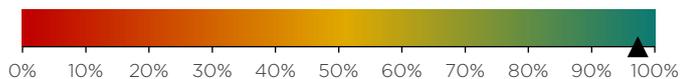
Romain
Grandis, CFA



Baptiste
Planchard, CFA

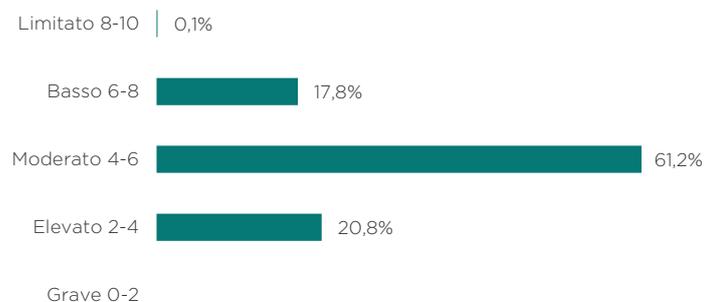
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (97,3%)



Grado di responsabilità media : 4,9/10

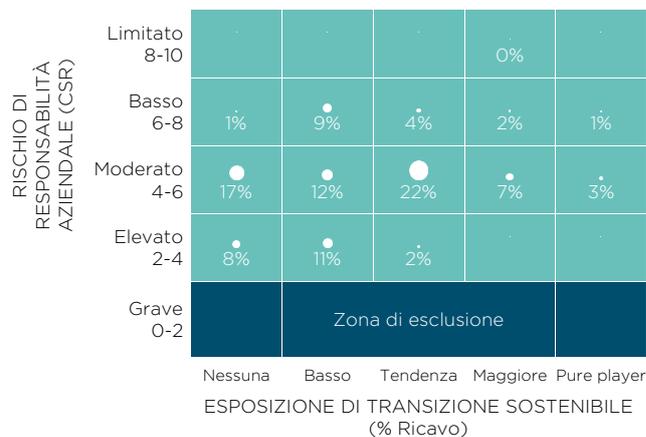
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



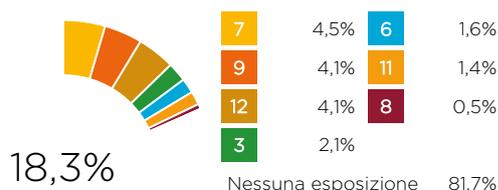
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



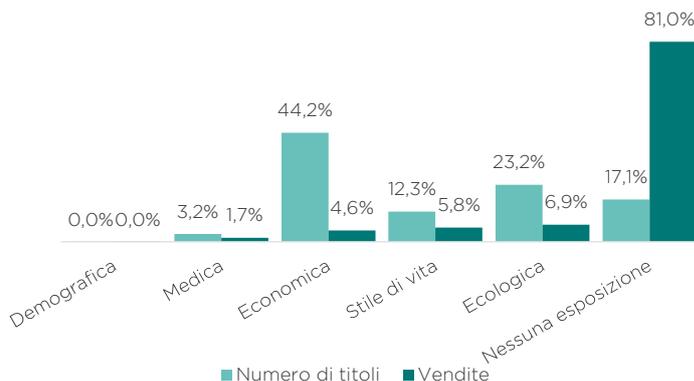
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



Esposizione degli SDG⁽³⁾ (% delle vendite)



Esposizione a transizioni sostenibili⁽⁴⁾



Metodologia d'analisi

Sviluppiamo modelli proprietari basati sulla nostra esperienza e convinzione per aggiungere un valore tangibile nella selezione dei titoli in portafoglio. Il modello di analisi ESG di DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), rispetta questo principio e offre una valutazione che controlla l'intera costruzione. Le informazioni delle aziende sono l'input principale per il nostro rating. Le metodologie di calcolo degli indicatori ESG e la nostra politica di impegno e investimento responsabile sono disponibili sul nostro sito web [cliccando qui](#).

⁽¹⁾ La valutazione su 10 integra 4 rischi di responsabilità: azionista, ambientale, sociale e societario. Qualunque sia il loro settore di attività, vengono valutati 24 indicatori, come il clima sociale, i rischi contabili, i fornitori, l'etica aziendale, la politica energetica, la qualità della gestione.

⁽²⁾ La Matrice ABA combina il rischio di responsabilità e l'esposizione alla transizione durevole della porta. Permette di cartografare le imprese adottando un approccio rischi / opportunità.

⁽³⁾ **1** Sconfiggere la povertà. **2** Sconfiggere la fame. **3** Buona salute e benessere. **4** Istruzione di qualità. **5** Uguaglianza di genere. **6** Acqua pulita e servizi igienici. **7** Energia pulita e accessibile. **8** Lavoro dignitoso e crescita economica. **9** Industria, innovazione e infrastrutture. **10** Riduzione delle disuguaglianze. **11** Città e comunità sostenibili. **12** Consumo e produzione sostenibili. **13** Affrontare il cambiamento climatico. **14** Vita acquatica. **15** Vita terrestre. **16** Pace, giustizia e istituzioni efficaci. **17** Partnership per gli obiettivi.

⁽⁴⁾ 5 transizioni che riguardano una prospettiva a lungo termine del finanziamento dell'economia permettono di identificare le attività che hanno un contributo positivo allo sviluppo sostenibile e di misurare l'esposizione delle imprese in termini di fatturato e l'esposizione agli obiettivi di sviluppo durevole dell'ONU.

*L'indice di copertura misura la proporzione di emittenti (azioni e obbligazioni societarie) inclusi nel calcolo degli inDocumento contenente le Informazioni Chiave (KID) non finanziari. Questa misura è calcolata come % del patrimonio netto del fondo corretto per la liquidità, gli strumenti del mercato monetario, i derivati e qualsiasi veicolo al di fuori dell'ambito "azioni quotate e obbligazioni societarie".

Principali Impatti Negativi (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unità	Fondo		Ind. rif.	
		Copertura	Valore	Copertura	Valore
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	79%	4.500	70%	1.997
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	79%	1.097	70%	302
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	79%	45.262	70%	13.937
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	79%	50.576	70%	16.250
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	79%	301	70%	126
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR million sales	97%	886	98%	1.217
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		5%	4%	7%	3%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		91%	57%	94%	62%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh / EUR million sales	92%	0,1	94%	0,2
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		91%	7%	94%	3%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Water Emissions	0%	9	1%	2.771
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Hazardous Waste	78%	502.894	69%	634.772
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		97%	0%	96%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		92%	1%	96%	1%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		67%	14%	77%	15%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		92%	40%	89%	39%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		97%	0%	96%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /EUR mln sales	5%	1	3%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		4%	0%	2%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		27%	22	14%	5

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Sérénité Plus
ISIN (Classe A) : LU1490785414
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 03/11/2016
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 2 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : Bloomberg Euro
Aggregate 1-3 year bond
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance
Team di gestione :
Romain GRANDIS, CFA
Baptiste PLANCHARD, CFA

Investimento minimo : 2.500 EUR
Spese di sottoscrizione : 1% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 0,70%
Spese correnti al 31/12/2021 : 0,83%
Commissioni di overperformance : 20%
della performance positiva, al netto di
eventuali commissioni, superiore al
seguente indice : Bloomberg Euro
Aggregate 1-3 year bond

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg
Branch
Regolamento : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

Informazioni legali

Questa è una comunicazione pubblicitaria. Si prega di consultare il Prospetto informativo del Fondo e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Questo documento è un documento promozionale ad uso dei clienti non professionali ai sensi della Direttiva MIFID II. Questo documento è uno strumento di presentazione semplificato e non costituisce un'offerta di sottoscrizione o una consulenza di investimento. Le informazioni presentate in questo documento sono riservate e di proprietà di DNCA Finance. Non può essere distribuito a terzi senza il previo consenso di DNCA Finance. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione di ciascuno, è responsabilità dell'investitore e rimane a suo carico. Il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) e il prospetto devono essere consegnati all'investitore, che deve leggerli prima di qualsiasi sottoscrizione. Tutti i documenti regolamentari del comparto sono disponibili gratuitamente sul sito web della società di gestione www.dnca-investments.com o su richiesta scritta a dnca@dnca-investments.com o direttamente alla sede legale della società 19, Place Vendôme - 75001 Parigi. Gli investimenti nei comparti comportano dei rischi, in particolare il rischio di perdita del capitale con conseguente perdita totale o parziale dell'importo inizialmente investito. DNCA Finance può ricevere o pagare una commissione o una retrocessione in relazione al/i comparto/i presentato/i. DNCA Finance non sarà in alcun caso responsabile nei confronti di qualsiasi persona per perdite o danni diretti, indiretti o consequenziali di qualsiasi tipo, derivanti da qualsiasi decisione presa sulla base delle informazioni contenute nel presente documento. Queste informazioni sono fornite solo a scopo informativo, in modo semplificato e possono cambiare nel tempo o essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future. I rendimenti illustrati sono al lordo degli oneri fiscali. L'indice di riferimento è utilizzato esclusivamente per il raffronto dei rendimenti in ottemperanza alle prescrizioni della Consob. Non costituisce un vincolo o un indirizzo della politica di investimento e/o un parametro per il calcolo di commissioni.

L'assegnazione di questo label a un comparto non significa che esso soddisfi i vostri obiettivi di sostenibilità o che il marchio corrisponda ai requisiti di future normative nazionali o europee. Per ulteriori informazioni su questo argomento, visitate il sito : www.lelabelisr.fr e www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

Comparto di DNCA INVEST Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese sotto forma di Société Anonyme - con sede in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Lussemburgo. È autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e soggetta alle disposizioni del Capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010.

DNCA Finance è una società in accomandita (Société en Commandite Simple) approvata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) come società di gestione di portafogli con il numero GP00-030 e disciplinata dal Regolamento generale dell'AMF, dalla sua dottrina e dal Codice monetario e finanziario. DNCA Finance è anche un Consulente per gli Investimenti non indipendente ai sensi della Direttiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parigi - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: www.dnca-investments.com

Qualsiasi reclamo può essere indirizzato, gratuitamente, o al suo contatto abituale (all'interno di DNCA Finance o a un suo delegato), o direttamente al Responsabile della Compliance e del Controllo Interno (RCCI) di DNCA Finance, scrivendo alla sede centrale della società (19 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia). In caso di disaccordo persistente, è possibile accedere alla mediazione. L'elenco degli organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie e i relativi recapiti in base al vostro Paese e/o a quello del fornitore di servizi interessato possono essere liberamente consultati seguendo il link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano al seguente link : <https://www.dnca-investments.com/it/informazioni-legali>

Questo prodotto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

Questo prodotto è soggetto ai rischi di sostenibilità come definiti nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2(2)) per evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Se il processo di investimento del portafoglio può incorporare l'approccio ESG, l'obiettivo di investimento del portafoglio non è principalmente quello di mitigare questo rischio. La politica di gestione del rischio di sostenibilità è disponibile sul sito web della Società di gestione.

Il benchmark di riferimento definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2, paragrafo 22) non intende essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.

Glossario

Beta. Il beta di un titolo finanziario è una misura della volatilità o sensibilità del titolo che indica la relazione tra le fluttuazioni del valore del titolo e le fluttuazioni del mercato. Si ottiene regredendo la redditività di questo titolo sulla redditività dell'intero mercato. Calcolando il beta di un portafoglio, si misura la sua correlazione con il mercato (il benchmark utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso è il valore assoluto del beta del portafoglio, meno esposizione ha alle fluttuazioni del mercato, e viceversa.

Additional notes

Il presente materiale viene fornito esclusivamente a fini informativi

Il presente materiale è fornito a investitori qualificati cross border da Natixis Investment Managers, società di gestione del risparmio, o dagli uffici della sua succursale Natixis Investment Managers, Succursale Italiana, una società iscritta nell'elenco allegato all'Albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia al n. 23458.3. Natixis Investment Managers è una società di gestione di diritto lussemburghese autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e registrata al numero B 115843. La sede legale di Natixis Investment Managers è 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. La sede legale di Natixis Investment Managers, Succursale Italiana è in Via Larga, 2 - 20122 Milano, Italia.

Natixis Investment Managers non è regolata dall'autorità Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).

Le società sopra menzionate sono strutture commerciali controllate da Natixis Global Asset Management S.A., holding che raggruppa varie società di gestione specializzate e strutture commerciali presenti sul territorio mondiale. Le società di gestione e le strutture commerciali controllate da Natixis Global Asset Management svolgono le loro attività regolamentate solo nelle o dalle giurisdizioni in cui sono abilitate ed autorizzate. I prodotti ed i servizi offerti possono quindi non essere disponibili in tutti i Paesi, ovvero per tutti i tipi di investitori.

Le informazioni riportate nel presente materiale sono ritenute attendibili da Natixis Investment Managers ; tuttavia non è possibile garantirne precisione, adeguatezza o completezza.

Il presente documento è distribuito a fini puramente informativi. Le caratteristiche, i costi e i rischi inerenti all'investimento nel Fondo sono descritti nel Prospetto, nel Documento contenente Informazioni Chiave per l'Investitore (KIID) e nel Modulo di sottoscrizione e relativi allegati da consegnare prima della sottoscrizione. Il capitale investito e le performance non sono garantite. Si consiglia di mantenere l'investimento per la durata minima raccomandata. Il presente materiale non è da intendersi in termini di offerta di servizi finanziari né di sollecitazione o proposta di acquisto o vendita di strumenti finanziari. La vendita del fondo non è autorizzata in tutte le giurisdizioni e le attività di offerta e vendita dello stesso potrebbero essere limitate dall'autorità di vigilanza locale a talune tipologie di investitori. NATIXIS INVESTMENT MANAGERSS.A. non è responsabile di eventuali decisioni adottate o meno in base al contenuto del presente documento né dell'utilizzo che di questo potrà essere fatto da terzi.

Il riferimento ad un ranking e /o un premio non fornisce garanzie per le performance future.

Le analisi e le opinioni qui espresse rappresentano i giudizi soggettivi degli intervistati alla data riportata e sono soggette a cambiamenti. Le informazioni riportate nel presente materiale sono ritenute attendibili da Natixis Investment Managers; tuttavia non è possibile garantirne precisione, adeguatezza o completezza. Il presente materiale non può, in tutto o in parte, essere pubblicato, riprodotto o diffuso ai terzi o clienti finali.

Documento ad uso riservato degli investitori professionali di cui è vietata la diffusione tra il pubblico.