

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.

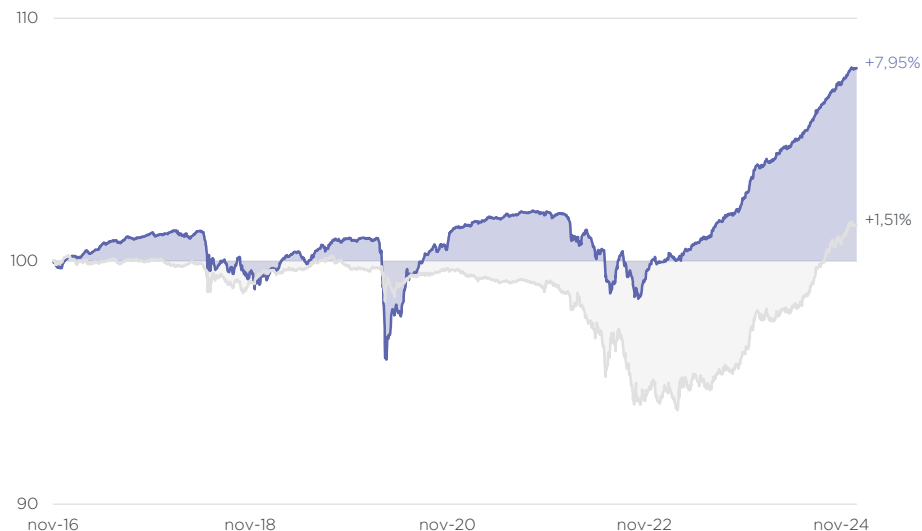
Indici finanziari

NAV (€)	107,95
Attivo Netto (m€)	205
Numero di titoli	117
Duration modificata media	1,13
Duration modificata netta	1,13
Scadenza media (anni)	1,29
Rendimento medio	3,38%
Rating medio	BBB

Performance (dal 03/11/2016 al 31/12/2024)

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

DNCA INVEST SÉRÉNITÉ PLUS (Classe A) Performance cumulata [▲] Indice 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 31/12/2024

	1 anno	2 anni	5 anni	Dal lancio
Classe A	+3,84	+3,91	+1,35	+0,94
Indice di riferimento	+3,66	+3,83	+0,37	+0,18
Classe A - volatilità	0,57	0,66	1,32	1,17
Indice di riferimento - volatilità	1,18	1,55	1,53	1,31

Performance cumulata (%). Dati al 31/12/2024

	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni	5 anni
Classe A	+0,18	+0,91	+3,84	+3,84	+7,99	+6,92
Indice di riferimento	+0,04	+0,71	+3,66	+3,66	+7,83	+1,86

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Classe A	+3,84	+4,00	-1,96	+0,56	+0,43	+1,57	-1,70	+0,98
Indice di riferimento	+3,66	+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	6,67	1,87	1,02	0,80
Tracking error	0,74%	1,58%	1,52%	1,36%
Coefficiente di correlazione	0,86	0,52	0,44	0,41
Information Ratio	0,23	0,63	0,65	0,56
Beta	0,42	0,29	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	3,49%
BNP Paribas SA 2.13% 2026 (4,1)	1,82%
Selena Sarl 0% 2025 CV (6,0)	1,62%
BNP Paribas SA 2.38% 2025 (4,1)	1,35%
Groupe Bruxelles Lambert NV 2.13% 2025 CV (5,0)	1,35%
Telecom Italia SpA/Milano 3% 2025 (4,7)	1,22%
Getlink SE 3.5% 2025 (7,0)	1,21%
Banco BPM SpA 5% 2025 (4,7)	1,20%
SPIE SA 2.63% 2026 (6,1)	1,13%
Sagerpar SA 0% 2026 CV (5,0)	1,07%
	15,45%

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	29,1%	20,5%
Italia	14,5%	14,3%
Spagna	13,1%	9,4%
Germania	8,3%	20,6%
Paesi Bassi	4,5%	4,6%
USA	4,0%	3,8%
Belgio	3,7%	2,4%
Svizzera	3,3%	0,9%
Regno Unito	2,3%	2,2%
Svezia	1,7%	1,4%
Repubblica Ceca	1,5%	0,2%
Irlanda	1,2%	0,4%
Israele	1,2%	0,2%
Norvegia	1,1%	0,9%
Lussemburgo	0,9%	0,6%
Danimarca	0,9%	0,6%
Finlandia	0,5%	1,5%
Grecia	0,4%	0,3%
Polonia	0,3%	0,2%
Austria	0,2%	2,7%
Altri paesi	-	7,4%
OICVM	6,2%	N/A
Liquidità e altro	1,3%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Banco BPM SpA PERP (4,7), BNP Paribas SA 0.5% 2027 (4,1), eircom Finance DAC 3.5% 2026 (3,3), Elis SA 4.13% 2027 (5,7), Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 2027, Loxam SAS 3.75% 2026 (6,1), Selena Sarl 0% 2025 CV (6) e Umicore SA 0% 2025 CV (7)

Uscite : BNP Paribas SA 3.31% 2025 (4,1), Crown European Holdings SACA 3.38% 2024 (4,5), Eni SpA PERP (5,2), Grifols SA 1.63% 2025 (3,7), KBC Group NV 4.5% 2025 (5,6), Repsol International Finance BV PERP (4,7) e Sixt SE 1.75% 2024 (4,3)

Ripartizione per asset class

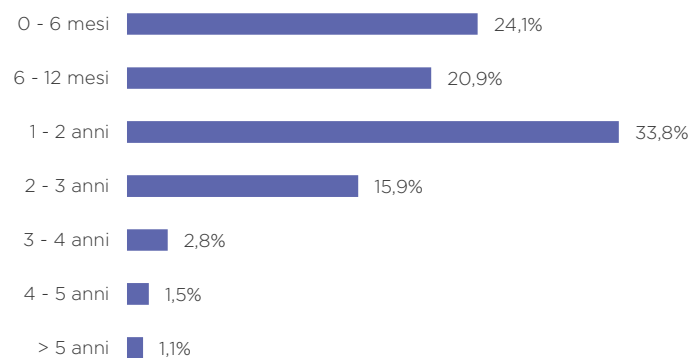
Obbligazioni corporate	88,7%
OICVM	6,2%
Obbligazioni governative	3,8%
Liquidità e altro	1,3%

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	69,67%	1,35	1,17	3,20%	141
Obbligazioni convertibili	10,31%	0,82	0,86	4,96%	13
Obbligazioni ibride	6,44%	0,59	0,56	3,58%	13
Obbligazioni indicizzate	3,49%	2,91	2,88	2,28%	1
Obbligazioni a tasso variabile	2,61%	1,07	0,16	2,77%	8
Totale	92,52%	1,29	1,13	3,38%	176

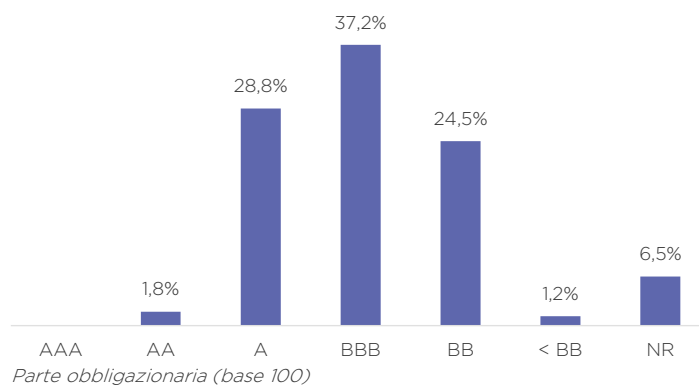
*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

Ripartizione per scadenza



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Commento di gestione

Con la riduzione dei tassi da parte della Fed e della BCE di 25 pb, l'ultimo mese dell'anno ha confermato l'importanza dei movimenti dei tassi d'interesse sull'andamento dei vari mercati. Contrariamente al rally obbligazionario dello scorso anno, che ha contribuito a gran parte della performance positiva del 2023, i rendimenti sono tornati a salire a dicembre, con il decennale tedesco in rialzo di 28 pb. Su base annua, l'aumento è stato simile. L'indice delle obbligazioni sovrane dell'Eurozona ha chiuso l'anno all'1,9%, mentre un investimento sul mercato monetario avrebbe reso il 3,9%. Il calo significativo degli spread di credito e il carry hanno permesso al credito di registrare un'altra buona performance: +4,7% per l'investment grade, +8,2% per l'high yield. E +3,7% per le obbligazioni a breve termine (1-3 anni).

DNCA Invest Sérénité Plus ha registrato una crescita di 0,18% nel mese e una performance di 3,84% nell'anno.

A dicembre, il fondo ha ridotto l'esposizione a KBC 2026, BNP 2025 e UBS 2026 per motivi di valutazione. Per contro, sono state trovate opportunità in obbligazioni convertibili corte poco sensibili all'azione sottostante: GBL (11/2025) è stata rafforzata, mentre Artemis e Umicore, entrambe con scadenza giugno 2025, sono state aggiunte al portafoglio. GBL è la holding della famiglia Pinault, i cui principali asset comprendono importanti partecipazioni in Kering e Puma, la casa d'aste Christie's International e un'importante tenuta vinicola. La seconda, specializzata nella chimica dei metalli, dispone già dei finanziamenti necessari per rimborsare il debito. BNP Paribas è sostenuta da obbligazioni senior non privilegiate e di secondo livello.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano una performance di responsabilità pari a 4,95 e un'esposizione alla transizione sostenibile pari a 81,8%. Il fondo manterrà il marchio ISR francese nel 2025.

L'evento politico più importante è l'insediamento di D. Trump. La reazione dei tassi statunitensi ai primi annunci sarà osservata con particolare attenzione. Sulla parte breve della curva dei rendimenti, i mercati si aspettano due tagli dei tassi da parte della Fed negli Stati Uniti e quattro tagli da parte della BCE. La crescita nella zona euro dovrebbe essere dell'1%. In questa fase, queste stime ci sembrano ragionevoli e costituiscono un contesto favorevole per l'asset class del credito.

Redatto il 09/01/2025.



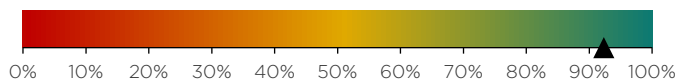
Romain
Grandis, CFA



Baptiste
Planchard, CFA

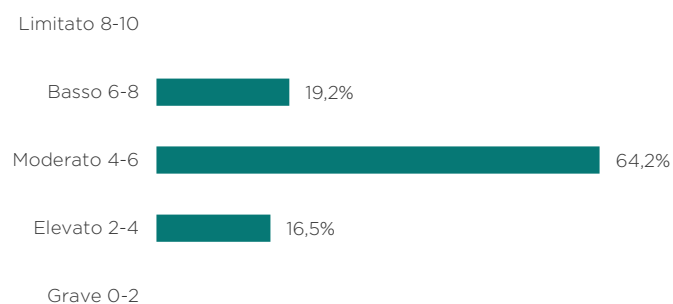
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (92,3%)



Grado di responsabilità media : 5,0/10

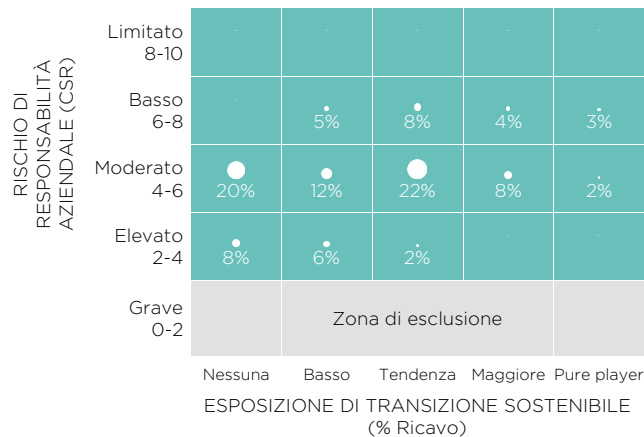
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



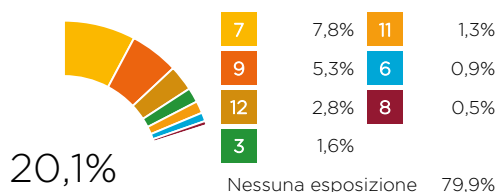
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



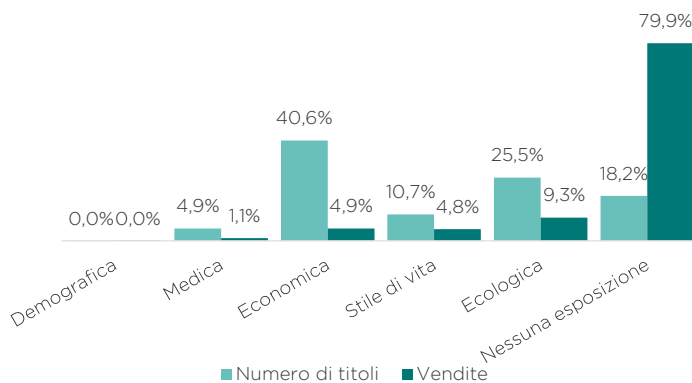
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	94%	6.844	71%	2.045
		29/12/2023	78%		
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	94%	1.691	71%	332
		29/12/2023	78%		
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	95%	95.708	71%	14.998
		29/12/2023	78%		
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	95%	96.648	71%	17.070
		29/12/2023	78%		
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	95%	8.535		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	94%	507	98%	321
		29/12/2023	78%	471	71%
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	95%	657	97%	714
		29/12/2023	92%	905	97%
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		93%	0%	96%	0%
		29/12/2023	4%	0%	7%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		68%	57,5%	65%	60,2%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		3%	73,4%	3%	70,4%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/Milioni di euro di vendite	90%	0,5	96%	9,6
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		96%	0,1%	97%	0,0%
		29/12/2023	0%	0,0%	0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	2%	0	1%	0
		29/12/2023	0%		1%
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/Milioni di euro investiti	88%	0,7	91%	0,7
		29/12/2023	40%	0,8	31%
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		97%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	88%	0,0%	95%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		91%	0,0%	97%	0,0%
		29/12/2023	88%	0,2%	94%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		70%	11,4%	75%	13,9%
		29/12/2023	38%	15,9%	31%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		93%	40,2%	90%	39,5%
		29/12/2023	88%	39,0%	88%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		97%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	88%	0,0%	95%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	57%	244	52%	15.924
		29/12/2023	2%	0	3%
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		4%	0,4%	2%	0,2%
		29/12/2023	1%	0,0%	3%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		91%	0,0%	97%	0,0%
		29/12/2023	30%	0,3%	14%

Fonte : MSCI

Va notato che DNCA Finance ha cambiato il suo fornitore di dati extra-finanziari nell'ottobre 2023, passando dal monitoraggio delle esternalità negative da parte del fornitore Scope Rating al monitoraggio degli indicatori di performance (PAI) da parte del fornitore MSCI.

Questo cambio di fornitore e di tipologia di indicatori impedisce a DNCA Finance di produrre un confronto triennale delle performance ESG. DNCA Finance si impegna a produrre questo storico a partire dai dati disponibili a dicembre 2023.

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 31/12/2023 : 0,85%

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-labelles

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(22)) 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.