

DNCA INVEST GLOBAL EMERGING EQUITY

ACTIONS PAYS EMERGENTS MONDE

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a sovraperformare l'indice MSCI Emerging Markets nell'arco del periodo d'investimento raccomandato di minimo cinque (5) anni. Al contempo, il Comparto rispetta un approccio di investimento sostenibile e responsabile ("ISR") attraverso l'integrazione di criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG") nell'analisi fondamentale, nell'obiettivo di punteggio ESG del portafoglio e nella gestione responsabile (voto e impegno).

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

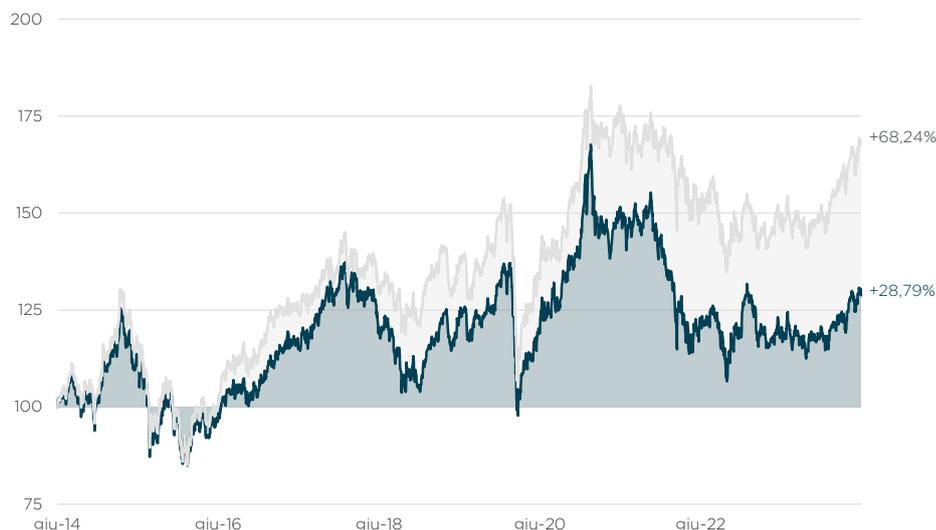
Indici finanziari

NAV (€)	126,74
Attivo Netto (m€)	144
Numero totale di titoli azionari	47
Capitalizzazione media (md€)	124
Price to Earning Ratio 2024 ^e	14,9x
Price to Book 2023	2,2x
EV/EBITDA 2024 ^e	7,6x
ND/EBITDA 2023	-1,4x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	4,83%
Dividend yield 2023 ^e	2,55%

Performance (dal 30/06/2014 al 28/06/2024)

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

↗ DNCA INVEST GLOBAL EMERGING EQUITY (Classe A) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR

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

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

	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe A	+8,69	+3,17	+1,05	+2,56	+2,61
Indice di riferimento	+14,57	+5,70	+4,35	+5,34	+5,44
Classe A - volatilità	12,88	15,04	17,68	17,10	16,80
Indice di riferimento - volatilità	12,44	14,16	17,10	16,66	16,39

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

	1 mese	YTD	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni
Classe A	+3,40	+6,59	+8,69	+6,42	+5,38	+28,79
Indice di riferimento	+5,29	+10,79	+14,57	+11,71	+23,76	+68,24

Performance annuale (%)

	2023
Classe A	+2,48
Indice di riferimento	+6,11

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	10 anni
Indice di Sharpe	0,26	-0,39	0,01	0,08
Tracking error	5,64%	5,96%	5,98%	4,93%
Coefficiente di correlazione	0,91	0,93	0,94	0,96
Information Ratio	-1,63	-0,93	-0,74	-0,60
Beta	0,91	0,98	0,97	0,98

Principali rischi : rischio azionario, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di liquidità, rischio legato all'investimento in azioni di società a piccola capitalizzazione, rischio di perdita di capitale, rischio di cambio, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio di controparte, rischio ISR, rischio di investimento in Obbligazioni convertibili contingenti e/o in Obbligazioni scambiabili, rischio di sostenibilità, rischio Stock Connect, rischio di detenere ADR/GDR

Principali posizioni*

	Peso
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,9)	9,10%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF (3,5)	7,91%
TENCENT HOLDINGS LTD (4,6)	4,76%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (6,5)	3,63%
HDFC BANK LIMITED (4,7)	2,99%
TAL EDUCATION GROUP- ADR (4,6)	2,74%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT (5,5)	2,72%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD (3,0)	2,47%
CHINA RESOURCES BEER HOLDING (4,2)	2,47%
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A (6,2)	2,46%
	41,23%

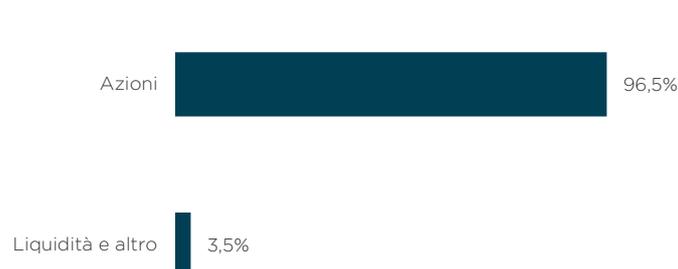
Contributi mensili alla performance

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

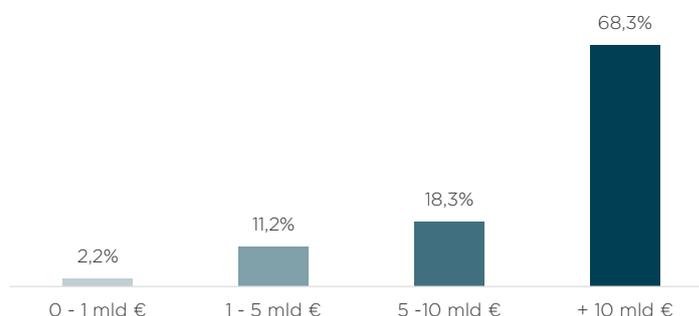
Migliore	Peso	Contributo
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	2,46%	+0,26%
MERCADOLIBRE INC	1,50%	+0,26%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	3,63%	+0,24%
SANLAM LTD	1,86%	+0,17%
SUNNY OPTICAL TECH	2,34%	+0,17%

Peggior	Peso	Contributo
AMOREPACIFIC CORP	2,12%	-0,97%
TAL EDUCATION GROUP- ADR	2,74%	-0,78%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Uscite	-0,74%
PDD HOLDINGS INC	1,59%	-0,58%
SK HYNIX INC	Uscite	-0,43%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Tecnologico	22,0%	30,2%
Telecomunicazioni	11,9%	3,7%
Bancario	11,3%	17,0%
Beni di consumo e servizi	11,1%	3,5%
Assicurativo	7,6%	2,8%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	6,8%	3,1%
Industriale	5,3%	5,2%
Sanitario	4,4%	3,5%
Automobilistico	4,3%	3,7%
Energetico	4,3%	5,8%
Distribuzione	4,1%	3,6%
Viaggi e tempo libero	1,6%	1,4%
Personal care e alimentari	1,1%	1,8%
Servizi finanziari	0,8%	2,6%
Liquidità e altro	3,5%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Cina	36,0%	23,4%
India	16,2%	19,9%
Corea del Sud	12,5%	11,7%
Taiwan	11,9%	18,8%
Brasile	5,3%	4,5%
Indonesia	2,7%	1,8%
Thailand	2,2%	1,5%
Hong Kong, SAR China	1,9%	0,3%
South Africa	1,9%	3,0%
Messico	1,7%	1,7%
Grecia	1,6%	0,5%
Argentina	1,5%	-
Paesi Bassi	1,0%	0,3%
Liquidità e altro	3,5%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Nessuna

Uscite : SK HYNIX INC (4,9)

*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

Il rendimento delle obbligazioni decennali statunitensi è sceso per il quarto mese consecutivo, in quanto i recenti dati macro statunitensi confermano sempre più un taglio dei tassi a settembre e altri tagli per il resto dell'anno. Di conseguenza, la maggior parte delle valute EM si è apprezzata rispetto al dollaro USA ad agosto. I maggiori guadagni sono stati quelli dell'ASEAN - ringgit malese (+6,3%), bhat thailandese (+5,3%) e rupia indonesiana (+5,2%). Anche in termini di performance azionaria, i mercati ASEAN sono stati i più performanti: MSCI Malaysia +7,4%, MSCI Philippines +7,8%, MSCI Thailand +6,0%, MSCI Indonesia +7,1%. Il Brasile è stato un altro grande beneficiario (MSCI Brazil +4,5%), mentre il Messico è andato meno bene (MSCI Mexico -7,3%). La riforma giudiziaria del Paese sarà votata a settembre. Se verrà approvata, questa riforma minerà l'indipendenza giudiziaria del Paese e probabilmente metterà in pausa il forte slancio imprenditoriale di cui il Paese ha beneficiato grazie all'opportunità di nearshoring.

Taiwan si è stabilizzata (MSCI Taiwan +1,2%) dopo il sell-off dei titoli legati all'AI a luglio, anche se il sentiment rimane fragile sul settore tecnologico. La Cina è stata debole (MSCI China -1,1%) in quanto i risultati del primo semestre hanno mostrato un deterioramento dell'economia. Il grande interrogativo sul Paese resta quello di sapere se il governo è disposto a stimolare la domanda in modo più significativo. Con l'allentamento della Fed e l'indebolimento dell'USD, la Cina si trova almeno in una buona posizione per stimolarla, se lo desidera.

Nel corso del mese, il DNCA Invest Global Emerging Equity ha registrato una performance del -3,50%, rispetto al -0,58% dell'indice di riferimento. La sottoperformance è stata dovuta essenzialmente ai cattivi risultati pubblicati da diverse società. Amorepacific ha riportato un secondo trimestre deludente, in quanto la perdita della Cina è stata decisamente superiore al consensus, mentre lo slancio di crescita degli Stati Uniti si è moderato durante il periodo. La reazione a catena del titolo (-25% in giornata) è stata esagerata, in quanto l'azienda ha continuato a fornire una solida performance al di fuori di Cina e Corea. La maggiore perdita in Cina è stata più che altro il risultato delle misure proattive adottate dal management per snellire le operazioni. I risultati del secondo trimestre di TAL Edu sono stati ben al di sopra delle aspettative. Anche le previsioni di fatturato per il 3° trimestre mostrano un solido slancio del settore. Tuttavia, l'improvvisa decisione del management di investire per la crescita futura ha scatenato il panico del mercato sulla redditività a breve termine dell'azienda. Attendiamo maggiori chiarimenti in merito al terzo trimestre. Continuiamo a ritenere che il settore del post-istruzione abbia uno dei migliori potenziali di crescita in Cina per gli anni a venire. CSPC Pharmaceuticals ha rivisto al ribasso le previsioni per l'intero anno a causa dell'intensificarsi della campagna anticorruzione in alcune regioni. PDD ha mancato la crescita dei ricavi nel secondo trimestre e ha fornito poca visibilità durante la teleconferenza con gli investitori, in quanto ha previsto di aumentare gli investimenti in vista della prossima fase di sviluppo. Anche Samsung, una delle maggiori partecipazioni del fondo, ha sottoperformato a causa della generale debolezza del sentiment verso i semiconduttori. Tra le note positive, Sungrow, Sunny Optical, MercadoLibre e Ping An Insurance hanno riportato numeri solidi e prospettive incoraggianti.

*Tutte le performance del benchmark sono calcolate in EUR.

Redatto il 09/09/2024.



Alexandre
Carrier, CFA



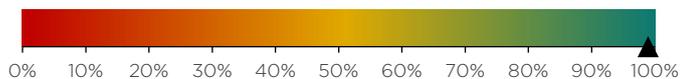
YingYing
Wu, CFA



Zhang
Zhang, CFA

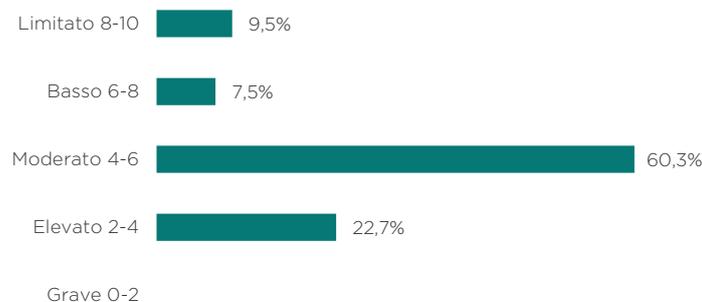
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (98,9%)



Grado di responsabilità media : 5,0/10

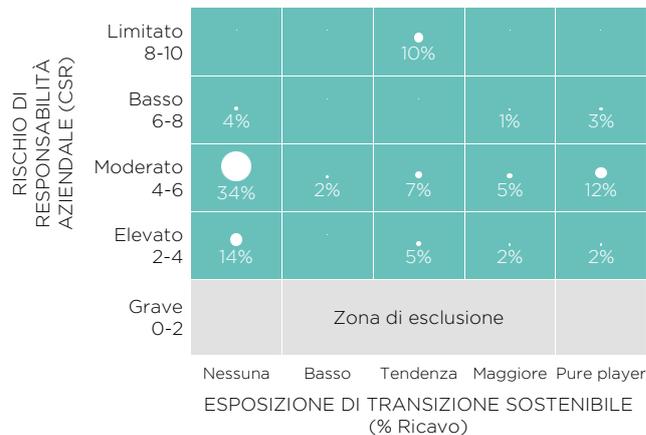
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



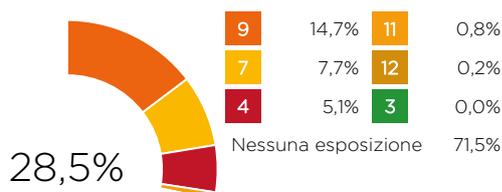
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



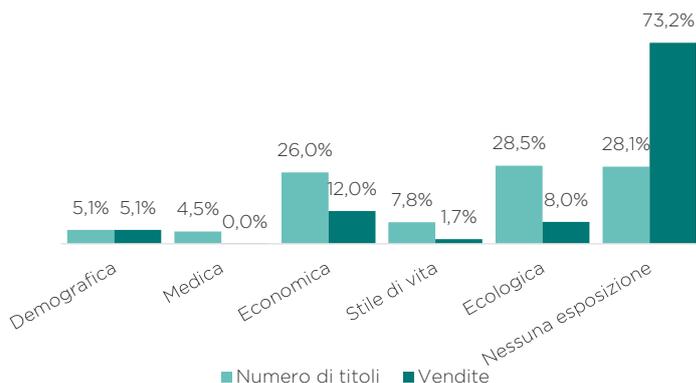
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	96%	1.675	100%	126.779
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	96%	2.306	100%	28.091
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	96%	35.021	100%	568.692
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	96%	38.467	100%	719.728
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	96%	267	100%	712
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	96%	1.223	100%	1.424
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		3%	3%	8%	8%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		99%	86%	98%	86%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh/Milioni di euro di vendite	99%	1,0	99%	1,2
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		99%	1%	100%	4%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	0%	0	1%	46
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	95%	276.933	99%	2.304.569
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		99%	0%	100%	1%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		99%	2%	100%	2%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		57%	18%	54%	17%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		96%	18%	100%	18%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		99%	0%	100%	1%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	18%	0	17%	118
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		15%	0%	17%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		33%	1	35%	14

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Global Emerging Equity

ISIN (Classe A) : LU2533787193

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 22/06/2023

Orizzonte d'investimento consigliato :

Minimo 5 anni

Valuta : Euro

Domicilio : Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Indice di riferimento : MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera

Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :

Alexandre CARRIER, CFA

YingYing WU, CFA

Zhang ZHANG, CFA

Investimento minimo : -

Spese di sottoscrizione : - max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1,70%

Spese correnti al : -

Commissioni di overperformance : 20%

della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR

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.

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.

Dividend yield. Dividendi annui per azione/Prezzo per azione.

EV (Enterprise Value - Valore dell'impresa). Valore di mercato delle azioni ordinarie + valore di mercato delle azioni privilegiate + valore di mercato delle obbligazioni + partecipazioni di minoranza - liquidità e investimenti.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share - Prezzo dell'azione/flusso di cassa per azione). Il rapporto tra prezzo e flusso di cassa è un indice del valore di un titolo.

PER (Price Earnings Ratio - Rapporto prezzo/utili). Un coefficiente che raffronta il valore corrente dell'azione di una società con i suoi utili per azione.

ROE (Return On Equity - Rendimento del patrimonio netto). La quota del reddito netto restituita come percentuale del patrimonio netto. Il rendimento del patrimonio netto misura la redditività di un'azienda indicando gli utili percentuali che la società genera con i capitali investiti dagli azionisti.

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.