

DNCA Europe Smaller Companies Fund

MONATLICHE BERICHTERSTATTUNG

MARKETING KOMMUNIKATION - AUSSCHLIESSLICH FÜR IN DEN FONDS INVESTIERTE PROFESSIONELLE INVESTOREN ODER PRIVATANLEGER ⁽¹⁾

ANTEILSKLASSE: R/A (EUR) - LU0064070138

April 2023

Anlagepolitik

- Investiert hauptsächlich in europäische Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung
- Bietet einen opportunistischen Managementansatz mit einer 'GARP'-Stilorientierung (Growth at reasonable price: "Wachstum zu angemessenem Preis")
- "Bottom-up"-Titelauswahl zwecks Generierung von Alpha
- Risikokontrolle mit einer Begrenzung für Länder, Sektoren und einzelner Titel
- Ein Team mit mehr als 20 Jahren Erfahrung eigens für europäische Small Caps
- Dieses Produkt bewirbt ökologische und soziale Merkmale, doch damit wird keine nachhaltige Investition angestrebt. Es kann zum Teil in Vermögenswerte investieren, die ein Nachhaltigkeitsziel verfolgen und zum Beispiel gemäß EU-Klassifizierung als nachhaltig gelten

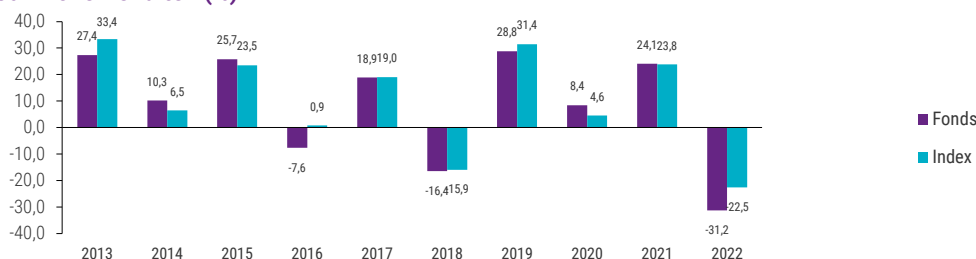
DIE AUFGEFÜHRTE WERTENTWICKLUNG STAMMT AUS DER VERGANGENHEIT UND BIETET KEINE GARANTIE FÜR DIE KUNFTIGE WERTENTWICKLUNG.

Wertentwicklung in 10.000 (EUR) (von 30/04/2013 bis 28/04/2023)



Diese Anteilsklasse war inaktiv vom 22/02/1996 bis 29/02/1996. In diesem Zeitraum wurde die Performance berechnet, indem man die Performance der repräsentativen Anteilsklasse, wie auf Seite 3 beschrieben, genommen hat.

Jährliche Renditen (%)



HISTORISCHE RENDITEN (%)	Fonds	Index
1 Monat	1,56	1,60
3 Monate gleitend	2,11	0,11
Seit Jahresbeginn	8,35	7,56
1 Jahr	-4,78	-5,81
3 Jahre	21,92	36,25
5 Jahre	7,51	17,81
10 Jahre	96,75	130,85
Seit Auflage	320,56	-

RISIKO-/ERTRAGS-KENNZAHLEN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Standardabweichung des Fonds (%)	21,57	19,22	21,29	18,28
Standardabweichung Index (%)	20,69	18,84	21,51	18,15
Tracking Error (%)	4,71	7,09	6,00	4,72
Fonds Sharpe Ratio*	-0,27	0,36	0,08	0,39
Index Sharpe Ratio*	-0,33	0,58	0,16	0,49
Information Ratio	0,22	-0,57	-0,31	-0,37
Alpha (%)	1,19	-3,19	-1,68	-1,38
Beta	1,02	0,95	0,95	0,97
R-Quadrat	0,95	0,87	0,92	0,93

* Risikoloser Zinssatz: Wertentwicklung über den Zeitraum des des kapitalisierten EONIA gekoppelt mit kapitalisiertem €STR seit dem 30/06/2021

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (%) (Monatsende)	Fonds	Index
3 Jahre	6,83	10,86
5 Jahre	1,46	3,33
10 Jahre	7,00	8,73
Seit Auflage	6,14	-

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (%) (Quartalsende)	Fonds	Index
3 Jahre	9,94	14,31
5 Jahre	1,63	3,84
10 Jahre	6,70	8,62
Seit Auflage	6,10	-

ÜBER DEN FONDS

Anlageziel

Anlageziel des DNCA Europe Smaller Companies Fund ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Gleichzeitig wendet der Fonds einen nachhaltigen und verantwortungsbewussten Anlageansatz (Sustainable and Responsible Investment, SRI) an. Hierfür werden Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien (ESG) in die Fundamentalanalyse einbezogen.

Morningstar-Gesamtrating TM

★★ | 31/03/2023

Morningstar-Kategorie TM

Europe Mid-Cap Equity

Index

MSCI EUROPE SMALL CAP DNR €

Der Referenzindex beabsichtigt nicht, die vom Fonds unterstützten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.

FONDSMERKMALE

Rechtsform	Teilfonds einer SICAV
Auflegung der Anteilsklasse	29/02/1996
Handelbar	Täglich
Depotbank	BROWN BROTHERS HARRIMAN LUX
Währung	EUR
Annaheschlusszeit	13:30 CET D
Nettofondsvermögen	EURm 24,9
Empfohlener Anlagezeitraum	> 5 Jahre
Anlegertyp	Retail

VERFÜGBARE ANTEILSKLASSEN

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg
H-R/A (USD)	LU1120692592	NINESHU LX
R/A (EUR)	LU0064070138	CDCESCR LX
R/A (USD)	LU1272194355	NAESRAU LX

RISIKO- UND PROFIL

Niedrigeres Risiko Höheres Risiko

1 2 3 4 5 6 7

Die Kategorie des Gesamtrisikoindikatoren beruht auf historischen Daten.

Aufgrund seines Engagements an den Aktienmärkten kann der Fonds eine erhebliche Volatilität verzeichnen, was die auf der erwähnten Skala erreichte Stufe verdeutlicht.

Die Anlagepolitik des Fonds setzt ihn hauptsächlich den folgenden Risiken aus:

- Beteiligungspapiere
- Von ESG-Aspekten getriebene Anlagen
- Wechselkurse
- Risiken aus der geografischen Konzentration
- Risiken aus einer Anlage in Wachstums-/Substanzwerten
- Liquiditätsrisiko
- Risiko kleinerer Kapitalisierungen
- Nachhaltigkeitsrisiko

Der Fonds unterliegt Nachhaltigkeitsrisiken.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem am Ende dieses Dokuments befindlichen Abschnitt, in dem auf alle spezifischen Risiken eingegangen wird.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung, die ausschließlich zu Informationszwecken erstellt wurde.

Der Marktwert einer Anlage sowie die Rendite unterliegen Schwankungen (auch als Folge von Währungsschwankungen), sodass die Fondsanteile, verglichen mit ihrem Ausgabepreis, bei Anteilsrückgabe einen höheren oder geringeren Wert haben können.

Die Wertentwicklung in jüngster Zeit kann niedriger oder höher sein. Der Kapitalwert und die Renditen schwanken im Laufe der Zeit (aufgrund Währungsschwankungen), sodass die Anteile bei Rückgabe mehr oder weniger Wert sind als beim Erwerb. Die angegebene Performance beruht auf dem NIW (Nettoinventarwert) der Anteilsklasse und versteht sich nach Abzug sämtlicher für den Fonds anfallender Gebühren. Die Verkaufsprovisionen, die Besteuerung oder die Gebühren der Zahlstelle werden hingegen nicht berücksichtigt. Ferner wird bei der Angabe der Performance davon ausgegangen, dass die eventuellen Dividenden wieder angelegt werden. Würden solche Kosten berücksichtigt, wären die Renditen niedriger. Auswirkungen von Verkaufsgebühren: Bei einer maximalen Verkaufsgebühr von 3% muss ein Anleger, der Anteile im Wert von EUR 1.000,00 erwerben möchte, einen Betrag von EUR 1.030,00 aufwenden. Bitte berücksichtigen Sie, dass die Auswirkungen von Verkaufsgebühren in den graphischen Darstellungen oben nicht enthalten sind.

Bitte beachten Sie auch die Zusatzinformationen am ende dieses Dokuments, die weitere wichtige Angaben enthalten.

⁽¹⁾ Marketing Kommunikation. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

DNCA Europe Smaller Companies Fund

Portfoliostruktur zum 28/04/2023



VERMÖGENSALLOKATION (%)	Fonds
Aktien	98,7
Liquidität	1,3
Total	100,0

in % des Nettovermögens

HAUPTMITTENTEN (%)	Fonds
SOPRA STERIA GROUP SACA	2,1
VALMET OYJ	2,1
TECHNIP ENERGIES NV	2,1
AAK AB	2,1
SPIE SA	2,1
Total	10,4
Anzahl der Emittenten im Portfolio	72

Gelder ausgeschlossen

AUFTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG (%)	Fonds	Index
< 3 Mrd USD	33,4	52,1
3-7 Mrd USD	53,8	45,2
7-25 Mrd USD	11,4	2,7
Liquidität & Sonstige	1,3	-

AUFTEILUNG NACH WÄHRUNG (%)	Fonds
Euro	58,6
Pfund Sterling	20,4
Krone, Schweden	11,2
Schweizerfranken	6,0
Krone, Norwegen	0,9
Sonstige Währungen	2,9

in % des Nettovermögens, unter Berücksichtigung von Kurssicherungsverträgen

AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)	Fonds	Index
Industrie	38,3	25,7
Nachrichtentechnik	19,7	9,5
Finanz	9,3	15,0
Kommunikationsdienste	6,7	4,9
Gesundheitswesen	6,5	7,8
Basiskonsumgüter	5,6	4,8
Nicht-Basis-Konsumgüter	4,2	10,4
Energie	4,1	3,4
Grundstoffe	2,3	7,1
Versorger	0,9	3,1
Immobilien	0,9	8,3
Liquidität & Sonstige	1,3	-

Nomenklatur MSCI

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%)	Fonds	Index
Großbritannien	19,3	30,1
Frankreich	16,6	7,6
Deutschland	14,3	9,6
Schweden	11,2	11,6
Niederlande	6,8	3,9
Schweiz	6,0	9,4
Belgien	5,5	2,9
Finnland	5,0	2,7
Dänemark	2,8	4,2
Österreich	2,8	1,9
Irland	2,8	0,5
Spanien	2,7	3,6
Luxemburg	1,9	-
Norwegen	0,9	4,3
Sonstige Länder	-	7,7
Liquidität & Sonstige	1,3	-

Bei dem dargestellten Land handelt es sich um das MSCI-Land, das bei einigen Emittenten vom Sitzland abweichen kann.

GEBÜHREN

Kostenpauschale	2,20%
Maximaler Ausgabeaufschlag	4,00%
Maximaler Rücknahmeabschlag	0,00%
Outperformance-Gebühr	-
Mindestanlage	1.000 EUR oder entsprechend

NIW (28/04/2023) 161,04 EUR
 Die All-in-Gebühr stellt die Summe aus Management- und Verwaltungsgebühren dar. Nähere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte der Definition am Ende des Dokuments.

VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft
 NATIXIS INVESTMENT MANAGERS SA

Fondsmanager
 DNCA FINANCE
 DNCA Investments* Investmentansätze basieren auf einem hohen Überzeugungsgrad. Das erfahrene Team der Gesellschaft entwickelt Investmentprodukte für Privatanleger und institutionelle Kunden. DNCA bietet eine umfangreiche Fondspalett an, die neben Anleihen- und Absolute Return-Strategien auch Multi Asset- sowie Aktienstrategien und SRI umfasst.

* Eine Marke von DNCA Finance

Hauptsitz Paris
Gegründet 1998
Verwaltetes Vermögen (Milliarden) US \$ 25,5 / € 26,1 (30/09/2022)

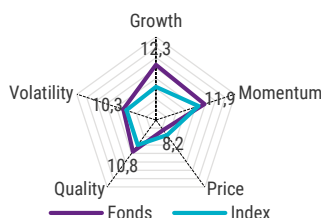
Portfoliomanager

Thierry Cuypers ist seit 2008 Portfoliomanager/Analyst und Teamleiter für das Small-Cap-Aktienteam. Er ist Lead PM für den DNCA Europe Smaller Companies Fund und Co-Manager für den DNCA Actions S&M Cap Euro und DNCA Actions Euro PME. Er begann seine Karriere im Jahr 1985 und verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung (BASF-Gruppe, Groupe Caisse des Dépôts et Consignations, CDC gestion, Ixis AM, Natixis AM, Ostrum AM, DNCA Finance). Thierry ist Absolvent des Institut Supérieur de Gestion (ISG) in Paris und der CFAF.

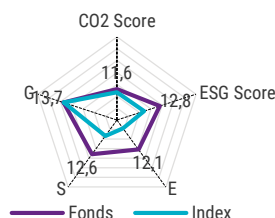
Daniel Dourmap ist Manager und Analyst im Bereich Aktien mit Spezialisierung auf Small Caps. Er ist der Lead-Manager von DNCA Actions Euro PME, DNCA Actions S&M Cap France und DNCA S&M Cap Euro. Er ist nun der Co-Manager des DNCA Europe Smaller Companies Fund sowie auch Mitglied der Managementteams von DNCA Actions Euro, Fructi Actions France und Ecureuil Investissements. Seine berufliche Laufbahn begann er im Jahr 1986 und er kann auf eine Erfahrung von mehr als 30 Jahren verweisen (Assurance Banque Populaire, Ostrum AM, DNCA Finance). Daniel hält einen DESS (frz. berufsorientierter Masterabschluss) in Finanzmanagement und ein Diplom vom Bankinstitut ITB und der CFAF. Er ist ebenfalls Mitglied der Société Française des Analystes Financiers (SFAF).

Simon de Franssu ist ein auf Small Caps und Sportunternehmen spezialisierter Aktienanalyst. Er ist Mitglied des Investmentteams für den Global Sport und den DNCA Europe Smaller Companies Fund. Er begann seine Karriere im Jahr 2019 (Ostrum AM, DNCA Finance), nachdem er ein Praktikum absolviert hatte. Simon hat einen Master in Management, mit Spezialisierung auf Finanzen, von der IESEG School of Management.

FINANZANALYSE



AUßERFINANZIELLE ANALYSE



Datenquelle: DNCA Finance.

Spinnennetzdiagramme sind ein Werkzeug, mit dem sich die Positionierung des Portfolios im Verhältnis zu seinen finanziellen und nichtfinanziellen Zielen darstellen lässt. Die Bewertungen („Scores“) reichen von 0 bis 20, wobei 10 den Mittelwert darstellt. Je weiter die Scores von der Mitte entfernt sind, desto positiver sind sie. Umgekehrt gilt, je näher sich die Scores zur Mitte befinden, desto negativer sind sie. Der SRI-Ansatz bedeutet, dass der „ESG-Score“ des Fonds systematisch höher als die oberen 80 % (der Unternehmen mit der besten ESG-Performance) im Index ist.

Finanzielle Analyse: Das Portfolio wird so verwaltet, dass bei Qualität und Wachstum höhere Scores als der Index erreicht werden. Die Aktienauswahl konzentriert sich auf Qualitätsunternehmen (solide Franchise, Unternehmensführung, Bilanz usw.) und Wachstumsunternehmen (Umsatzprognosesicherheit über 5 Jahre), für die im Allgemeinen im Verhältnis zum Marktdurchschnitt ein Bewertungsaufschlag („Preis“ im Netzdiagramm) gezahlt wird. Volatilität (Größenordnung von Kursveränderungen) und Dynamik (positive oder negative Gewinnkorrekturen) stellen Portfoliorisikoindikatoren dar.

Nichtfinanzielle Analyse: Der „ESG-Score“ stellt als übergeordneter Score des Portfolios den Mittelwert aus den Scores für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung dar. Der Score „E“ (abgeleitet von Environment = Umwelt) bildet ab, wie das Portfolio im Verhältnis zum Index im Bereich der unternehmerischen Verantwortung für die Umwelt positioniert ist (Produktionskette, Wasser und Energie, CO₂-Emissionen, Abfallbehandlung usw.). Der Score „S“ (abgeleitet von Social = Soziales) bewertet, wie das Portfolio im Verhältnis zum Index im Bereich der unternehmerischen Verantwortung für Soziales positioniert ist (wie sorgt das Unternehmen für die Sicherheit der Mitarbeiter, die Gewinnung und Bindung von Talenten sowie deren Aus- und Weiterbildung). Der Score „G“ schließlich (abgeleitet von Governance = Unternehmensführung) bezieht sich auf die Qualität der Unternehmensführung im Verhältnis zum Index (Analyse von Aufsichts- und Kontrollgremien, Rechnungslegungsverfahren, Angleichung von Interessen zwischen Managementteam und Aktionären). Der CO₂-Score ist ein Indikator, der anhand der von Unternehmen veröffentlichten CO₂-Intensität (CO₂-Emissionen bzw. CO₂-Äquivalente (CO₂e)) (Scope 1 und 2), dividiert durch den Umsatz) und der CO₂-Trendintensität berechnet wird. Ziel ist, die Fortschritte von im Portfolio vertretenen Unternehmen im Vergleich zum Index zu bewerten.

Datenquelle : Natixis Investment Managers International soweit nicht anders angegeben

Aufgrund des aktiven Verwaltungsstils können die Merkmale des Portfolios sich ändern. Der Verweis auf bestimmte Wertpapiere oder Branchen sollte nicht als Empfehlung angesehen werden

04/05/2023

INFORMATION

Verkaufsprospekt Anfrage
E-Mail: ClientServicingAM@natixis.com

Berechnung der Leistung in Zeiträumen der Inaktivität von Anteilsklassen (falls zutreffend)

Für Zeiträume, in denen bestimmte Anteilsklassen nicht gezeichnet oder noch nicht aufgelegt wurden ("inaktive Anteilsklassen"), ist die Leistung die kalkulatorische Leistung auf der Grundlage der tatsächlichen Leistung der aktiven Anteilsklasse des Fonds, bei der von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt wurde, dass sie über die Merkmale verfügt, die der inaktiven Anteilsklasse am nächsten kommen, mit ihrer Bereinigung auf der Grundlage der TERs-Differenz und gegebenenfalls Konversion des Nettoinventarwerts der aktiven Anteilsklasse in die Währung der Notierung der inaktiven Anteilsklasse. Die angegebene Leistung der inaktiven Anteilsklasse ist das Ergebnis einer vorläufigen Berechnung.

Wachstum von 10.000

Das Diagramm vergleicht das Wachstum von 10.000 in einem Fonds mit dem Wachstum eines Index. Die Gesamttrendite wird nicht bereinigt, um den Ausgabeaufschlag oder die Auswirkungen der Besteuerung wiederzugeben, sondern wird bereinigt, um die tatsächlichen laufenden Kosten des Fonds wiederzugeben, und setzt die Reinvestition von Dividenden und Kapitalzuwächsen voraus. Bei Bereinigung würde die angegebene Leistung um den Ausgabeaufschlag verringert. Der Index ist ein nicht verwaltetes Portfolio bestimmter Wertpapiere und in ihn kann nicht direkt investiert werden. Der Index gibt keine anfänglichen oder laufenden Kosten wieder. Das Portfolio eines Fonds kann von den Wertpapieren im Index erheblich abweichen. Der Index wird vom Fondsmanager ausgewählt.

Risikokennzahlen

Der „Gesamtrisikoindikator“ (Summary Risk Indicator, SRI) im Sinne der PRIIP-Verordnung ist ein Risikomaß, das sowohl auf dem Marktrisiko als auch auf dem Kreditrisiko basiert. Er beruht auf der Annahme, dass Sie während der empfohlenen Haltedauer in dem Fonds investiert bleiben. Er wird regelmäßig berechnet und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Indikator wird auf einer Skala von 1 (niedrigstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko) dargestellt.

Die nachfolgenden Risikokennzahlen werden für Fonds mit mindestens dreijähriger Wertentwicklungsbilanz ermittelt.

Die Standardabweichung ist ein statistisches Maß für die Volatilität der Fondsergebnisse.

Der Tracking Error wird als prozentuale Abweichung der Standardabweichung zwischen der Performance des Portfolios und der Performance des Referenzindex angegeben. Je niedriger der Tracking Error, desto mehr ähnelt die Performance des Fonds der Performance seines Referenzindex.

Die Sharpe Ratio misst mit Hilfe der Standardabweichung und Überschussrendite die Entschädigung je Risikoeinheit.

Der Information Ratio ist die Differenz zwischen der durchschnittlichen annualisierten Performance des Fonds und dem Referenzindex dividiert durch die Standardabweichung des Tracking Error. Der Information Ratio misst die Fähigkeit des Portfoliomanagers, im Vergleich zum Referenzindex überdurchschnittliche Renditen zu erzielen.

Der Alphafaktor misst die Differenz zwischen den tatsächlichen Renditen eines Fonds und seiner erwarteten Performance auf der Grundlage seines Risikoniveaus, gemessen am Betafaktor. Das Alpha wird oft als Maß für die Wertsteigerung oder -minderung, die ein Portfoliomanager erzielt, betrachtet.

Das Beta misst die Empfindlichkeit eines Fonds in Bezug auf Marktbewegungen. Ein Portfolio mit einem Betafaktor von mehr als 1 ist volatil als der Markt, während ein Portfolio mit einem Beta von weniger als 1 weniger volatil als der Markt ist.

"R" spiegelt den Prozentsatz der Schwankungen eines Fonds wider, die auf Schwankungen seines Referenzindex zurückgehen, d.h. die Korrelation zwischen dem Fonds und der Benchmark. Mit dieser Kennziffer lässt sich ferner die Wahrscheinlichkeit einer statistischen Signifikanz des Alpha und Betafaktors abschätzen. Die Sharpe Ratio misst mit Hilfe der Standardabweichung und Überschussrendite die Entschädigung je Risikoeinheit.

Morningstar-Gesamtrating und Morningstar-Kategorie

Morningstar Rating und Kategorie © 2023 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen, Daten, Analysen und Meinungen ("Informationen") (1) umfassen vertrauliche und geschützte Informationen von Morningstar, (2) dürfen weder vervielfältigt noch verteilt werden, (3) stellen keine Anlageberatung dar, (4) werden alleinig zu Informationszwecken bereitgestellt, (5) unterliegen keiner Garantie im Hinblick auf Vollständigkeit, Richtigkeit oder Aktualität und (6) stammen von an unterschiedlichen Tagen veröffentlichten Fondsdaten. Die Informationen werden Ihnen auf Ihr eigenes Risiko bereitgestellt. Morningstar ist nicht verantwortlich für Handelsentscheidungen, Schäden oder sonstige Verluste im Zusammenhang mit den Informationen oder deren Verwendung. Bitte überprüfen Sie alle Informationen, bevor Sie sie verwenden, und treffen Sie Investitionsentscheidungen ausschließlich nach Beratung durch einen professionellen Finanzberater. Die frühere Leistung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert und der Ertrag aus Investitionen können steigen oder sinken. Das Morningstar Rating gilt für Fonds mit mindestens dreijähriger Geschichte. Es berücksichtigt die Zeichnungsgebühren, den Ertrag ohne Risiko sowie die Standardabweichung, um das MRAR-Verhältnis (Morningstar Risk Adjust Return) für jeden Fonds zu berechnen. Die Fonds werden anschließend in absteigender Reihenfolge durch MRAR klassifiziert: Die ersten 10 Prozent erhalten 5 Sterne, die folgenden 22,5 % 4 Sterne, die folgenden 35 % 3 Sterne, die folgenden 22,5 % 2 Sterne und die letzten 10 % erhalten 1 Stern. Die Fonds werden in 180 europäischen Kategorien klassifiziert.

Referenzindex

Zur Veranschaulichung kann die Wertentwicklung des Fonds mit der Performance der Referenzindex verglichen werden. Der Fonds ist nicht an den Index gebunden und kann daher erheblich von diesem abweichen.

Vermögensaufteilung

Die für Derivate aufgewendeten liquiden Mittel stellen den Betrag dar, den der Portfoliomanager entleihen muss, sofern er über Derivate ein Long-Engagement aufbaut und umgekehrt. Diese Tabelle zeigt den Anteil verschiedener Anlageklassen am Portfolio, einschließlich der Kategorie "Sonstige". "Sonstige" umfasst alle Wertpapierarten, die nicht in eine andere Gruppe passen, wie zum Beispiel Wandelanleihen und Vorzugsaktien. In der Tabelle finden Sie die Vermögensaufteilung für Long-Positionen, Short-Positionen (Leerverkäufe) und die Nettopositionierung (Long-Positionen und Short-Positionen). Diese Statistiken fassen zusammen, was der Manager kauft und wie er sein Portfolio positioniert. Durch die Angabe der Leerverkäufe in den Portfoliostatistiken erhält der Anleger eine detailliertere Übersicht über die Positionierung und dem Risiko des Fonds.

Fondsgebühren : Die „All-in-Gebühr“ ist definiert als die Summe aus Management- und Verwaltungsgebühren, die jährlich von jedem Teilfonds gezahlt werden, ausgenommen Steuern (wie die „Taxe d'abonnement“) und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Auflegung oder Liquidation von Teilfonds oder Anteilsklassen; die All-in-Gebühr ist für jeden Teilfonds nicht höher als der Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts, der in der Beschreibung jedes Teilfonds unter „Merkmale“ genannt ist. Die von jedem Teilfonds gezahlte All-in-Gebühr, die in dessen Beschreibung jeweils genannt ist, beinhaltet nicht notwendigerweise alle mit Anlagen der SICAV in Zusammenhang stehende Aufwendungen (wie die Taxe d'abonnement, Maklerprovisionen, Aufwendungen im Zusammenhang mit Quellensteuerückforderungen), die von dieser SICAV bezahlt werden. Sofern in der Beschreibung eines Teilfonds nicht anders angegeben, wird, falls die von einem Teilfonds jeweils gezahlten tatsächlichen jährlichen Aufwendungen die anwendbare All-in-Gebühr übersteigen, die Verwaltungsgesellschaft die Differenz übernehmen und der entsprechende Ertrag wird im geprüften Jahresbericht der SICAV unter Gebühren der Verwaltungsgesellschaft ausgewiesen. Falls die von einem Teilfonds jeweils gezahlten tatsächlichen jährlichen Aufwendungen niedriger als die anwendbare All-in-Gebühr sind, behält die Verwaltungsgesellschaft die Differenz und der entsprechende Aufwand wird im geprüften Jahresbericht der SICAV unter Gebühren der Verwaltungsgesellschaft ausgewiesen.

Portfolio-Kapitalstatistiken (falls zutreffend)

Die unten genannten Datenelemente sind ein gewichteter Durchschnitt der Long-Kapitalbeteiligungen im Portfolio. Das Kurs/Ergebnis-Verhältnis ist ein gewichteter Durchschnitt des Kurs/Ergebnis-Verhältnisses der Aktien im Portfolio des zugrundeliegenden Fonds. Das Kurs/Ergebnis-Verhältnis einer Aktie wird durch Dividieren des aktuellen Kurses der Aktie durch ihren Gewinn pro Aktie der letzten zwölf Monate berechnet. Das Kurs/Cashflow-Verhältnis ist ein gewichteter Durchschnitt des Kurs/Cashflow-Verhältnisses der Aktien im Portfolio eines Fonds. Kurs/Cashflow zeigt die Fähigkeit eines Unternehmens, Cash zu generieren, und dient als Maß für Liquidität und Solvenz. Das Kurs/Buchwert-Verhältnis ist ein gewichteter Durchschnitt des Kurs/Buchwert-Verhältnisses der Aktien im Portfolio des zugrundeliegenden Fonds. Das Kurs/Buchwert-Verhältnis eines Unternehmens wird durch Dividieren des Börsenkurses seiner Aktien durch den Buchwert pro Aktie des Unternehmens berechnet. Aktien mit negativem Buchwert sind von dieser Berechnung ausgeschlossen. Der Dividendenertrag ist die als Prozentsatz ausgedrückte Rendite einer Anlage. Der Ertrag wird durch Dividieren des Betrags, den Sie jährlich in Form von Dividenden oder Zinsen erhalten, durch den Betrag, den Sie für den Kauf der Anlage ausgegeben haben, berechnet.

Renten-Portfoliodaten (gegebenfalls)

Die unten genannten Datenelemente sind ein gewichteter Durchschnitt der festverzinslichen Long-Beteiligungen im Portfolio. Die Duration misst die Empfindlichkeit des Kurses festverzinslicher Wertpapiere für Zinssatzänderungen. Die durchschnittliche Laufzeit ist ein gewichteter Durchschnitt aller Laufzeiten der Anleihen in einem Portfolio, die durch Gewichtung jedes Fälligkeitsdatums nach dem Börsenkurs des Wertpapiers berechnet wird. Die Modified Duration bezieht sich umgekehrt auf die prozentuale Änderung des Kurses eines Durchschnitts für eine bestimmte Ertragsänderung. Der durchschnittliche Coupon entspricht dem jeweiligen Coupon jeder Anleihe im Portfolio, der mit dem Nominalbetrag eben dieser Wertpapiere gewichtet wird. Der mittlere Coupon wird nur bei festverzinslichen Anleihen berechnet. Die Rendite bis zur Fälligkeit (YTM) spiegelt die Gesamttrendite einer Anleihe wider, wenn die Anleihe bis zur Fälligkeit gehalten wird, wobei alle Zahlungen zum gleichen Satz reinvestiert werden. Dieser Indikator kann auf Portfolioebene berechnet werden, indem die einzelnen YTM mit dem Marktwert jeder Anleihe gewichtet werden.

Gesamte Aktienbestände

Beteiligungspapiere: Beteiligungspapiere sind volatil und können als Reaktion auf die allgemeinen Markt- und Wirtschaftsbedingungen deutlich sinken.

Von ESG-Aspekten getriebene Anlagen : Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ("Nachhaltige ESG-Kriterien") sind Bestandteil der Anlagepolitik. Mithilfe von nachhaltigen ESG-Kriterien wird darauf abgezielt, Risiken besser zu steuern und nachhaltige, langfristige Erträge zu erzielen. Die Anwendung von nachhaltigen ESG-Kriterien auf den Anlageprozess kann den beauftragten Vermögensverwalter dazu veranlassen, aus nicht-finanziellen Gründen in Wertpapieren zu investieren oder diese auszuschließen, unabhängig von den verfügbaren Marktchancen, wenn diese unter Missachtung der nachhaltigen ESG-Kriterien bewertet werden.

Wechselkurse: Einige Fonds werden in anderen Währungen als ihrer Referenzwährung angelegt. Wechselkursänderungen wirken sich auf den Wert der von diesen Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aus. Bei nicht abgesicherten Anteilsklassen, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, können Wechselkursschwankungen zusätzliche Volatilität auf der Ebene der Anteilsklassen erzeugen.

Risiken aus der geografischen Konzentration: Fonds, die ihre Anlagen auf bestimmte geografische Regionen konzentrieren, können Verluste erleiden. Dies gilt insbesondere dann, wenn die Volkswirtschaften dieser Regionen in Schwierigkeiten sind oder eine Investition in diesen Regionen an Attraktivität verliert. Zudem können die Märkte, in denen die Fonds investieren, durch negative politische, wirtschaftliche oder aufsichtsrechtliche Entwicklungen erheblich beeinträchtigt werden.

Risiken aus einer Anlage in Wachstums-/Substanzwerten: Anlagen in Aktien neigen zu stärkeren Wertschwankungen als Anlagen in Anleihen, bieten aber auch ein größeres Wachstumspotenzial. Der Kurs von Aktienanlagen kann mitunter dramatisch schwanken. Auslöser hierfür können Aktivitäten und Ergebnisse einzelner Unternehmen, aber auch die allgemeine Marktsituation oder Wirtschaftslage sein. Zudem können die Aktienanlagen eines Fonds auf Wachstums- oder auf Substanzwerte ausgerichtet sein. Die Kurse von Wachstumswerten reagieren in der Regel stärker auf bestimmte Marktbebewegungen, da sie oft von Faktoren wie den künftigen Gewinnerwartungen abhängen, die analog zu den Marktbedingungen schwanken können. Dagegen können Substanzwerte über längere Zeiträume hinweg vom Markt unterbewertet werden.

Liquiditätsrisiko: Das Liquiditätsrisiko, das bei sehr umfangreichen Rückkäufen der FCP-Anteile entstehen kann und davon abhängt, wie schwierig es ist, Positionen zu optimalen Finanzkonditionen aufzulösen.

Risiko kleinerer Kapitalisierungen: Fonds, die in Unternehmen mit kleiner Kapitalisierung investieren, können besonders empfindlich gegenüber größeren Kursschwankungen und bestimmten Marktbebewegungen und weniger in der Lage sein, Wertpapiere schnell und leicht zu verkaufen.

Nachhaltigkeitsrisiko: Der Fonds unterliegt Nachhaltigkeitsrisiken - gemäß der Bestimmung dieses Begriffes in Verordnung 2019/2088 (Artikel 2 Absatz 22) - aufgrund von Ereignissen oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, deren Eintritt den Wert der Anlage tatsächlich oder potentiell erheblich beeinträchtigen könnte. Weitere Informationen zu den Leitlinien in Bezug auf die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und des Beauftragten Anlageverwalters.

Weitere Einzelheiten zu Risiken finden Sie im vollständigen Prospekt.

Der Fonds ist ein Teilfonds der Natisis International Funds (Lux) I, die als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburgs gegründet und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde (CSSF) als OGAW zugelassen sind - 2-8 avenue Charles de Gaulle, L1653 Luxembourg - RCS Luxembourg B 53023.

DNCA Finance, Tochtergesellschaft von Natisis Investment Managers, ist ein von der frz. Finanzmarktaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) zugelassener französischer Vermögensverwalter (Nr. GP 00-030).

Die Verteilung dieses Dokuments ist in bestimmten Ländern gegebenenfalls eingeschränkt. Der Fonds ist nicht für den Verkauf in allen Ländern zugelassen und sein Angebot und sein Verkauf an bestimmte Arten von Anlegern können durch die lokalen Aufsichtsbehörden beschränkt sein. Natisis Investment Managers S.A. und dessen Tochtergesellschaften dürfen Gebühren oder Rabatte in Verbindung mit dem Fonds erhalten oder zahlen. Die steuerliche Behandlung in Bezug auf den Besitz, den Erwerb oder die Veräußerung von Anteilen oder Einheiten am Fonds ist vom steuerlichen Status oder der steuerlichen Behandlung des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen. Wenden Sie sich bei Fragen Ihrerseits bitte an Ihren Finanzberater. Es liegt in der Verantwortung Ihres Finanzberaters sicherzustellen, dass das Angebot und der Verkauf von Fondsanteilen den einschlägigen nationalen Gesetzen entsprechen.

Der Fonds darf in den USA Staatsbürgern oder Einwohnern der USA und in anderen Ländern oder Gerichtsbarkeiten, in denen es rechtswidrig wäre, den Fonds anzubieten oder zu verkaufen, weder angeboten noch verkauft werden.

Dieses Material wird lediglich zu Informationszwecken verteilt. Die dargelegten Anlagethemen und -prozesse und Portfoliobestände und -merkmale gelten zum angegebenen Datum und unterliegen Änderungen. Die Bezugnahme auf ein Ranking, ein Rating oder eine Auszeichnung bietet keine Garantie für zukünftige Leistungsergebnisse und ist in der Zeit nicht konstant. Dieses Material ist kein Prospekt und stellt kein Aktienangebot dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen können von Zeit zu Zeit aktualisiert werden und von vorherigen oder zukünftigen veröffentlichten Versionen dieses Dokuments abweichen. Wenn Sie weitere Informationen zu diesem Fonds, einschließlich Gebühren, Kosten und Risikoabwägungen, wünschen, wenden Sie sich an Ihren Finanzberater für einen kostenlosen Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, ein Exemplar der Satzung, die Halbjahres- und Jahresberichte und/oder sonstige Materialien und Übersetzungen, die für Ihr Land relevant sind. Für Unterstützung bei der Suche nach einem Finanzberater in Ihrem Land rufen Sie bitte unter der Nummer +44 203 405 2154 an.

Bitte lesen Sie den Prospekt und die wesentlichen Informationen für den Anleger aufmerksam durch, bevor Sie die Anlageentscheidung treffen. Wenn der Fonds in Ihrem Land registriert ist, sind diese Unterlagen darüber hinaus in den Geschäftsräumen der Natisis Investment Managers (im.natisis.com) und der nachstehend aufgeführten Zahlstellen kostenlos und in der Amtssprache des Registrierungslandes erhältlich: In Frankreich: CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert, 75013 Paris. Deutschland: Rheinland-Pfalz Bank, Große Bleiche 54-56, D-55098 Mainz. Italien: State Street Bank SpA, Via Ferrante Aporti, 10, 20125, Milano. In der Schweiz: RBC Investor Services Bank S.A., Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich.

Dieses Dokument kann Verweise auf Urheberrechte, Indizes und Markenzeichen enthalten, die gegebenenfalls nicht in allen Ländern eingetragen sind. Schutzrechten unterliegende Elemente Dritter sind das Eigentum der jeweiligen Unternehmen und stehen nicht mit Natisis Investment Managers oder einem mit ihm verbundenen oder Partnerunternehmen (zusammenfassend "Natisis") in Verbindung. Die Dienstleistungen, Fonds oder sonstigen Finanzprodukte von Natisis werden von diesen fremden Rechteinhabern weder unterstützt noch empfohlen, noch sind diese fremden Rechteinhaber an ihrer Erbringung beteiligt.

Historische Daten sind nicht unbedingt ein zuverlässiger Hinweis für die Zukunft. Weitere Informationen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem vollständigen Prospekt.

Einen Überblick über die Anlegerrechte in der Amtssprache Ihres Landes finden Sie auf der Website unter dem Abschnitt „rechtliche Informationen“ (im.natisis.com/intl/intl-fund-documents)

In der EU: Zur Verfügung gestellt von Natisis Investment Managers oder einer seiner nachfolgend aufgelisteten Niederlassungen. Natisis Investment Managers International ist eine von der Autorité des Marchés Financiers (französische Finanzmarktaufsichtsbehörde - AMF) unter der Nr. GP 90-009 zugelassene Portfoliomanagementgesellschaft und eine im Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 329 450 738 eingetragene Aktiengesellschaft (Société anonyme). Eingetragener Sitz: 43, Avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Italien: Natisis Investment Managers International Succursale Italiana, eingetragener Sitz: Via San Clemente 1, 20122 Mailand, Italien. Niederlande: Natisis Investment Managers International, Nederlands (Registrierungsnummer 000050438298). Eingetragener Sitz: Stadplateau 7, 3521AZ Utrecht, Niederlande. Spanien: Natisis Investment Managers International S.A., Sucursal en España, Serrano n°90, 6th Floor, 28006 Madrid, Spanien. Schweden: Natisis Investment Managers International, Nordics Filial (Registrierungsnummer 516412-8372 - schwedische Unternehmensregistrierungsstelle). Eingetragener Sitz: Conventum Stockholm City AB, Kungsgatan 9, 111 43 Stockholm, Box 2376, 103 18 Stockholm, Schweden. Zur Verfügung gestellt von Natisis Investment Managers S.A. oder einer seiner nachfolgend aufgelisteten Niederlassungen. Natisis Investment Managers S.A. ist eine von der Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassene luxemburgische Verwaltungsgesellschaft, die nach luxemburgischem Recht gegründet und unter der Nr. B 115843 eingetragen ist. Eingetragener Geschäftssitz von Natisis Investment Managers S.A.: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Deutschland: Natisis Investment Managers S.A., Zweigniederlassung Deutschland (Registrierungsnummer: HRB 88541). Eingetragener Sitz: Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. Belgien: Natisis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Brüssel, Belgien.

In der Schweiz: Nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt von Natisis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genf, Schweiz, oder von seiner Repräsentanz in Zürich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Auf den Britischen Inseln: Zur Verfügung gestellt von Natisis Investment Managers UK Limited, zugelassen und reguliert durch die britische Financial Conduct Authority (Register Nr. 190258) - eingetragener Geschäftssitz: Natisis Investment Managers UK Limited, One Carter Lane, London, EC4V 5ER. Wenn zulässig, ist die Verteilung dieses Material an folgende Personen vorgesehen: In den Vereinigten Königreich: Dieses Material ist ausschließlich für die Weitergabe und/oder Übermittlung an Investmentexperten und professionelle Anleger bestimmt; in Irland: Dieses Material ist ausschließlich für die Weitergabe und/oder Übermittlung an professionelle Anleger bestimmt; auf Guernsey: Dieses Material ist ausschließlich für die Weitergabe und/oder Übermittlung an Finanzdienstleister bestimmt, die Inhaber einer Lizenz der Financial Services Commission von Guernsey sind; auf Jersey: Dieses Material ist ausschließlich für die Weitergabe und/oder Übermittlung an professionelle Anleger bestimmt; auf der Isle of Man: Dieses Material ist ausschließlich für die Weitergabe und/oder Übermittlung an Finanzdienstleister, die Inhaber einer Lizenz der Financial Services Authority der Isle of Man sind, oder an gemäß Abschnitt 8 des Insurance Act 2008 zugelassene Versicherer bestimmt.

Im DIFC: Zur Verfügung gestellt im und aus dem DIFC-Finanzdistrikt Natisis Investment Managers Middle East (DIFC Branch), reguliert durch die DFSA. Verwandte Finanzprodukte oder -dienstleistungen stehen ausschließlich Personen zur Verfügung, die über ausreichende Finanzerfahrung und ein ausreichendes Verständnis des Finanzsektors verfügen, um an den Finanzmärkten im DIFC teilzunehmen, und die als professionelle Kunden oder Geschäftspartner gemäß der Definition der DFSA qualifiziert sind. Andere Personen sollten nicht auf der Grundlage dieses Materials handeln. Eingetragener Sitz: Unit L10-02, Level 10, ICD Brookfield Place, DIFC, PO Box 506752, Dubai, Vereinigte Arabische Emirate.

In Singapur: Ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt durch Natisis Investment Managers Singapore Limited (NIM Singapore), 5 Shenton Way, #22-05/06, UIC Building, Singapur 068808, (Firmenregistrierungsnummer 199801044D) für Vertriebsstellen und qualifizierte Anleger. NIM Singapore wird von der Monetary Authority of Singapore im Rahmen einer Lizenz für Kapitalmarktdienstleistungen zwecks Durchführung von Fondsverwaltungstätigkeiten reguliert und ist ein befreiter Finanzberater. Mirova Division (Firmenregistrierungsnummer: 53431077W) und Ostrum Division (Firmenregistrierungsnummer: 53463468X) sind Teil von NIM Singapore und keine separaten Rechtsträger. Diese Werbung oder Publikation wurde von der Monetary Authority of Singapore nicht geprüft.

In Taiwan: Zur Verfügung gestellt von Natisis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipei) Co., Ltd., ein durch die Financial Supervisory Commission der Republik China reguliertes Investmentberatungsunternehmen für Wertpapiere. Eingetragene Anschrift: 34F., No. 68, Sec. 5, Zhongxiao East Road, Xinyi Dist., Taipei City 11065, Taiwan (R.O.C.), Lizenznummer 2020 FSC SICE Nr. 025, Tel. +886 2 8789 2788.

In Hongkong: Ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt von Natisis Investment Managers Hong Kong Limited für professionelle Anleger.

In Australien: Zur Verfügung gestellt von Natisis Investment Managers Australia Pty Limited (ABN 60 088 786 289) (AFSL Nr. 246830) und zur allgemeinen Information ausschließlich für Finanzberater und Wholesale-Kunden bestimmt.

In Neuseeland: Dieses Dokument ist zur allgemeinen Information ausschließlich für neuseeländische Wholesale-Anleger bestimmt und stellt keine Finanzberatung dar. Das ist kein reguliertes Angebot für die Zwecke des Financial Markets Conduct Act 2013 (FMCA) und steht ausschließlich neuseeländischen Anlegern zur Verfügung, die bescheinigt haben, dass sie die Anforderungen im FMCA für Wholesale-Anleger erfüllen. Natisis Investment Managers Australia Pty Limited ist kein registrierter Finanzdienstleister in Neuseeland.

In Kolumbien: Ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt von Natisis Investment Managers S.A. Oficina de Representación (Kolumbien) für professionelle Kunden, soweit gemäß Dekret 2555 von 2010 zulässig. Hierin genannte Produkte, Dienstleistungen oder Anlagen werden ausschließlich außerhalb von Kolumbien bereitgestellt bzw. erbracht. Dieses Material stellt kein öffentliches Angebot in Kolumbien dar und richtet sich an weniger als 100 speziell identifizierte Investoren.

In Lateinamerika: Zur Verfügung gestellt von Natisis Investment Managers International.

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

In Mexiko: Zur Verfügung gestellt von Natisis IM Mexico, S. de R.L. de C.V., das weder ein reguliertes Finanzunternehmen noch ein regulierter Wertpapiervermittler oder Investmentmanager im Sinn des mexikanischen Wertpapiermarktgesetzes (Ley del Mercado de Valores) ist und weder bei der Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) noch bei anderen mexikanischen Behörden registriert ist. Hierin genannte Produkte, Dienstleistungen oder Anlagen, die eine Zulassung erfordern, werden ausschließlich außerhalb von Mexiko bereitgestellt bzw. erbracht. Auch wenn Anteile bestimmter ETFs in der Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) gelistet sein können, stellt diese Listung kein öffentliches Wertpapierangebot in Mexiko dar, und daher wurde die Richtigkeit dieser Informationen von der CNBV nicht bestätigt. Natisis Investment Managers ist eine nach französischem Recht organisierte Gesellschaft und von der CNBV oder anderen mexikanischen Behörden weder zugelassen noch registriert. Jeder hierin enthaltene Verweis auf „Investment Managers“ bezieht sich auf Natisis Investment Managers und/oder dessen Investmentmanagement-Tochtergesellschaften, die von der CNBV oder anderen mexikanischen Behörden ebenfalls weder zugelassen noch registriert sind.

In Uruguay: Zur Verfügung gestellt von Natisis Investment Managers Uruguay S.A., ein ordnungsgemäß eingetragener und von der Zentralbank von Uruguay zugelassener und überwachter Finanzberater. Geschäftssitz: San Lucar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. Der Verkauf oder das Angebot von Anteilen eines Fonds gelten gemäß dem uruguayischen Gesetz Nr. 18627 Artikel 2 als Privatplatzierung.

In Brasilien: Ausschließlich zu Informationszwecken von Natisis Investment Managers International für einen speziellen identifizierten professionellen Anleger zur Verfügung gestellt. Diese Mitteilung darf nur an den angegebenen Adressaten verteilt werden. Außerdem ist diese Mitteilung nicht als öffentliches Angebot von Wertpapieren oder damit verbundenen Finanzinstrumenten zu verstehen. Natisis Investment Managers International ist eine von der Autorité des Marchés Financiers (französische Finanzmarktaufsichtsbehörde - AMF) unter der Nr. GP 90-009 zugelassene Portfoliomanagementgesellschaft und eine im Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 329 450 738 eingetragene Aktiengesellschaft (Société anonyme). Eingetragener Sitz: 43, Avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Die oben genannten Gesellschaften sind Geschäftsentwicklungseinheiten von Natisis Investment Managers, der Holdinggesellschaft einer vielfältigen Palette von spezialisierten Investmentmanagement- und Vertriebsgesellschaften weltweit. Die Investmentmanagement-Tochtergesellschaften von Natisis Investment Managers üben regulierte Geschäftstätigkeiten ausschließlich in und aus Ländern aus, in denen sie lizenziert oder zugelassen sind. Die von ihnen verwalteten Dienstleistungen und Produkte stehen nicht allen Anlegern in allen Ländern zur Verfügung. Es liegt in der Verantwortung jedes Wertpapierdienstleistungsunternehmens sicherzustellen, dass das Angebot oder der Verkauf von Fondsanteilen oder Wertpapierdienstleistungen Dritter an seine Kunden mit den einschlägigen nationalen Rechtsvorschriften übereinstimmt.

Die Bereitstellung dieses Materials und/oder der Hinweis auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren oder Märkte innerhalb dieses Materials stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder ein Angebot für eine regulierte Finanztätigkeit dar. Anleger sollten die Anlageziele sowie die Risiken und Kosten von Anlagen sorgfältig abwägen, bevor sie Anlagen tätigen. Die Analysen, Meinungen und bestimmte Anlagethemen und -prozesse, auf die hier Bezug genommen wird, stellen die Ansichten des/der Portfoliomanager(s) zum angegebenen Datum dar. Diese sowie die dargestellten Portfoliobestände und -merkmale können sich ändern. Es kann nicht garantiert werden, dass sich die Entwicklungen so verwirklichen, wie in diesen Materialien prognostiziert. Die von externen Dritten geäußerten Analysen und Meinungen sind unabhängig und spiegeln nicht notwendigerweise die Meinung von Natisis Investment Managers wider. Obwohl Natisis Investment Managers die in diesem Material enthaltenen Informationen, einschließlich der Informationen aus Drittquellen, für zuverlässig hält, übernimmt Natisis Investment Managers keine Garantie für die Richtigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit dieser Informationen. Darf weder ganz noch teilweise weiterverteilt, veröffentlicht oder vervielfältigt werden.

Natisis Investment Managers sind berechtigt, die Vermarktung dieses Fonds nach Maßgabe der jeweils geltenden Rechtsvorschriften zu beenden