

DNCA Europe Smaller Companies Fund

RENDICONTO MENSILE

COMUNICAZIONE DI MARKETING - ESCLUSIVAMENTE PER INVESTITORI PROFESSIONALI O NON PROFESSIONALI CHE INVESTONO NEL FONDO ⁽¹⁾

CLASSI DI AZIONI: R/D (EUR) - LU0064070211

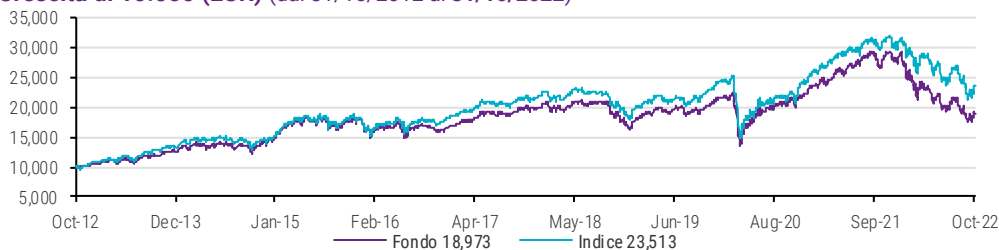
Ottobre 2022

Politica d'investimento

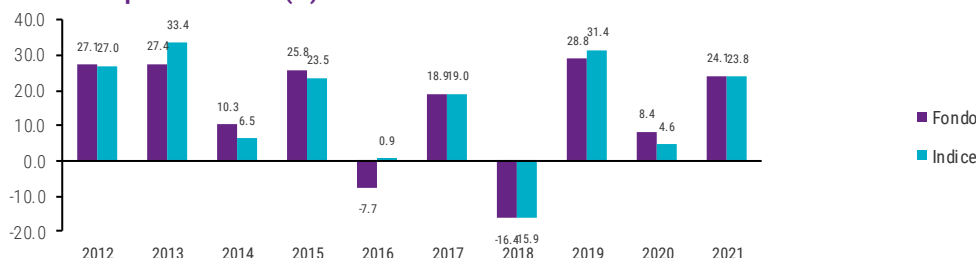
- Investe principalmente in società europee a bassa capitalizzazione
- Si fonda su una gestione volta a cogliere le opportunità di investimento secondo uno stile "GARP" (growth at reasonable price: "crescita a prezzo ragionevole")
- Adotta un approccio "Bottom-up" nella selezione dei titoli per generare alfa
- Si avvale di un processo di gestione del rischio basato su limiti all'esposizione paese, settore e titoli
- Può contare su un team di gestori dedicati agli investimenti in piccole capitalizzazioni europee con oltre 20 anni di esperienza
- Il presente Fondo promuove criteri ambientali o sociali, ma non persegue un obiettivo di investimento sostenibile. Potrebbe però investire, parzialmente, in attivi che perseguono un obiettivo sostenibile, per esempio in attivi sostenibili in base alla classificazione UE.

I DATA DI PERFORMANCE RIPORTATI SI RIFERISCONO AI RENDIMENTI PASSATI E NON SONO INDICATIVI DEI RISULTATI FUTURI.

Crescita di 10.000 (EUR) (dal 31/10/2012 al 31/10/2022)



Rendimenti per anni solari (%)



RENDIMENTI CUMULATI (%)	Fondo	Indice
1 mese	5,73	7,02
3 mesi	-11,94	-11,29
Da inizio anno	-34,58	-25,23
1 anno	-33,70	-24,45
3 anni	-4,40	5,57
5 anni	-5,91	7,64
10 anni	89,73	135,13
Dal lancio	330,15	-

INDICATORI DI RISCHIO	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Deviazione standard del fondo (%)	27,13	25,85	21,88	19,68
Deviazione standard dell'indice (%)	24,97	26,08	21,99	19,53
Tracking Error (%)	7,03	7,29	5,99	4,71
Sharpe Ratio del fondo*	-1,23	-0,04	-0,04	0,35
Sharpe Ratio indice*	-0,96	0,09	0,09	0,47
Information ratio	-1,32	-0,45	-0,45	-0,49
Alpha (%)	-11,64	-3,14	-2,61	-1,92
Beta	1,05	0,95	0,96	0,98
R-Quadro	0,94	0,92	0,93	0,94

* Tasso privo di rischio: Rendimento sul periodo dell'EONIA capitalizzato con €STER Capitalizzato da 30/06/2021

RENDIMENTI ANNUALIZZATI (%) (fine mese)	Fondo	Indice
3 anni	-1,49	1,82
5 anni	-1,21	1,48
10 anni	6,61	8,93
Dal lancio	5,92	-

RENDIMENTI ANNUALIZZATI (%) (fine trimestre)	Fondo	Indice
3 anni	-3,09	0,37
5 anni	-1,79	0,53
10 anni	6,19	8,31
Dal lancio	5,71	-

DESCRIZIONE

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di DNCA Europe Smaller Companies Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo. Al contempo, il Fondo applica un approccio di Investimento sostenibile e responsabile ("SRI") integrando i criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG") nell'analisi fondamentale.

Morningstar Rating TM

★★ | 30/09/2022

Categoria Morningstar TM

Europe Mid-Cap Equity

Indice

MSCI EUROPE SMALL CAP DNR €

Non si intende che l'indice di riferimento sia coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.

CARATTERISTICHE DEL FONDO

Forma giuridica	Fondo di una SICAV
Partenza delle classi di azioni	27/06/1997
Frequenza di valorizzazione	Tutti i giorni lavorativi
Banca Depositaria	BROWN BROTHERS HARRIMAN LUX
Valuta	EUR
Limite orario per impartire ordini	13:30 CET G
Patrimonio del Fondo	EURm 24,8
Orizzonte d'investimento consigliato	> 5 anni
Tipologia di investitori	Privato

CLASSI DI AZIONI DISPONIBILI

Classi di Azioni	ISIN	Bloomberg
H-R/A (USD)	LU1120692592	NINESHU LX
R/A (EUR)	LU0064070138	CDCESCR LX
R/D (EUR)	LU0064070211	CDCESCD LX
R/A (SGD)	LU0648006558	NIFLSRS LX
R/A (USD)	LU1272194355	NAESRAU LX

PROFILO RISCHIO/RENDIMENTO

più basso						più alto
Rendimento potenzialmente più basso						Rendimento potenzialmente più alto
1	2	3	4	5	6	7

La categoria dell'indicatore sintetico di rischio e di rendimento si basa su dati storici.

A causa dell'esposizione ai mercati azionari, il Fondo può essere soggetto a una forte volatilità, come indicato dalla classificazione della scala precedente.

La politica d'investimento del Fondo lo espone principalmente ai seguenti rischi:

- Rischio azionario
- Investimenti improntati a criteri ESG
- Tassi di cambio
- Rischio di concentrazione geografica
- Rischio associato alla crescita/al valore dei titoli
- Rischio di liquidità
- Rischio piccola capitalizzazione
- Rischio di sostenibilità

Il Fondo è soggetto a rischi per la sostenibilità.

Per maggiori informazioni, consultare la sezione che indica in dettaglio i rischi specifici, situata alla fine del documento.

La performance più recente potrebbe risultare inferiore o superiore a quella indicata. L'importo nominale e il rendimento dell'investimento possono oscillare (anche a causa delle fluttuazioni dei cambi) e all'atto del rimborso il valore delle azioni può essere superiore o inferiore all'importo originariamente investito. La performance indicata si basa sul NAV (net asset value o valore patrimoniale netto) della classe azionaria ed è al netto di tutte le spese applicabili al fondo; non tiene però conto di commissioni su vendite, imposizioni fiscali o commissioni degli agenti di pagamento, e presume che gli eventuali dividendi vengano reinvestiti. La performance di altre Classi di azioni è più o meno elevata a seconda dei diversi oneri applicati e delle differenti commissioni di vendita prelevate. Per i periodi in cui determinate Classi di azioni risultassero non sottoscritte o non fossero ancora state create (le "Classi di azioni inattive"), la performance sarà calcolata utilizzando la performance effettiva della Classe di azioni attiva del Fondo che secondo la società di gestione presenta le caratteristiche più simili alla Classe di azioni inattiva, rettificandola in base alla differenza a livello del Totale degli oneri a carico del fondo e, ove opportuno, convertendo il valore patrimoniale netto della Classe di azioni attiva nella valuta di quotazione della Classe di azioni inattiva. La performance qui riportata relativa a tale Classe di azioni inattiva è il risultato di un'elaborazione basata su dati storici.

Si prega di fare riferimento alle note aggiuntive riportate alla fine di questo documento contenenti informazioni rilevanti.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID disponibili presso i collocatori.

⁽¹⁾ Si prega di consultare il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) prima di prendere una decisione finale di investimento.

09/11/2022

DNCA Europe Smaller Companies Fund

Analisi del portafoglio al 31/10/2022

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO (%)	Fondo
Azioni	98,7
Liquidità	1,3
Total	100,0

in % del patrimonio netto

EMITTENTI PRINCIPALI (%)	Fondo
BANK OF IRELAND GROUP PLC	3,2
ASR NEDERLAND NV	3,0
IPSOS	3,0
TRELLEBORG AB	2,7
BAWAG GROUP AG	2,3
Total	14,2

Numero di emittenti nel portafoglio

Fondi esclusi

RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE (%)	Fondo	Indice
< 3 Mrd USD	48,8	64,4
3 a 7 Mrds USD	43,3	34,4
7 a 25 Mrds USD	6,6	1,1
> 25 Mrds USD	-	0,1
Liquidità ed equivalenti	1,3	0,1

RIPARTIZIONE PER VALUTA (%)	Fondo
Euro	62,4
Sterlina britannica	14,0
Corona svedese	12,2
Franco svizzero	6,8
Corona danese	2,7
Altre divise	1,9

in % del patrimonio netto, operazioni di cambio a termine incluse

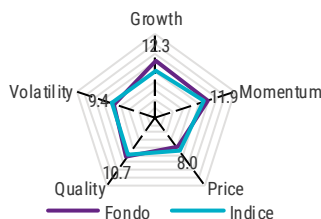
RIPARTIZIONE SETTORIALE (%)	Fondo	Indice
Industria	36,0	25,3
Tecnologie informatiche	19,1	8,9
Finanza	11,2	15,9
Servizi di Telecomunicazione	8,2	5,0
Sanità	8,0	8,3
Consumo discrezionale	4,7	9,3
Beni di consumo di base	4,6	4,4
Energia	2,8	3,8
Materiali	2,2	6,8
Immobiliare	1,0	9,0
Servizi di pubblica utilità	1,0	3,3
Liquidità ed equivalenti	1,3	-

Denominazione MSCI

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA PER PAESE (%)	Fondo	Indice
Regno Unito	17,0	30,8
Francia	16,2	7,3
Svezia	12,2	11,2
Germania	11,4	8,8
Paesi Bassi	7,8	3,8
Belgio	6,3	2,9
Svizzera	6,2	9,5
Irlanda	5,1	1,4
Finlandia	4,8	3,1
Austria	3,2	2,1
Danimarca	2,7	3,8
Norvegia	1,9	4,7
Lussemburgo	1,7	-
Spagna	1,3	3,7
Italia	0,8	6,2
Altri paesi	-	0,6
Liquidità ed equivalenti	1,3	-

Il paese visualizzato è il paese del rischio che, per alcuni emittenti, può essere diverso dal paese del domicilio.

ANALISI FINANZIARIA



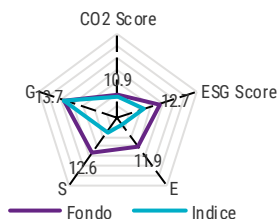
Fonte: DNCA Finance.

Gli spider chart sono uno strumento che permette di visualizzare il posizionamento del portafoglio rispetto agli obiettivi finanziari ed extra-finanziari. I punteggi vanno da 0 a 20, dove 10 costituisce il valore medio. Più il punteggio si allontana dal valore centrale, più è positivo. Per contro, più il punteggio si avvicina al punto centrale, più è negativo. L'approccio SRI fa sì che il "punteggio ESG" del fondo sia sistematicamente più alto rispetto all'80% più brillante (le società con le migliori performance ESG) nell'indice.

Analisi finanziaria: il portafoglio è gestito in modo da conseguire punteggi superiori all'indice in termini di qualità e crescita. La selezione dei titoli è concentrata su società di qualità (solidità a livello di franchise, dirigenza, bilancio, ecc.) e società orientate alla crescita (visibilità dei ricavi a 5 anni), il che implica generalmente il pagamento di un premio di valutazione ("prezzo" nello spider chart) rispetto alla media di mercato. La volatilità (l'ampiezza delle variazioni di prezzo) e il momentum (revisioni degli utili positive o negative) costituiscono gli indicatori di rischio del portafoglio.

Analisi extra-finanziaria: il "punteggio ESG" è la valutazione complessiva del portafoglio, pari alla media dei punteggi ambientali, sociali e di governance. Il punteggio "E" sintetizza il posizionamento del portafoglio rispetto all'indice a livello di responsabilità ambientale d'impresa (catena di produzione, acqua ed energia, emissioni di CO₂, trattamento dei rifiuti, ecc.). Il punteggio "S" valuta il posizionamento a livello di responsabilità sociale d'impresa rispetto all'indice (l'approccio adottato dalla società per garantire la sicurezza, ma anche attrarre, formare e trattenere i talenti). Infine, la "G" corrisponde alla qualità della governance rispetto all'indice (analisi degli enti di vigilanza e controllo, delle pratiche contabili, dell'allineamento degli interessi tra i team dirigenziale e gli azionisti). Il punteggio CO₂ è un indicatore calcolato sulla base dell'intensità di carbonio (emissioni di CO₂ o equivalente (CO₂e) pubblicate dalle società (Scope 1 e 2) e divise per il fatturato) e dell'intensità del trend di CO₂, allo scopo di valutare i progressi compiuti dalle società detenute in portafoglio rispetto all'indice.

ANALISI EXTRA-FINANZIARIA



COMMISSIONI

Commissione onnicomprensiva	2,20%
Commissioni di vendita (max)	4,00%
Commissioni di rimborso (max)	0,00%
Commissione di performance	-
Investimento minimo	1.000 EUR o equivalente
NAV (31/10/2022)	59,96 EUR
Stacco dividendo il 01/02/2020	-0,01 EUR

La commissione onnicomprensiva rappresenta la somma delle commissioni di gestione e amministrative. Per maggiori dettagli consultare la definizione alla fine del documento.

GESTIONE

Società di gestione
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS S.A.
Gestore degli investimenti
DNCA FINANCE
DNCA Investments* è specializzata in un approccio all'investimento basato su convinzioni. L'esperienza del team ha permesso lo sviluppo di prodotti di investimento per clienti privati e istituzionali. DNCA offre una gamma completa di strategie obbligazionarie, azionarie, absolute return, multi-asset e SRI.

* Un marchio di DNCA Finance.

Sede societaria	Parigi
Anno di costituzione	1998
Activos gestionados (mil mill.)	US \$ 27,9 / € 26,7 (30/06/2022)

Gestores del Fondo

Thierry Cuypers è un Gestore di portafoglio/Analista azionario e leader del team Small Cap azionario dal 2008. È Gestore di portafoglio leader del DNCA Europe Smaller Companies Fund e co-gestore di DNCA Actions S&M Cap Euro e DNCA Actions Euro PME. Ha iniziato la carriera nel 1985 e ha un'esperienza di più di 30 anni (gruppo BASF, gruppo Caisse des Dépôts et Consignations, CDC gestion, Ixis AM, Natixis AM, Ostrum AM, DNCA Finance). Thierry detiene titoli accademici dell'Institut Supérieur de Gestion (ISG) di Parigi ed è membro del CFAF.

Daniel Dourmap è Equity Analyst Manager specializzato in small cap. È lead manager di DNCA Actions Euro PME, DNCA Actions S&M Cap France e DNCA S&M Cap Euro. È co-gestore di DNCA Europe Smaller Companies Fund nonché membro del team di gestione di DNCA Actions Euro, Fructi Actions France e Ecureuil Investissements. Ha iniziato la carriera nel 1986 e vanta più di 30 anni di esperienza (Assurance Banque Populaire, Ostrum AM, DNCA Finance). Daniel ha conseguito un DESS in gestione finanziaria e si è laureato all'istituto bancario ITB e al CFAF. È anche membro della Société Française des Analystes Financiers (SFAF).

Simon de Franssu è un Analista azionario, specializzato in aziende Small Cap e società sportive. È membro del team di investimento del Global Sport and DNCA Europe Smaller Companies Fund. Ha iniziato la carriera nel 2019 (Ostrum AM, DNCA Finance), dopo uno stage. Simon detiene un Master in Management, specializzazione in Finanza dell'IESEG School of Management.

INFORMACIÓN

Per richiedere il prospetto informativo
Correo electrónico: ClientServicingAM@natixis.com

Calcolo della performance durante i periodi di inattività di una classe di azioni (se applicabile)

Per i periodi in cui alcune classi di azioni non erano sottoscritte o non ancora create (le "classi azionari inattive"), la performance è imputata usando l'effettiva performance della classe azionaria attiva del fondo che, secondo la società di gestione, ha le caratteristiche più prossime a detta classe azionaria inattiva, con rettifiche sulla base della differenza in Total Expense Ratio (Ter) e, se applicabile, convertendo il valore patrimoniale netto della classe azionaria attiva nella valuta di quotazione della classe azionaria inattiva. La performance quotata per detta classe azionaria inattiva è il risultato di un calcolo indicativo.

Crescita di 10.000

Il grafico raffronta la crescita di \$10.000 in un fondo con quella di un indice. I rendimenti totali non sono aggiustati per riflettere gli oneri di vendita o gli effetti della tassazione, ma sono aggiustati per riflettere le effettive spese correnti del fondo, e presumono il reinvestimento di dividendi e plusvalenze. Se aggiustati, gli oneri di vendita ridurrebbero la performance quotata. L'indice è un portafoglio non gestito di titoli specificati e non è possibile investirvi direttamente. L'indice non riflette spese iniziali o correnti. Il portafoglio di un fondo potrebbe differire in modo significativo dai valori mobiliari presenti nell'indice. L'indice è scelto dal gestore del fondo.

Misurazioni del rischio

Il profilo di rischio/rendimento si basa sull'indicatore sintetico del rischio/rendimento* (SRR) definito dall'ESMA (European Securities and Markets Authority). Questo indicatore è calcolato in funzione della volatilità dei rendimenti, cioè le oscillazioni del NAV (valore patrimoniale netto) del Fondo. L'indicatore è rappresentato da una scala numerica da 1 a 7, dove 1 è il valore più basso e 7 il più alto.

Gli indicatori del rischio sotto riportati sono calcolati per i fondi con dati storici per almeno tre anni.

La deviazione standard è una misura statistica della volatilità dei rendimenti del Fondo.

Il Tracking Error rappresenta lo scarto tipo della serie delle differenze tra i rendimenti del portafoglio e quelli dell'indice di riferimento. Più il Tracking Error è basso, più la performance del fondo si avvicina a quella dell'indice.

L'indice di Sharpe utilizza la deviazione standard e l'extra-rendimento per determinare la remunerazione per unità di rischio.

L'Information Ratio è la differenza tra la performance media del fondo e quella dell'indice, divisa per il Tracking Error. Misura la capacità del gestore di generare performance rispetto all'indice di riferimento.

Alfa misura la differenza tra i rendimenti effettivi di un Fondo e la performance attesa, tenuto conto del suo livello di rischio (misurato da beta). Alfa è spesso considerato l'indice del valore aggiunto, o sottratto, dal gestore del portafoglio.

Beta misura la sensibilità di un Fondo alle variazioni del mercato. Se un portafoglio ha un beta superiore a 1 vuol dire che è più volatile rispetto alla media del mercato, mentre se il beta è inferiore a 1 il portafoglio è meno volatile del mercato.

R-quadrato mostra la percentuale dei movimenti di un Fondo direttamente attribuibili alle variazioni del relativo indice di riferimento, e quindi il livello di correlazione tra il Fondo e il suo benchmark. Questo indicatore serve anche per valutare la probabilità che i valori alfa e beta siano statisticamente significativi.

Morningstar Rating e Categoria Morningstar

Rating e Categoria Morningstar © 2022 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Informazioni, dati, analisi e opinioni ("Informazioni") qui contenuti (1) comprendono informazioni riservate e proprietarie di Morningstar (2) non possono essere copiate o ridistribuite, (3) non costituiscono consigli agli investimenti (4) sono forniti solamente a scopi informativi (5) non sono garantiti quali completi, accurati o tempestivi (6) sono tratti da dati relativi al fondo pubblicati in varie date. Le informazioni sono fornite al lettore a suo rischio. Morningstar non è responsabile di decisioni di negoziazione, danni o altre perdite relativi alle Informazioni o al loro utilizzo. Si prega di verificare tutte le Informazioni prima di utilizzarle e di non prendere decisioni su investimenti salvo su consiglio di un consulente finanziario professionale. Le prestazioni passate non garantiscono risultati futuri. Il valore e il reddito derivati dagli investimenti possono salire o scendere. Il rating Morningstar si applica a fondi con un pregresso di almeno tre anni. Prende in conto la commissione di sottoscrizione, il rendimento senza il rischio e la deviazione standard per calcolare il rapporto MRAR (Morningstar Risk Adjust Return, rendimento aggiustato per il rischio di Morningstar) per ogni fondo. I fondi sono quindi classificati in ordine decrescente secondo il MRAR: il primo 10% riceve 5 stelle, il seguente 22,5% 4 stelle, il seguente 35% 3 stelle, il seguente 22,5% 2 stelle, l'ultimo 10% riceve 1 stella. I fondi sono classificati all'interno di 180 categorie europee.

Indice

A titolo esclusivamente indicativo, il rendimento del Fondo può essere confrontato con quello di l'Indice di riferimento. Il Fondo non è vincolato dall'indice e potrebbe pertanto deviare in misura significativa rispetto allo stesso.

Composizione del portafoglio

Il cash offset per i derivati rappresenta l'importo di contanti che il gestore del portafoglio dovrebbe prendere in prestito se ha esposizioni lunghe in derivati e viceversa. La ponderazione del portafoglio in varie classi di attivi, inclusi "Altri", è indicata in questa tabella. "Altri" include tipi di titoli che non sono precisamente classificati nelle altre classi di attivi, quali obbligazioni convertibili e azioni privilegiate. Nella tabella, l'allocazione alle classi è indicata per posizioni lunghe, corti e nette (posizioni lunghe al netto delle corte). Queste statistiche riassumono quel che i gestori stanno acquistando e come stanno posizionando il portafoglio. Quando i posizionamenti corti sono catturati in queste statistiche sui portafogli, gli investitori hanno una descrizione più robusta dell'esposizione e del rischio dei fondi.

Spese del fondo : La "Commissione omnicomprensiva" è definita come la somma delle Commissioni di gestione e delle Commissioni amministrative versate annualmente da ciascun Comparto, in aggiunta alle imposte (ad es. la "Taxe d'abonnement") e alle spese relative alla creazione o alla liquidazione di qualunque Comparto o Classe di Azioni; la Commissione omnicomprensiva non eccederà la percentuale del valore patrimoniale netto medio giornaliero di ciascun Comparto, come indicato nella descrizione di ciascun comparto alla sezione "Caratteristiche". La Commissione omnicomprensiva versata da ciascuna Classe di Azioni, come indicato nella descrizione di ciascun Comparto, non include necessariamente tutte le spese connesse agli investimenti della SICAV (quali la taxe d'abonnement, le commissioni di intermediazione, le spese connesse a rivendicazioni in materia di ritenuta d'acconto) pagate dalla SICAV interessata. In assenza di indicazioni diverse contenute nella descrizione di un Comparto, se le spese annue effettive versate da un Comparto eccedono la Commissione omnicomprensiva applicabile, la Società di gestione sosterrà la differenza e l'intrito corrispondente sarà iscritto alla voce "Commissioni della Società di gestione" nella relazione annuale certificata della SICAV.

Statistiche del portafoglio azionario (se applicabile)

Gli elementi di dati sotto descritti sono una media ponderata dei posizionamenti azionari lunghi del portafoglio. Il rapporto prezzo/utili è una media ponderata dei rapporti prezzo/utili delle azioni del portafoglio del fondo sottostante. Il rapporto P/U per azione è calcolato dividendo il prezzo corrente dell'azione per gli utili per azione degli ultimi dodici mesi. Il rapporto prezzo/flusso di cassa è una media ponderata dei rapporti prezzo/flusso di cassa delle azioni del portafoglio di un fondo. Prezzo/flusso di cassa indica la capacità di un'azienda di generare contanti ed è una misura di liquidità e solvibilità. Il rapporto prezzo/valore contabile (P/B) è una misura ponderata dei rapporti prezzo/valore contabile di tutte le azioni del portafoglio del fondo sottostante. Il rapporto P/B di una società viene calcolato dividendo il prezzo di mercato del capitale azionario per il valore contabile per azione della società. Le azioni con valori contabili negativi sono escluse dal calcolo. . Il dividend yield è il tasso di rendimento di un investimento espresso in percentuale. Il rendimento viene calcolato dividendo l'importo che si riceve annualmente in dividendi o interessi per l'importo che è stato speso per comprare.

Statistiche dei portafogli obbligazionari (se applicabile)

Gli elementi di dati sotto descritti sono una media ponderata dei posizionamenti a reddito fisso lunghi del portafoglio. La duration misura la sensibilità del prezzo di un titolo a reddito fisso alle variazioni dei tassi di interesse. La maturità media è una media ponderata di tutte le scadenze delle obbligazioni in un portafoglio, calcolata soppesando ogni data di scadenza con il valore di mercato del titolo. La duration modificata è inversamente proporzionale alla variazione percentuale del prezzo medio per una modifica specifica del rendimento. La cedola media corrisponde alla cedola individuale di ogni obbligazione nel portafoglio, ponderata per il valore nominale degli stessi titoli. La cedola media è calcolata solo sulle obbligazioni a tasso fisso. Il rendimento a scadenza riflette il rendimento totale di un'obbligazione se questa è detenuta fino alla scadenza, considerando tutti i pagamenti reinvestiti allo stesso tasso. Questo indicatore può essere calcolato a livello di portafoglio, ponderando il rendimento a scadenza individuale per il valore di mercato di ogni obbligazione.

Considerazioni su rischi specifici

Rischio azionario: Si tratta del rischio di calo del valore contabile netto del FCI legato alle variazioni dei mercati azionari che possono impattare sul valore dei titoli ibridi (obbligazioni convertibili od obbligazioni ibride convertibili dette "CoCo bond") presenti nel FCI o delle azioni detenute dal FCI a seguito della conversione di detti titoli ibridi. Quindi, se calano i mercati azionari ai quali è esposto il portafoglio, può diminuire il valore contabile netto del FCI. Questo rischio è limitato per quanto l'esposizione al rischio azionario del FCI è al massimo del 10%.

Investimenti improntati a criteri ESG : I criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG sostenibili") rientrano nella politica di investimento. I criteri ESG sostenibili mirano a gestire meglio il rischio e a generare rendimenti sostenibili a lungo termine. Applicando i criteri ESG sostenibili al processo di investimento il Gestore delegato agli investimenti può essere portato a scegliere o a escludere titoli per l'investimento per ragioni non finanziarie, a prescindere dalle opportunità di mercato che sarebbero disponibili se non si tenesse conto dei criteri ESG sostenibili.

Tassi di cambio: Alcuni Fondi sono investiti in valute diverse dalla valuta di riferimento. Le variazioni dei tassi di cambio delle valute estere influenzano il valore dei titoli detenuti da tali Comparti. Per le Classi azionarie senza copertura denominate in valute diverse da quella del Fondo, le fluttuazioni dei tassi di cambio possono generare ulteriore volatilità a livello di Classe azionaria.

Rischio di concentrazione geografica: I fondi che concentrano i propri investimenti in determinate aree geografiche possono subire perdite, soprattutto quando le economie di tali regioni attraversano periodi di difficoltà o quando investire in tali aree risulta meno interessante. Inoltre, i mercati in cui investono i fondi possono essere fortemente penalizzati da situazioni politiche ed economiche avverse.

Rischio associato alla crescita/al valore dei titoli: Gli investimenti in titoli sono soggetti a maggiori fluttuazioni rispetto agli investimenti in obbligazioni, ma offrono anche maggiori potenzialità di crescita. Il prezzo degli investimenti in titoli può talvolta subire fortissime fluttuazioni in risposta alle attività e ai risultati delle singole società, oltre che in base alle condizioni generali economiche e del mercato. Inoltre i fondi possono detenere titoli con uno scarto di valore o di crescita; i prezzi dei titoli con scarto di crescita tendono a essere più sensibili a determinati movimenti del mercato poiché sono spesso soggetti a fattori come future aspettative di rendimento, suscettibili di modifica in base alle mutevoli condizioni del mercato; i titoli con uno scarto di valore invece possono continuare a essere sottoquotati dal mercato per lunghi periodi di tempo.

Rischio di liquidità: il rischio di liquidità che può sopraggiungere in caso di riacquisti massicci di quote del FCI; corrisponde alla difficoltà nello sblocco di posizioni in condizioni finanziarie ottimali.

Rischio piccola capitalizzazione: I fondi che investono in società a piccola capitalizzazione potrebbero essere particolarmente sensibili a più ampie oscillazioni dei prezzi, ad alcuni movimenti di mercato e meno in grado di vendere titoli rapidamente e facilmente.

Rischio di sostenibilità: I Fondo è soggetto a rischi di sostenibilità come definiti nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2(22)) per eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che, qualora si verificino, potrebbero produrre un impatto negativo reale o potenziale sul valore dell'investimento. Ulteriori informazioni sul quadro relativo all'incorporazione dei rischi di sostenibilità sono reperibili sul sito web della Società di gestione e del Delegated Investment Manager.

Si prega di fare riferimento al prospetto completo, per ulteriori dettagli sui rischi.

Natixis Investment Managers S.A., società di gestione lussemburghese autorizzata dalla CSSF, è una Société anonyme con capitale di 14.000.000 euro - 2,rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg - RCS Luxembourg B 115843.

DNCA Finance, filiale di Natixis Investment Managers, è una società di gestione di attivi francese, autorizzata dalla Autorité des Marchés Financiers (N° GP 00-030).

La distribuzione di questo documento può essere limitata in alcuni paesi. Il fondo non è autorizzato alla vendita in tutte le giurisdizioni e la sua offerta e vendita può essere limitata ad alcuni tipi di investitori dal regolatore locale. Natixis Investment Managers S.A. o sue collegate potrebbero ricevere o pagare commissioni o abbuoni in relazione al fondo. Il trattamento fiscale relativo a detenzione, acquisizione o cessione di azioni o quote del fondo dipende dalla posizione o dal trattamento fiscale di ogni investitore e potrebbe variare. Si prega di rivolgersi al proprio consulente finanziario in caso di domande. È responsabilità del consulente finanziario assicurare che l'offerta e la vendita di azioni del fondo rispettino la normativa nazionale applicabile.

Il fondo potrebbe non essere offerto o venduto negli USA, a cittadini o residenti degli USA o in qualsiasi altro paese o giurisdizione in cui sarebbe illegale offrire o vendere il fondo.

Questo materiale è distribuito solo a scopo informativo. Temi e procedure di investimento, nonché detenzioni e caratteristiche indicati sono validi alla data indicata e sono soggetti a modifiche. Qualsiasi riferimento a classifiche, rating o a un premio non fornisce garanzie per i risultati di performance future e non è costante nel tempo. Questo materiale non è un prospetto e non costituisce un'offerta di azioni. Le informazioni contenute in questo documento potrebbero essere aggiornate di volta in volta e potrebbero variare da versioni dello stesso documento pubblicate in precedenza o in futuro. Se si desiderano informazioni su questo fondo, incluse commissioni, spese e considerazioni sul rischio, si prega di contattare il proprio consulente finanziario per ottenere un prospetto gratuito. Informazioni chiave per l'investitore, una copia dello Statuto, i rendiconti semestrali e annuali, e/o altri materiali e traduzioni che sono rilevanti per la propria giurisdizione. Se si necessita di assistenza nel reperire un consulente finanziario nella propria giurisdizione, telefonare al numero +44 203 405 2154.

Prima di investire, leggere attentamente il Prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore. Se il fondo è registrato nella propria giurisdizione, questi documenti sono disponibili gratuitamente anche nella lingua ufficiale del Paese di registrazione presso gli uffici di Natixis Investment Managers (im.natixis.com) e gli Agenti per i pagamenti elencati di seguito: Francia: CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert, 75013 Parigi. Germania: Rheinland-Pfalz Bank, Große Bleiche 54-56, D-55098 Mainz. Italia: State Street Bank SpA, Via Ferrante Aporti, 10, 20125, Milano. Svizzera: RBC Investor Services Bank S.A., Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurigo.

Il presente documento potrebbe contenere riferimenti a diritti d'autore, indici e marchi commerciali che potrebbero non essere registrati in tutte le giurisdizioni. Le registrazioni di terzi sono proprietà dei rispettivi proprietari e non sono collegate a Natixis Investment Managers o sue società collegate o controllate (collettivamente "Natixis"). Detti proprietari terzi non sponsorizzano, avallano o partecipano alla fornitura di alcuno dei servizi, fondi o altri prodotti finanziari di Natixis.

I dati storici potrebbero non essere un'indicazione affidabile per il futuro. Si prega di consultare il Prospetto completo per ulteriori dettagli sui rischi.

Per ottenere un riepilogo dei diritti dell'investitore nella lingua ufficiale della propria giurisdizione, consultare la sezione documentazione legale del sito web (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents)

Nell'UE: Fornito da Natixis Investment Managers International o una delle filiali sotto indicate. Natixis Investment Managers International è una società di gestione di portafoglio autorizzata dalla Autorité des Marchés Financiers (Autorità dei mercati finanziari francesi - AMF) al n° GP 90-009 e una società per azioni registrata nel Registro delle imprese al numero 329 450 738. Sede legale: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Parigi. Italia: Natixis Investment Managers International Succursale Italiana, sede legale: Via San Clemente 1, 20122 Milano, Italia. Paesi Bassi: Natixis Investment Managers International, Nederlands (Numero di registrazione 000050438298). Sede legale: Stadsplateau 7, 3521AZ Utrecht, Paesi Bassi. Spagna: Natixis Investment Managers International S.A., Sucursal en España, Serrano n°90, 6th Floor, 28006 Madrid, Spagna. Svezia: Natixis Investment Managers International, Nordics Filial (Numero di registrazione 516412-8372 - Ufficio di registrazione delle società svedesi). Sede legale: Kungsgatan 48 5tr, Stoccolma 111 35, Svezia. Oppure: Fornito da Natixis Investment Managers S.A. o una delle filiali sotto indicate. Natixis Investment Managers S.A. è una società di gestione del Lussemburgo autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier di diritto lussemburghese e registrata al numero B 115843. Sede legale di Natixis Investment Managers S.A.: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. Germania: Natixis Investment Managers S.A., Zweigniederlassung Deutschland (Numero di registrazione: HRB 88541). Sede legale: Senckenberganlage 21, 60325 Francoforte sul Meno. Belgio: Natixis Investment Managers S.A., Succursale belga, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgio.

In Svizzera: Fornito solo a scopi informativi da Natixis Investment Managers, Svizzera, Srl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Ginevra, Svizzera o dal suo ufficio di rappresentanza a Zurigo, Schweizergasse 6, 8001 Zurigo.

Nelle isole britanniche: Fornito da Natixis Investment Managers UK Limited, società autorizzata e regolata dalla UK Financial Conduct Authority (n° registrazione 190258) - sede legale: Natixis Investment Managers UK Limited, One Carter Lane, Londra, EC4V 5ER. Se consentita, la distribuzione di questo materiale va fatta ai destinatari descritti qui di seguito: nel Regno Unito: questo materiale va trasmesso e/o diretto solo a professionisti dell'investimento e a investitori professionali; in Irlanda: questo materiale va trasmesso e/o diretto solo a investitori professionali; a Guernsey: questo materiale va trasmesso e/o diretto solo a fornitori di servizi finanziari in possesso di una licenza della Guernsey Financial Services Commission; a Jersey: questo materiale va trasmesso e/o diretto solo a investitori professionali; nell'Isola di Man: questo materiale va trasmesso e/o diretto solo a fornitori di servizi finanziari in possesso di una licenza della Isle of Man Financial Services Authority o ad assicuratori autorizzati dall'articolo 8 dell'Insurance Act 2008.

Nel DIFC: Fornito in e dal distretto finanziario DIFC da Natixis Investment Managers Middle East (Succursale DIFC), società regolata dalla DFSA. Prodotti o servizi finanziari collegati sono solo disponibili a persone con sufficiente esperienza e conoscenze finanziarie per partecipare ai mercati finanziari nel DIFC e aventi i requisiti di Clienti professionali o Controparti di mercato, quali definiti dalla DFSA. Nessuna altra persona dovrebbe agire sulla base di questo materiale. Sede legale: Unit L10-02, Level 10, ICD Brookfield Place, DIFC, PO Box 506752, Dubai, Emirati Arabi Uniti.

A Singapore: Fornito da Natixis Investment Managers Singapore Limited (n° di registrazione della società 199801044D) a distributori e investitori qualificati solo a scopo informativo.

A Taiwan: Fornito da Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipei) Co., Ltd., società di consulenza agli investimenti in titoli mobiliari regolata dalla Financial Supervisory Commission della R.O.C. Sede legale: 34F., n° 68, Sec. 5, Zhongxiao East Road, Xinyi Dist., Taipei City 11065, Taiwan (R.O.C.), numero di licenza 2020 FSC SICE n° 025, Tel. +886 2 8789 2788.

A Hong Kong: Fornito da Natixis Investment Managers Hong Kong Limited agli investitori professionali solo a scopo informativo.

In Australia: Fornito da Natixis Investment Managers Australia Pty Limited (ABN 60 088 786 289) (AFSL n° 246830) e solo a scopo informativo generale per consulenti finanziari e clienti wholesale.

In Nuova Zelanda: Questo documento è destinato a scopo informativo generale dei soli investitori wholesale della Nuova Zelanda e non costituisce una consulenza finanziaria. Non è un'offerta regolata ai fini del Financial Markets Conduct Act 2013 (FMCA) ed è solo disponibile per investitori della Nuova Zelanda che hanno certificato la conformità ai requisiti del FMCA per investitori wholesale. Natixis Investment Managers Australia Pty Limited non è un fornitore di servizi finanziari registrato in Nuova Zelanda.

In Colombia: Fornito da Natixis Investment Managers International Oficina de Representación (Colombia) a clienti professionali solo a scopo informativo, ex Decreto 2555 del 2010. Qualsiasi prodotto, servizio o investimento qui indicato è fornito esclusivamente al di fuori della Colombia. Questo materiale non costituisce un'offerta pubblica in Colombia ed è indirizzato a meno di 100 investitori specificamente identificati.

In America Latina: Fornito da Natixis 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 ésta 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 Messico: Fornito da Natixis IM Mexico, S. de R.L. de C.V., che non è un'entità finanziaria regolamentata, né intermediario di valori mobiliari o gestore di investimenti nei termini della Legge messicana in materia di mercato di valori mobiliari (Ley del Mercado de Valores) e non è registrata presso la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) o altra autorità messicana. Qualsiasi prodotto, servizio o investimento qui indicato che richiede autorizzazione o licenza è fornito esclusivamente al di fuori del Messico. Sebbene le azioni di alcuni ETF possano essere quotate nel Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), detta quotazione non rappresenta un'offerta pubblica di titoli in Messico e pertanto l'accuratezza di queste informazioni non è stata confermata dalla CNBV. Natixis Investment Managers è una persona giuridica di diritto francese e non è autorizzata dalla CNBV o registrata presso la stessa o altra autorità messicana. Qualsiasi riferimento qui contenuto a "Investment Managers" è a Natixis Investment Managers e/o eventuali succursali di gestione degli investimenti, che comunque non sono autorizzate o registrate dalla CNBV o altra autorità messicana.

In Uruguay: Fornito da Natixis Investment Managers Uruguay S.A., consulente agli investimenti debitamente registrato, autorizzato e sorvegliato dalla Banca Centrale dell'Uruguay. Sede: San Lucar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. La vendita o l'offerta di quote di un fondo si qualifica come investimento privato ai sensi della sezione 2 della legge uruguayana 18.627.

In Brasile: Fornito da Natixis Investment Managers International a uno specifico professionista degli investimenti identificato a solo scopo informativo. Questa comunicazione non può essere distribuita se non al destinatario identificato. Inoltre, questa comunicazione non deve essere interpretata come un'offerta pubblica di titoli o strumenti finanziari correlati. Natixis Investment Managers International è una società di gestione di portafoglio autorizzata dalla Autorité des Marchés Financiers (Autorità dei mercati finanziari francesi - AMF) al n° GP 90-009 e una società per azioni registrata nel Registro delle imprese al numero 329 450 738. Sede legale: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Parigi.

Le persone giuridiche sopra indicate sono unità di sviluppo commerciale di Natixis Investment Managers, società holding di una serie variegata di società specializzate nella distribuzione e nella gestione degli investimenti in tutto il mondo. Le succursali di gestione degli investimenti di Natixis Investment Managers conducono attività regolate solo in e dalle giurisdizioni in cui hanno licenza o autorizzazione. I loro servizi e i prodotti che gestiscono non sono disponibili a tutti gli investitori in tutte le giurisdizioni. È responsabilità di ogni fornitore di servizi d'investimento garantire che l'offerta o la vendita di quote di fondi o di servizi d'investimento di terzi ai suoi clienti sia conforme alla legge nazionale pertinente.

La fornitura di questo materiale e/o il riferimento a specifici titoli, settori o mercati all'interno di questo materiale non costituisce una consulenza di investimento, né una raccomandazione o un'offerta di acquisto o di vendita di qualsiasi titolo, né un'offerta di attività finanziarie regolamentate. Gli investitori dovrebbero tenere conto attentamente degli obiettivi di investimento, dei rischi e delle spese di qualsiasi investimento prima di investire. Le analisi, le opinioni e alcuni temi e processi d'investimento qui menzionati rappresentano i punti di vista del/i gestore/i di portafoglio alla data indicata. Questi, così come le partecipazioni di portafoglio e le caratteristiche indicate, sono soggetti a modifiche. Non ci può essere alcuna garanzia che gli eventi si sviluppino come previsto in questo materiale. Le analisi e le opinioni espresse da terzi esterni sono indipendenti e non riflettono necessariamente quelle di Natixis Investment Managers. Sebbene Natixis Investment Managers ritenga affidabili le informazioni fornite in questo materiale, comprese quelle provenienti da fonti terze, non ne garantisce l'accuratezza, l'adeguatezza o la completezza. Non può essere ridistribuito, pubblicato o riprodotto, totalmente o parzialmente.

Natixis Investment Managers può decidere di cessare i suoi accordi di commercializzazione per questo fondo in conformità con la legislazione pertinente