

Thematics Subscription Economy Fund

RENDICONTO MENSILE

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

CLASSI DI AZIONI: I/A (USD) - LU2095319096

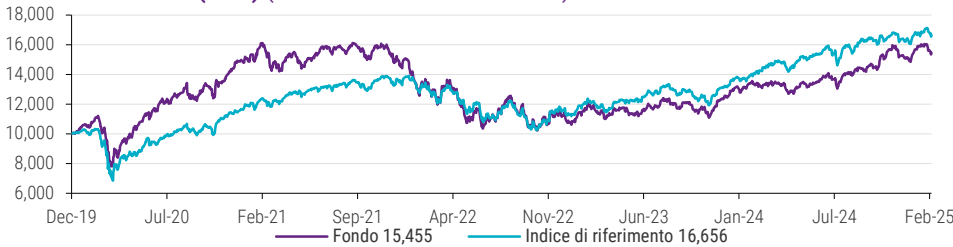
Febbraio 2025

Politica d'investimento

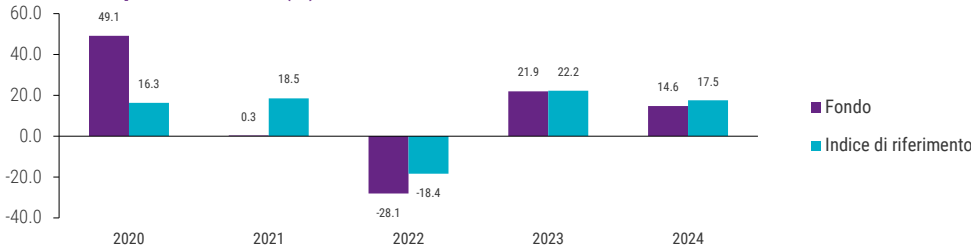
- Investe principalmente in società che forniscono prodotti o servizi in abbonamento.
- Portafoglio unconstrained relativamente concentrato, con Active Share elevato rispetto ai principali indici azionari globali.
- Individua società che presentano un profilo rischio-rendimento interessante, sostenuto da trend secolari.
- Integra i principi ESG (Ambientali, Sociali e di Governance) nel processo di selezione e nella costruzione di portafoglio.
- 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.
- Percentuale minima di allineamento alla tassonomia: 0%
- Quota minima di investimenti sostenibili: 30%
- Classificazione SFDR: Art. 8

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

Crescita di 10.000 (USD) (dal 23/12/2019 al 28/02/2025)



Rendimenti per anni solari (%)



| RENDIMENTI CUMULATI (%) | Fondo | Indice di riferimento |
|-------------------------|-------|-----------------------|
| 1 mese | -2,78 | -0,60 |
| Da inizio anno | 2,39 | 2,73 |
| 3 mesi | -1,43 | 0,30 |
| 1 anno | 15,94 | 15,06 |
| 3 anni | 19,21 | 29,99 |
| 5 anni | 54,26 | 82,53 |
| Dal lancio | 54,55 | 66,56 |

| RENDIMENTI ANNUALIZZATI (%) (fine mese) | Fondo | Indice di riferimento |
|---|-------|-----------------------|
| 3 anni | 6,03 | 9,14 |
| 5 anni | 9,06 | 12,79 |
| Dal lancio | 8,75 | 10,33 |

| INDICATORI DI RISCHIO | 1 anno | 3 anni | 5 anni | Dal lancio |
|--|--------|--------|--------|------------|
| Deviazione standard del fondo (%) | 12,55 | 19,10 | 21,40 | 21,54 |
| Deviazione standard dell'indice di riferimento (%) | 12,04 | 15,36 | 18,24 | 18,67 |
| Tracking Error (%) | 6,26 | 7,85 | 9,34 | 9,30 |
| Sharpe Ratio del fondo* | 0,86 | 0,02 | 0,27 | 0,26 |
| Sharpe Ratio indice di riferimento* | 0,82 | 0,23 | 0,52 | 0,38 |
| Information ratio | 0,14 | -0,40 | -0,40 | -0,17 |
| Alpha (%) | 2,22 | -4,09 | -4,04 | -1,84 |
| Beta | 0,91 | 1,14 | 1,06 | 1,04 |
| R-Quadro | 0,76 | 0,84 | 0,81 | 0,81 |

* Tasso privo di rischio: rendimento sul periodo dell'LIBOR 1M USD capitalizzato + SOFR capitalizzato da 31/12/2021. Dati calcolati su un passo settimanale.

| RENDIMENTI ANNUALIZZATI (%) (fine trimestre) | Fondo | Indice di riferimento |
|--|-------|-----------------------|
| 3 anni | 0,18 | 5,44 |
| 5 anni | 8,50 | 10,06 |
| Dal lancio | 8,53 | 10,09 |



I riferimenti a un ranking, un premio o un label non anticipano i futuri risultati di quest'ultimo, o del fondo, o del gestore.

DESCRIZIONE

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento di Thematics Subscription Economy Fund consiste nell'incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso un processo di investimento che comprenda sistematicamente considerazioni ambientali, sociali e di governance ("ESG").

Morningstar Rating™

★★★★ 31/01/2025

Categoria Morningstar™

Global Flex-Cap Equity

Indice di riferimento

MSCI ACWI NET TR USD INDEX

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 | 23/12/2019 |
| Frequenza di valorizzazione | Tutti i giorni lavorativi |
| Banca Depositaria | BROWN BROTHERS HARRIMAN |
| Valuta | USD |
| Limite orario per impartire ordini | 13:30 CET G |
| Patrimonio del Fondo | USDm 83,9 |
| Orizzonte d'investimento consigliato | > 5 anni |
| Tipologia di investitori | Istituzionale |

CLASSI DI AZIONI DISPONIBILI

| Classi di Azioni | ISIN | Bloomberg |
|------------------|--------------|------------|
| I/A (EUR) | LU2095319179 | TSEFIAE LX |
| I/A (USD) | LU2095319096 | TSEFIAU LX |
| H-I/A (EUR) | LU2095319252 | TSEHIAE LX |

PROFILO RISCHIO

più basso
1
2
3
4
5
6
7
 più alto

La categoria dell'indicatore sintetico di rischio 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:

- Modifiche alle leggi e/o ai regimi fiscali
- Rischio mercati emergenti
- Titoli azionari
- Gli investimenti sostenibili
- Tassi di cambio
- Rischio di concentrazione geografica
- Rischi relativi agli investimenti globali
- Rischio - Società a grande capitalizzazione
- Rischio associato alla concentrazione del portafoglio
- Rischio piccola capitalizzazione
- Rischio di Stock Connect
- 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.

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

Thematics Subscription Economy Fund

Analisi del portafoglio al 28/02/2025



| COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO (%) | Fondo |
|----------------------------------|--------------|
| Azioni | 100,4 |
| Liquidità | -0,4 |
| Totale | 100,0 |

in % del patrimonio netto

| EMITTENTI PRINCIPALI (%) | Fondo |
|--|-------------|
| NASDAQ INC | 3,8 |
| S&P GLOBAL INC | 3,7 |
| MSCI INC | 3,5 |
| COSTAR GROUP INC | 3,4 |
| WOLTERS KLUWER NV | 3,4 |
| ADOBE INC | 3,3 |
| T-MOBILE US INC | 3,3 |
| MICROSOFT CORP | 3,3 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 3,2 |
| SONY GROUP CORP | 3,2 |
| Totale | 34,1 |
| Numero di emittenti nel portafoglio | 42 |

| RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE (%) | Fondo | Indice di riferimento |
|---------------------------------------|-------|-----------------------|
| < 2 Mrd USD | 4,7 | 0,0 |
| 2 a 10 Mrd USD | 19,2 | 4,1 |
| 10 a 100 Mrd USD | 42,1 | 39,7 |
| > 100 Mrd USD | 34,3 | 56,1 |
| Liquidità ed equivalenti | -0,4 | - |

| RIPARTIZIONE SETTORIALE (%) | Fondo | Indice di riferimento |
|------------------------------|-------|-----------------------|
| Tecnologie informatiche | 29,9 | 24,5 |
| Servizi di Telecomunicazione | 20,1 | 8,3 |
| Finanza | 15,0 | 17,6 |
| Consumo discrezionale | 12,2 | 11,0 |
| Industria | 6,4 | 10,3 |
| Beni di consumo di base | 6,2 | 6,1 |
| Immobiliare | 5,6 | 2,1 |
| Sanità | 4,9 | 10,1 |
| Energia | - | 3,9 |
| Materiali | - | 3,5 |
| Servizi di pubblica utilità | - | 2,5 |
| Liquidità ed equivalenti | -0,4 | - |

Denominazione MSCI

| RIPARTIZIONE PER SEGMENTO (%) | Fondo |
|-------------------------------|-------|
| Software | 29,7 |
| Dati | 21,9 |
| Media | 20,1 |
| Dimora | 16,6 |
| Sanità | 12,1 |
| Liquidità ed equivalenti | -0,4 |

| RIPARTIZIONE PER ZONA GEOGRAFICA (%) | Fondo |
|--------------------------------------|-------|
| Mercati sviluppati - America | 74,6 |
| Mercati sviluppati - Europa | 18,8 |
| Mercati sviluppati - Pacifico | 3,2 |
| Mercati sviluppati - Medio Oriente | 1,7 |
| Mercati emergenti - Americhe | 1,1 |
| Mercati emergenti - Asia | 0,8 |
| Liquidità ed equivalenti | -0,4 |

| COMMISSIONI | |
|-------------------------------|-------|
| Commissione onnicomprensiva | 1,20% |
| Commissioni di vendita (max) | 0,00% |
| Commissioni di rimborso (max) | 0,00% |
| Commissione di performance | - |

Investimento minimo 100.000 USD o equivalente
NAV (28/02/2025) 154,55 USD

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 INTERNATIONAL

Gestore degli investimenti
THEMATICS ASSET MANAGEMENT

Thematics Asset Management è un apposito equity investor in strategie tematiche innovative, tra cui intelligenza artificiale e robotica, sicurezza, subscription economy, acqua e benessere, oltre a strategie multi tematiche. Investe in una serie di mercati che hanno un potenziale di crescita ad un tasso superiore a quello dell'economia globale in generale, per effetto dei fattori di crescita strutturali a lungo termine che li sostengono. Nel suo processo di costruzione del portafoglio integra principi ESG.

Sede societaria Parigi

Anno di costituzione 2019

Activos gestionados (mil mill.) 3.7 USD / 3.6 EUR (31/12/2024)

Gestores del Fondo

Nolan Hoffmeyer, CFA: carriera nel settore degli investimenti iniziata nel 2012; si unisce a Thematics nel 2019; MSc in Finanza, HEC, Losanna, Svizzera.

Walid Azar Atallah è Co-Manager del fondo Thematics Subscription Economy. Prima di entrare nella società, Walid ha trascorso 4 anni presso Decalia Asset Management a Ginevra, dove ha co-gestito Decalia Millennials e Decalia Silver Generation. Ha iniziato la carriera nel team tematico di CPR Asset Management dove ha trascorso 3 anni come junior portfolio manager per CPR Silver Age e CPR Global Silver Age. Walid ha conseguito un master in trading e gestione del rischio presso l'INSEEC di Parigi e una laurea in economia presso l'Università Saint Joseph di Beirut.

INFORMACIÓN

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

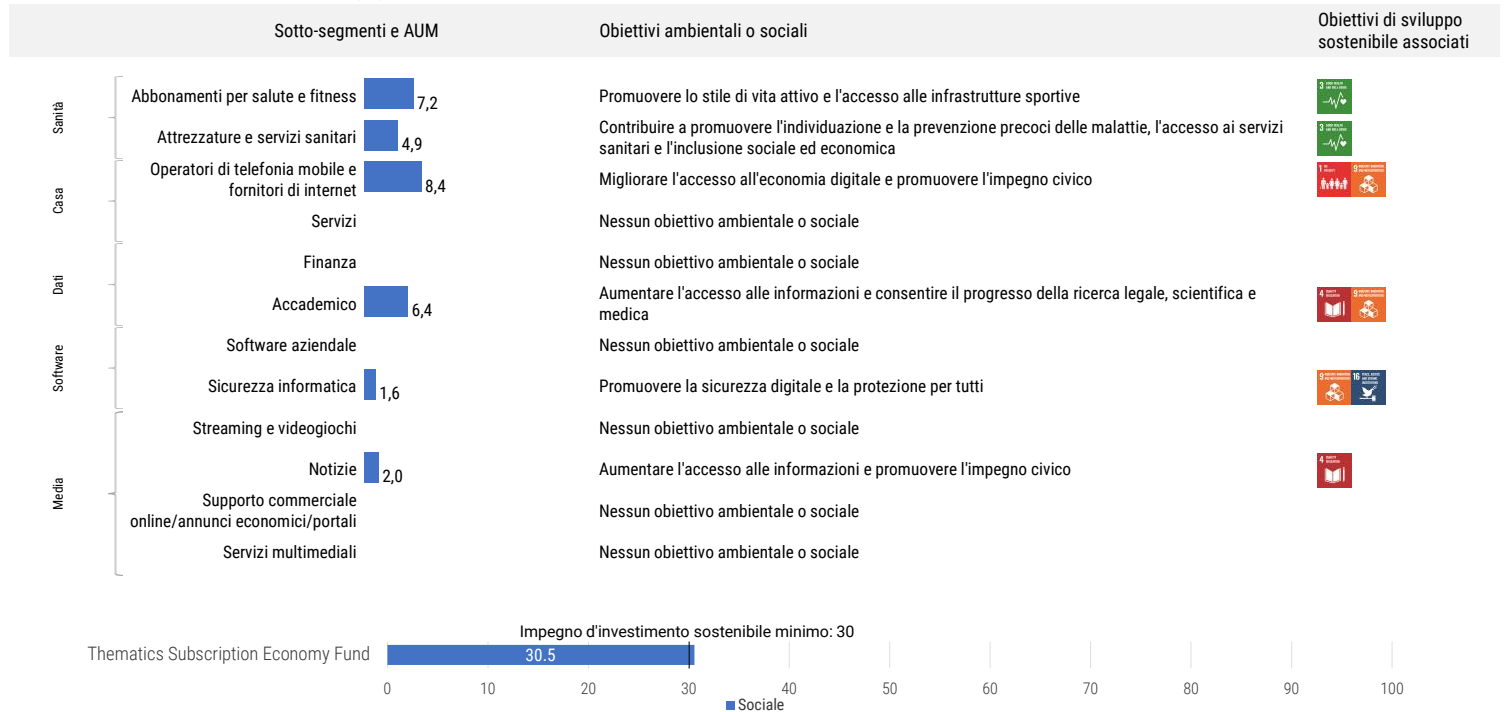
Relazione sulla sostenibilità del fondo al 28/02/2025

Strategia ESG

Per promuovere le caratteristiche ESG, il Fondo utilizza una valutazione ESG proprietaria che si basa, tra l'altro, sul punteggio ESG dei titoli; applica criteri di esclusione tra cui esclusioni basate sull'attività e sul comportamento; un processo di coinvolgimento ESG definito internamente e l'esercizio sistematico dei diritti di voto basato sui principi di sostenibilità. Inoltre, il Fondo ha un obiettivo d'investimento sostenibile parziale volto a contribuire: alla promozione di una vita sana e del benessere generale, al miglioramento dell'inclusione sociale ed economica e all'ottimizzazione dell'uso delle risorse e all'economia circolare. Il contributo all'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo è valutato sulla base di un processo di screening tematico proprietario sostenibile.

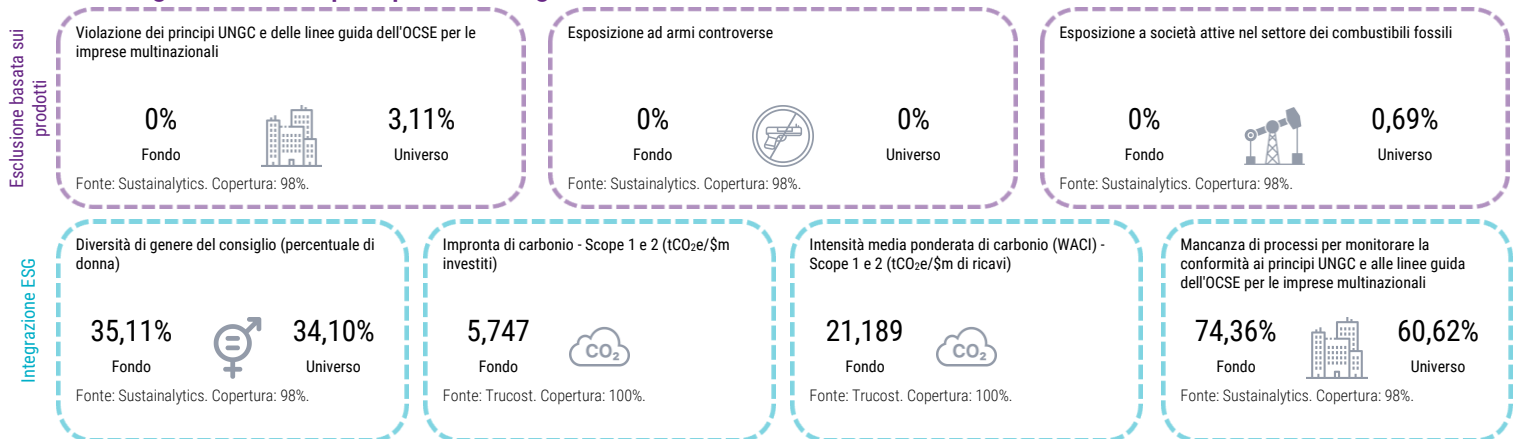
- Screening tematico sostenibile
- Esclusione basata sui prodotti
- Valutazione basata sui comportamenti
- Integrazione ESG
- Partecipazione attiva

Investimenti sostenibili parziali (%)

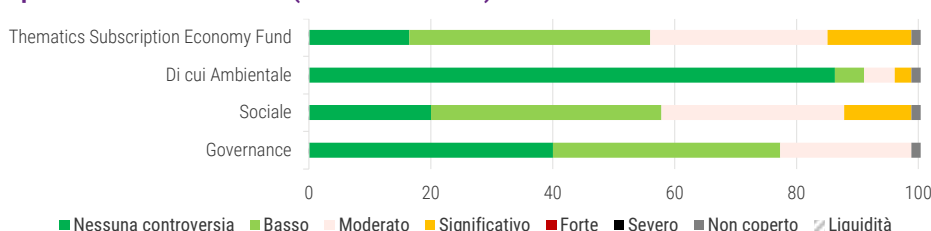


Fonte: Thematics AM.

Selezionare gli indicatori dei principali effetti negativi e altri indicatori di sostenibilità

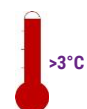


Esposizione a controversie (% AUM del fondo)



Fonte: Thematics AM, Sustainalytics.

Aumento implicito della temperatura



Fonte: Thematics AM, S&P Trucost.

Investimenti sostenibili

Come da definizione inclusa nel regolamento dell'UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR UE), per "investimento sostenibile" si intende investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale [...] o un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo sociale [...], a condizione che tali investimenti non arrechino un danno significativo a nessuno di tali obiettivi e che le imprese che beneficiano di tali investimenti rispettino prassi di buona governance, [...]. Thematics AM ha creato la propria struttura di screening tematico proprietario, che definisce i temi (all'interno del suo focus sugli investimenti tematici e relativo ambito) qualificati dalla struttura stessa come contributo agli obiettivi ambientali e sociali, nonché la metodologia per quantificare tali obiettivi. Questa struttura definisce gli obiettivi ambientali o sociali a livello di sotto-segmento di ciascun fondo tematico. Di conseguenza, la percentuale di investimenti sostenibili è calcolata a livello di sotto-segmento, dove gli attivi che compongono il sotto-segmento e definiti come contributi a obiettivi ambientali o sociali rappresentano i contributi del fondo. I dettagli di questa struttura di screening sono illustrati nella nostra Politica tematica di screening, disponibile [qui](#).

Selezionare gli indicatori dei principali effetti negativi e altri indicatori di sostenibilità

Gli indicatori dei principali effetti negativi (Principal Adverse Impact, PAI) sono una serie di parametri che intendono dimostrare in che modo determinati investimenti aziendali incidono sull'ambiente e sulla comunità in generale. I PAI misurano i rischi di sostenibilità. L'informativa SFDR UE richiede la divulgazione degli indicatori PAI, che sono suddivisi in "indicatori obbligatori" e "indicatori supplementari". Thematics AM pubblica PAI selezionati considerati i più rilevanti e muniti di dati disponibili credibili di soggetti terzi (Sustainalytics).

Controversie

Il grafico Controversie evidenzia la percentuale del patrimonio gestito del fondo esposto a incidenti che hanno implicazioni ambientali, sociali e di governance negative su una scala di impatto a 5 livelli, da 0 (basso impatto) a 5 (grave impatto). I dati provengono dalla Controversies Research di Sustainalytics, che monitora e vaglia le notizie controverse riguardanti le società pubblicate quotidianamente sulle piattaforme globali. Le analisi si concentrano sui pilastri ESG materiali, tra cui la catena di approvvigionamento ambientale, gli incidenti sociali e l'etica aziendale. Il livello più elevato di controversia si attribuisce a una società nel caso in cui sia soggetta a diverse controversie. I dati presentati sono i più aggiornati disponibili al momento della stesura della relazione.

Aumento implicito della temperatura

Il parametro dell'aumento implicito della temperatura misura l'allineamento di una società a un determinato scenario climatico definito dal Gruppo intergovernativo sui cambiamenti climatici o dall'Agenzia internazionale per l'energia. Questi dati sono pubblicati o valutati da S&P Trucost.

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 azionarie 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 investire 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

L'indicatore sintetico di rischio ("Summary Risk Indicator", SRI) di cui alla definizione nel Regolamento PRIIP è una misura del rischio basata sia sul rischio di mercato che su quello di credito. Si basa sul presupposto che Lei mantenga l'investimento nel fondo per il periodo di detenzione raccomandato. Si calcola periodicamente e può variare nel tempo. L'indicatore è presentato sotto forma di una scala numerica da 1 (il rischio più basso) a 7 (il rischio più elevato).

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 tipica 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-quadro 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 © 2025 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Informazioni, dati, analisi e opinioni ("Informazioni") qui contenute (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.

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'allocatione alle classi è indicata per posizioni lunghe, corte 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. Se le spese annue effettive versate da ciascun Comparto risultano inferiori alla Commissione omnicomprensiva applicabile, la Società di gestione tratterà la differenza e l'esborso 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 media 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.

Etichette

ISR Etichetta Creato all'inizio del 2016 dal Ministero delle Finanze e dei Conti pubblici con il sostegno dei professionisti della gestione patrimoniale, il marchio mira a promuovere la visibilità della gestione ISR (Investimento Socialmente Responsabile) per i risparmiatori. Consente agli investitori di identificare con facilità i prodotti d'investimento che includono criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nella loro politica d'investimento. Un fondo che riceve il marchio ISR deve rispondere a numerosi requisiti: - trasparenza nei confronti degli investitori (obiettivi, analisi, processo, inventari...), - una selezione in portafoglio fondata sui criteri ESG comprovati, - tecniche di gestione conformi a una filosofia di gestione a lungo termine, - una politica di voto e di impegno coerente, - impatti positivi misurabili. Maggiori informazioni su www.llelabelisr.fr

Considerazioni sui rischi specifici

Modifiche alle leggi e/o ai regimi fiscali: Ogni Fondo è soggetto alle leggi e al regime fiscale del Lussemburgo. I titoli detenuti da ciascun Fondo e dai loro emittenti saranno soggetti alle leggi e ai regimi fiscali di vari altri paesi. Modifiche a una di queste leggi e a uno di questi regimi fiscali, o a qualsiasi trattato fiscale tra il Lussemburgo e un altro paese, potrebbero influire negativamente sul valore del Fondo che detiene tali titoli.

Rischio mercati emergenti: I Fondi che investono in mercati emergenti possono essere notevolmente influenzati da sviluppi avversi negli ambiti politico, economico o normativo. L'investimento in mercati emergenti potrebbe non fornire lo stesso grado di protezione o informazioni per l'investitore, generalmente disponibile nei principali mercati di valori mobiliari. Inoltre, gli scambi sui mercati emergenti potrebbero essere molto volatili. Infine, i fondi potrebbero non essere in grado di vendere titoli rapidamente e facilmente sui mercati emergenti.

Titoli azionari: I titoli azionari sono volatili e possono perdere valore in modo significativo in risposta a numerose ragioni di mercato ed economiche.

Gli investimenti sostenibili: Si concentrano su investimenti in attività economiche che si riferiscono ad alcuni temi di sviluppo sostenibile e dimostrano l'adesione a pratiche ambientali, sociali e di governance (ESG); pertanto l'unjverso d'investimento del Fondo può essere ridotto. Può vendere un titolo quando potrebbe essere svantaggioso farlo o rinunciare ad opportunità in alcune società, industrie, settori o paesi. Ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla performance a seconda che tali investimenti siano favorevoli o meno.

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.

Rischi relativi agli investimenti globali: Gli investimenti internazionali comportano alcuni rischi. Tra questi vi sono: fluttuazioni dei tassi di cambio valutari, sviluppi politici o normativi, instabilità economica e informazioni poco trasparenti. I titoli su uno o più mercati possono anche essere soggetti a limitazioni di liquidità. Questi fattori potrebbero avere un impatto avverso sulla performance del Fondo.

Rischio - Società a grande capitalizzazione: I fondi che investono in società a grande capitalizzazione possono sottoperformare alcuni altri fondi azionari nei periodi in cui i titoli delle grandi società sono in genere sfavoriti.

Rischio associato alla concentrazione del portafoglio: I fondi che investono in un numero limitato di titoli possono aumentare la fluttuazione delle performance associate all'investimento. Qualora tali titoli registrino scarse performance, il Fondo potrebbe subire maggiori perdite rispetto a un investimento diversificato su più titoli.

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 Stock Connect: Il Fondo può investire in azioni Cina "A" attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, che sono soggetti a ulteriori limitazioni di compensazione e liquidazione, a potenziali modifiche regolamentari, nonché a rischi operativi e di controparte.

Rischio di sostenibilità: Il 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 verificano, 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.

Il Fondo è un Fondo della Natixis International Funds (Lux) I, costituita come società di investimento con capitale variabile di diritto lussemburghese e autorizzata dall'Autorità di vigilanza finanziaria (CSSF) ad operare come OICVM - 2-8 avenue Charles de Gaulle, L1653 Luxembourg - RCS Luxembourg B 53023.

Natixis Investment Managers International - 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 semplificata (société par actions simplifiée - SAS) registrata nel Registro delle imprese al numero 329 450 738. Sede legale: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Parigi.

THEMATICS ASSET MANAGEMENT Affiliato di Natixis Investment Managers. Società per azioni semplificata con capitale di 150 000 euro - 843 939 992 RI Parigi. Autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF), con il numero GP 19000027. 11 rue Scribe 75009 Parigi, Francia.

Thematics Asset Management è un apposito equity investor in strategie tematiche innovative, tra cui intelligenza artificiale e robotica, sicurezza, subscription economy, acqua e benessere, oltre a strategie multi tematiche. Investe in una serie di mercati che hanno un potenziale di crescita ad un tasso superiore a quello dell'economia globale in generale, per effetto dei fattori di crescita strutturali a lungo termine che li sostengono. Nel suo processo di costruzione del portafoglio integra principi ESG.

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 stato fornito a scopo informativo solo ai fornitori di servizi di investimento o ad altri clienti professionali, investitori qualificati o istituzionali e, laddove richiesto dalla normativa locale, solo su loro richiesta scritta. Questo materiale non deve essere usato con investitori privati. 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.

Si prega di leggere attentamente il Prospetto e le Informazioni chiave per gli investitori prima di investire. Se il fondo è registrato nella propria giurisdizione, questi documenti sono anche disponibili gratuitamente e nella lingua ufficiale del paese di registrazione su sito web di Natixis Investment Managers (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents).

Per ottenere una sintesi dei diritti dell'investitore nella lingua ufficiale della propria giurisdizione, è possibile consultare la sezione relativa alla 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 semplificata (société par actions simplifiée - SAS) registrata nel Registro delle imprese al numero 329 450 738. Sede legale: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Parigi. **Germania:** Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland (Numero di registrazione: HRB 129507). Sede legale: Senckenberganlage 21, 60325 Francoforte sul Meno. **Italia:** Natixis Investment Managers International Succursale Italiana (Numero di registrazione: MI-2637562). Sede legale: Via Adalberto Catena, 4, 20121 Milano, Italia. **Paesi Bassi:** Natixis Investment Managers International, filiale dei Paesi Bassi (Numero di registrazione: 000050438298), Sede legale: Stadsplateau 7, 3521AZ Utrecht, Paesi Bassi. **Spagna:** Natixis Investment Managers International S.A., Sucursal en España (Numero di registrazione: NIF W0232616C). Sede legale: Serrano n. 90, 6th Floor, 28006 Madrid, Spagna. **Lussemburgo:** Natixis Investment Managers International, filiale del Lussemburgo (numero di registrazione: B283713). Sede legale: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. **Belgio:** Natixis Investment Managers International, filiale del Belgio (Numero di registrazione: 1006.931.462), Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgio.

In Svizzera: Fornito solo a scopi informativi da Natixis Investment Managers, Svizzera, Srl (Numero di registrazione: CHE-114.271.882), 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, Level 4, Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, Londra, EC4R 2YA. 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 (NIM Singapore), con sede in 5 Shenton Way, #22-05/06, UIC Building, Singapore 068808 (n. di iscrizione al registro delle imprese 199801044D), a distributori e investitori qualificati a solo scopo informativo. NIM Singapore è regolamentata dall'Autorità monetaria di Singapore con una Licenza per servizi sui mercati dei capitali per condurre attività di gestione di fondi ed è un consulente finanziario esente. La divisione Mirova (denominazione sociale registrata con il n. 53431077W) e la divisione Ostrum (denominazione sociale registrata con il n. 53463468X) fanno parte di NIM Singapore e non sono entità legali separate. Questo annuncio o pubblicazione non è stato verificato dall'Autorità monetaria di Singapore.

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 Corea: fornito da Natixis Investment Managers Korea Limited (registrata presso la Financial Services Commission per l'attività generale di investimento collettivo privato) a distributori e investitori qualificati a solo scopo informativo.

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 Cile: 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. 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 semplificata (société par actions simplifiée - SAS) 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.

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.

Negli Stati Uniti: Fornito da Natixis Distribution, LLC, 888 Boylston St., Boston, MA 02199 per consulenti finanziari statunitensi che intrattengono rapporti commerciali con investitori che non sono "U.S. Persons" (per come tale termine viene utilizzato nel Regulation S ai sensi del Securities Act del 1933) o soggetti altrimenti presenti negli Stati Uniti. Non può essere ridistribuito a U.S. Persons o soggetti presenti negli Stati Uniti. Natixis Investment Managers include tutte le società di gestione e distribuzione degli investimenti affiliate a Natixis Distribution, LLC e Natixis Investment Managers International.

Il presente documento può contenere riferimenti a diritti d'autore, indici e marchi che potrebbero non essere registrati in tutte le giurisdizioni. Le registrazioni di terzi appartengono ai rispettivi proprietari e non sono affiliate a Natixis Investment Managers o ad alcuna delle sue società collegate o affiliate (collettivamente "Natixis"). Tali proprietari terzi non sponsorizzano, approvano o partecipano alla fornitura di servizi, fondi o altri prodotti finanziari di Natixis.

Le informazioni sull'indice contenute nel presente documento sono ottenute da terzi e sono fornite "così come sono". L'utente di queste informazioni si assume l'intero rischio di utilizzo delle stesse. Ciascuna delle entità terze coinvolte nella compilazione, elaborazione o creazione di informazioni sull'indice disconosce tutte le garanzie (comprese, a titolo esemplificativo, eventuali garanzie di originalità, accuratezza, completezza, tempestività, non violazione, commerciabilità e idoneità per un particolare scopo) in relazione a tali informazioni.

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 della/e persona/e alla data indicata. Queste, così come le partecipazioni in portafoglio e le caratteristiche indicate, sono soggette a modifiche e non possono essere interpretate come eventi alcun valore contrattuale. 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. Eventuali informazioni sulla performance passata presentate non costituiscono un'indicazione di performance future. Il presente materiale non può essere ridistribuito, pubblicato o riprodotto, totalmente o parzialmente.

Tutti gli importi indicati sono espressi in USD, salvo laddove diversamente specificato.

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