

Mirova Global Green Bond Fund

RENDICONTO MENSILE

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

CLASSI DI AZIONI: I/A (EUR) - LU1472740502

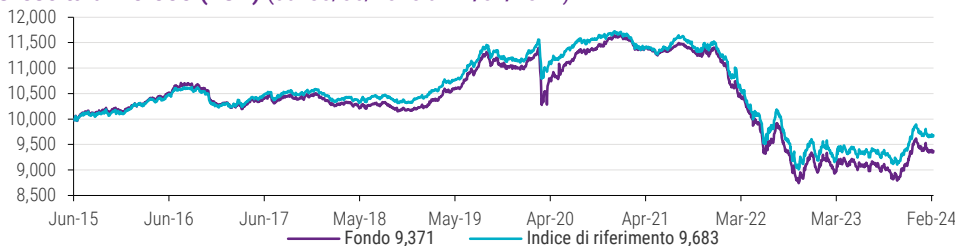
Febbraio 2024

Politica d'investimento

- Una strategia globale basata sui green bond che mira a combinare l'impatto ambientale con la generazione di un rendimento finanziario.
- Gestione del portafoglio focalizzata sul lungo termine e ad elevata convinzione.
- Un approccio particolare volto a massimizzare l'impatto attraverso una forte collaborazione tra il team di ricerca ESG, gli analisti finanziari e i gestori di portafoglio.
- Specialisti nel mercato dei Green Bond con oltre 1.000 emittenti nel nostro database.
- Un fondo classificato "Articolo 9" ai sensi della Direttiva SFDR e che mira all'allineamento del portafoglio con uno scenario di riscaldamento globale di massimo 2°C.
- Percentuale minima di allineamento alla tassonomia: 10%
- Quota minima di investimenti sostenibili: 90%

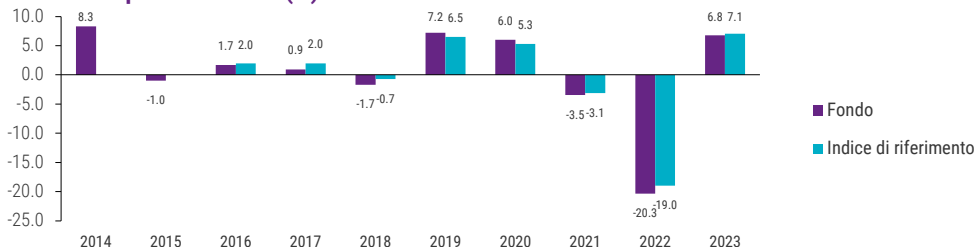
I DATA DI PERFORMANCE RIPORTATI SI RIFERISCONO AI RENDIMENTI PASSATI E NON SONO INDICATIVI DEI RISULTATI FUTURI.

Crescita di 10.000 (EUR) (dal 30/06/2015 al 29/02/2024)



La performance eventualmente indicata per il comparto prima del 02/06/2017 è derivata dal rendimento storico di Mirova green Bond Global Fund, una SICAV domiciliata in Francia con identica politica di investimento, costituita in conformità con la Direttiva 2009/65CE, registrata presso la CSSF e gestita dal Gestore delegato agli investimenti secondo la stessa procedura di investimento. Detta performance è stata rettificata per riflettere le diverse spese applicabili al comparto. In precedenza il benchmark della SICAV era JP Morgan GBI Global All Maturities € Hedged.

Rendimenti per anni solari (%)



RENDIMENTI CUMULATI (%)	Fondo	Indice di riferimento
1 mese	-1,42	-1,04
Da inizio anno	-1,91	-1,52
3 mesi	1,89	2,10
1 anno	4,33	5,12
3 anni	-17,61	-15,19
5 anni	-9,58	-8,25
Dal lancio	-6,29	-3,17
10 anni	-2,36	-

INDICATORI DI RISCHIO	1 anno	3 anni	5 anni
Deviazione standard del fondo (%)	6,79	6,76	6,83
Deviazione standard dell'indice di riferimento (%)	6,41	6,78	6,18
Tracking Error (%)	1,05	1,21	1,71
Sharpe Ratio del fondo*	0,10	-1,09	-0,37
Sharpe Ratio indice di riferimento*	0,23	-0,96	-0,36
Information ratio	-0,75	-0,75	-0,17
Alpha (%)	-0,92	-1,13	-0,17
Beta	1,05	0,98	1,07
R-Quadro	0,98	0,97	0,94

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

RENDIMENTI ANNUALIZZATI (%) (fine mese)	Fondo	Indice di riferimento
3 anni	-6,25	-5,34
5 anni	-1,99	-1,71
Dal lancio	-0,75	-0,37
10 anni	-0,24	-

RENDIMENTI ANNUALIZZATI (%) (fine trimestre)	Fondo	Indice di riferimento
3 anni	-6,35	-5,63
5 anni	-1,37	-1,17
Dal lancio	-0,54	-0,20
10 anni	0,11	-



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

Investire in Green Bond che generano benefici ambientali e/o sociali, a condizione che tali investimenti sostenibili non danneggino significativamente gli obiettivi sostenibili definiti dal diritto comunitario e che gli emittenti selezionati seguano buone politiche di governance

Morningstar Rating TM

★★ | 31/01/2024

Categoria Morningstar TM

Global Bond - EUR Hedged

Indice di riferimento

BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND INDEX TOTAL RETURN INDEX VALUE HEDGED EUR

Si prega di fare riferimento alla nota a piè di pagina qui sotto ⁽²⁾.

CARATTERISTICHE DEL FONDO

Forma giuridica	Fondo di una SICAV
Partenza delle classi di azioni	31/12/1993
Frequenza di valorizzazione	Tutti i giorni lavorativi
Banca Depositaria	BROWN BROTHERS HARRIMAN NY (B)
Valuta	EUR
Limite orario per impartire ordini	13:30 CET G
Patrimonio del Fondo	EURm 1.139,6
Orizzonte d'investimento consigliato	> 3 anni
Tipologia di investitori	Istituzionale

CLASSI DI AZIONI DISPONIBILI

Classi di Azioni	ISIN	Bloomberg
I/A (EUR)	LU1472740502	MIGGIAE LX
I/D (EUR)	LU1472740684	MIGGINI LX
I/A (USD)	LU1472740841	MIGGIAS LX
H-I/A (GBP)	LU1472741062	MIGGIAG LX
H-I/A (USD)	LU1525463193	MIGGINA 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 obbligazionari il Fondo può essere soggetto a notevole volatilità, come mostra la scala più sopra.

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

- Perdita di capitale
- Rischio associato ai cambiamenti dei tassi d'interesse
- Rischio di credito
- Investimenti improntati a criteri ESG
- Rischio di leva
- Rischio di liquidità
- 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.

⁽²⁾ L'indice Bloomberg Barclays MSCI Green Bond offre agli investitori una misura del mercato globale dei titoli a reddito fisso emessi per finanziare progetti con benefici ambientali diretti. Il fornitore dell'indice impiega una metodologia basata sulla ricerca indipendente per valutare i green bond adatti all'indice, allo scopo di garantire che rispettino i Green Bond Principles stabiliti e di classificarli in base all'impiego ambientale dei proventi.

Mirova Global Green Bond Fund

Analisi del portafoglio al 29/02/2024



COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO (%)	Fondo
Obbligazioni a tasso fisso	85,5
Obbligazioni a tasso rivedibile	12,9
Liquidità	1,6
Total	100,0

in % del patrimonio netto

FUORI BILANCIO (%)	Fondo
Future su obbligazioni	29,1
Total	29,1

in % del patrimonio netto

EMITTENTI PRINCIPALI (%)	Fondo
ALLEMAGNE	6,1
ITALIE	3,7
CHILI	3,3
ANGLETERRE	3,0
ERG SPA	2,2
FRANCE ETAT	2,2
AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN	1,9
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA	1,5
BANK OF IRELAND GROUP PLC	1,5
BANCO DE SABADELL SA	1,4
Total	26,8
Numero di emittenti nel portafoglio	149

PRIMI 10 EMITTENTI PRIVATI (%)	Fondo
ERG SPA	2,2
BANK OF IRELAND GROUP PLC	1,5
BANCO DE SABADELL SA	1,4
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD	1,3
IBERDROLA FINANZAS SA	1,3
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,3
EAST JAPAN RAILWAY CO	1,3
HOLDING D'INFRASTRUCTURES DES METIERS DE L'ENVIRON	1,2
SKF AB	1,1
CTP NV	1,1

COEFFICIENTE DI VALUTAZIONE IN MEDIA PONDERATA*	BBB+ e BBB
Equivalente a un rating compreso tra	BBB+ e BBB

* Secondo questo metodo, a ogni rating a lungo termine è associato un coefficiente di valutazione (scala logaritmica). I titoli privi di valutazione sono esclusi dal calcolo.

RIPARTIZIONE PER RATING (%)	Fondo	Indice di riferimento
AAA	9,3	24,6
AA+	1,4	6,4
AA	4,0	8,2
AA-	5,0	9,4
A+	3,7	4,6
A	8,6	5,4
A-	7,9	7,5
BBB+	15,8	10,6
BBB	20,0	12,7
BBB-	14,3	7,0
BB+	3,1	0,5
BB	1,2	0,2
NR	4,1	3,0
Liquidità ed equivalenti	1,6	-

Rating più basso tra S&P's e Moody's, utilizzando la scala di rating di S&P's. La qualità del credito è classificata dalla più alta alla più bassa. I rating sono soggetti a variazioni. Le azioni del fondo non dispongono di rating rilasciati da alcuna agenzia, né sono suggeriti rating creditizi per le medesime.

RIPARTIZIONE PER SCADENZE	Fondo	Indice di riferimento	Fondo	Indice di riferimento
		%	Duration modificata	
<1 anno	3,8	6,5	0,0	0,0
< 1 anno	3,8	6,5	0,0	0,0
1-3 anni	17,7	18,9	0,7	0,4
3-5 anni	20,8	19,4	1,0	0,7
5-7 anni	23,4	13,8	1,5	0,8
7-10 anni	14,4	19,8	1,0	1,5
10-15 anni	5,3	5,3	0,5	0,5
>15 anni	12,9	16,3	2,4	2,7
Liquidità ed equivalenti	1,6	-	0,0	-

Green & Sustainable Bonds in % del patrimonio netto 86,7

CARATTERISTICHE	Fondo	Indice di riferimento
Duration Macaulay	7,4	6,8
Duration	7,2	6,6
Cedola media %	2,37	2,29
Tasso di rendimento attuariale %	4,94	3,52

Il calcolo della cedola media tiene conto esclusivamente delle obbligazioni a tasso fisso.

Il rendimento del fondo è calcolato dopo della copertura valutaria, e dopo quella della duration.

Il rendimento dell'indice è calcolato dopo della copertura valutaria.

RIPARTIZIONE PER VALUTA (%)	Fondo	Indice di riferimento
Euro	78,6	67,9
Dollaro USA	12,5	18,2
Sterlina Inglese	5,8	5,4
Dollaro Canadese	2,2	3,1
Corona Svedese	0,6	1,0
Altre divise	0,3	4,3

Before currency risk hedging

RIPARTIZIONE PER PAESE (%)	Fondo	Indice di riferimento
Euro	62,7	53,8
Italia	12,8	5,0
Francia	12,3	12,1
Spagna	11,7	4,5
Germania	10,4	16,9
Paesi Bassi	5,0	7,0
Portogallo	3,0	0,7
Belgio	2,7	2,1
Irlanda	2,4	1,7
Finlandia	1,2	1,1
Austria	1,1	1,7
Croazia	0,1	-
Altri paesi	-	0,9
Europa ex Euro	13,2	12,7
Regno Unito	5,7	4,8
Svezia	2,6	2,4
Norvegia	1,4	2,0
Danimarca	1,3	2,1
Svizzera	0,8	0,4
Lituania	0,6	0,0
Romania	0,5	0,2
Ungheria	0,3	0,3
Altri paesi	-	0,6
Nord America	10,3	11,0
Stati Uniti	8,1	7,6
Canada	2,2	3,4
Asia	6,6	11,7
Giappone	3,0	1,8
Singapore	1,3	0,6
Corea del Sud	1,1	1,3
Australia	0,6	0,8
Indonesia	0,5	0,5
Hong Kong	0,1	1,5
Altri paesi	-	5,2
Sud America	3,5	0,7
Cile	3,3	0,5
Messico	0,2	-
Altri paesi	-	0,1
Global	2,1	10,0
Internationnal	2,1	10,0
Liquidità	1,6	-

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

RIPARTIZIONE PER CATEGORIA DI EMITTENTI	Fondo	Indice di riferimento	Fondo	Indice di riferimento
		%	Duration modificata	
Emittenti governativi	22,7	23,2	3,4	2,6
Emittenti societari	57,6	39,4	2,7	1,8
Ciclici	14,1	5,0	0,6	0,2
Finanziari	17,7	20,7	0,7	0,7
Difensivi	25,8	13,7	1,3	0,8
Obbligazioni garantite	0,3	5,0	0,0	0,2
Agenzie e emittenti sovranazionali	17,7	32,4	1,2	2,0
Liquidità ed equivalenti	1,6	-	0,0	-

Classificazione BCLASS. I future obbligazionari sono incorporati in obbligazioni governative

COMMISSIONI

Commissione onnicomprensiva	0,60%
Commissioni di vendita (max)	0,00%
Commissioni di rimborso (max)	0,00%
Commissione di performance	0,00%
Investimento minimo	50.000 EUR o equivalente
NAV (29/02/2024)	725,77 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 INTERNATIONAL
Gestore degli investimenti
MIROVA

Mirova, affiliata di Natixis Investment Managers, è una società di gestione dedicata all'investimento sostenibile. Grazie alla sua gestione basata sulle convinzioni, l'obiettivo di Mirova è unire creazione di valore sul lungo termine e sviluppo sostenibile. Pionieri in numerosi ambiti della finanza sostenibile, i talenti di Mirova ambiscono a innovare costantemente per proporre ai clienti soluzioni in linea con i loro bisogni e a forte impatto.

Sede societaria Parigi
Anno di costituzione 2014
Activos gestionados (mil mill.) € 29,7 (31/12/2023)

Gestores del Fondo
CHARLES PORTIER - GESTORE DI PORTAFOGLIO
Charles ha iniziato la carriera nel 2008 nel gruppo Natixis come assistente gestore di portafoglio nel team tassi multi strategie. Ha iniziato ad operare negli investimenti green bond nel 2013. Parla francese, inglese, svedese e cinese. Charles è entrato in Mirova a ottobre 2016.

AGATHE FOUSSARD, CFA
GESTORE DI PORTAFOGLIO
Agathe Foussard, CFA è entrata in Mirova nel 2020. Agathe gestisce portafogli Aggreate dal 2016 nel gruppo Natixis dopo aver operato come ingegnere finanziario Tassi per 10 anni

INFORMACIÓN

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

Relazione sulla sostenibilità del fondo al 29/02/2024

INFORMATIVA SUGLI ASPETTI NORMATIVI DEL FONDO²

I NOSTRI IMPEGNI SFDR

Il Fondo ha un obiettivo di investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 SFDR e presenta le seguenti caratteristiche

	Impegno minimo	Esposizione attuale
Investimenti sostenibili	90,0%	98,4%
Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale	75,0%	93,1%
Investimenti sostenibili con un obiettivo sociale	0,0%	5,3%

Percentuale del patrimonio totale netto, comprendente liquidità, crediti e debiti (che rappresentano il 100% degli investimenti del fondo).

La nostra definizione di investimento sostenibile: imprese o attività che contribuiscono al raggiungimento di uno o più SDG attraverso i rispettivi prodotti e servizi e/o processi, e che danno prova di una sufficiente capacità di mitigare i rischi ambientali, sociali e di governance attraverso la strategia, le politiche e le prassi di responsabilità sociale d'impresa (CSR), garantendo in tal modo il contenimento di impatti negativi sul raggiungimento degli SDG.

Per ulteriori informazioni, consultare il glossario.



ALLINEAMENTO ALLA TASSONOMIA DELL'UE

Fondo	
10,0%	Impegno minimo
17,0%	Allineato

Indice di riferimento	
Non applicabile	
10,3%	Allineato

Percentuale del patrimonio totale netto, comprendente liquidità, crediti e debiti (che rappresentano il 100% degli investimenti del fondo).

L'allineamento alla tassonomia prevede che un'attività economica ammissibile contribuisca in modo sostanziale ad almeno uno degli obiettivi climatici e ambientali, non arrechi un danno significativo a nessun altro obiettivo e rispetti gli standard minimi in materia di diritti umani e di lavoro.

L'allineamento alla tassonomia indica la percentuale di investimento del patrimonio netto del Fondo in imprese le cui attività economiche siano allineate a uno o più obiettivi ambientali definiti dalla tassonomia dell'UE.

1. I prodotti Articolo 9 presentano un obiettivo di sostenibilità. Per ulteriori informazioni sul regolamento SFDR e sull'Articolo 9, consultare il glossario.

2. Per ulteriori informazioni sui limiti metodologici degli investimenti ESG, consultare il glossario.

Fonte : Natixis Investment Managers International salvo diversa indicazione

A causa della gestione attiva, le caratteristiche del portafoglio sono soggette a modifiche. I riferimenti a titoli o settori specifici non vanno considerati una raccomandazione

Relazione sulla sostenibilità del fondo al 29/02/2024

ANALISI INTERNA MIROVA

PROGETTI AMBIENTALI (%)



energia rinnovabile	32,4
Trasporto pulito	27,3
Efficienza energetica	18,4
Diversificati	10,2
Adattamento al cambiamento climatico	2,5
Gestione dell'acqua	2,3
Integrazione socioeconomica, promozione ed empowerment	1,6

Sustainable land use	1,2
Sanità	0,9
Istruzione	0,7
Creazione di posti di lavoro (finanziamento PMI / microfinanza)	0,7
Gestione dei rifiuti	0,7
Conservazione della biodiversità	0,6
Alloggio economico	0,5

IMPATTO SVILUPPO SOSTE (%)

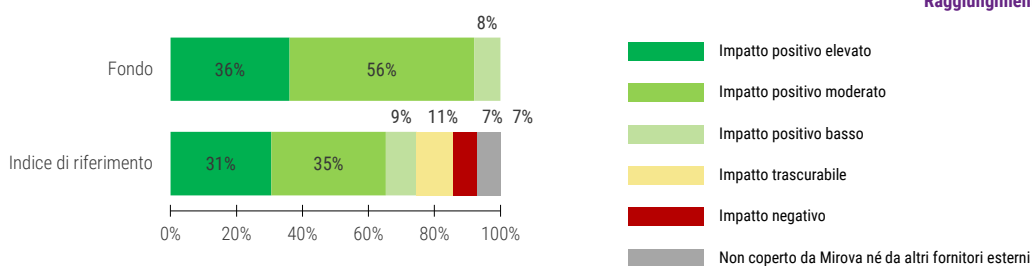


Significativo	58,5
Forte	41,5



SUDDIVISIONE DELL'OPINIONE SULL'IMPATTO DI SOSTENIBILITÀ

Percentuale del patrimonio netto totale, esclusi crediti e debiti (pari al 100% degli investimenti del fondo)



Raggiungimento degli OSS

Il parere sulla sostenibilità ha lo scopo di valutare se l'investimento sia compatibile con gli OSS delle Nazioni Unite.

I dati sono valutati internamente dagli analisti di Mirova seguendo linee guida di valutazione qualitativa solide e rigorose. Quando un titolo non è incluso nell'ambito di valutazione interna di Mirova, si utilizzano invece dati esterni forniti da ISS ESG, elaborati tramite il modello di valutazione interno di Mirova.

Sul fondo, il 89% del patrimonio gestito è gestito utilizzando le valutazioni interne di Mirova e il 6% utilizzando dati ISS ESG. Sull'indice di riferimento, 69% del patrimonio gestito è valutato utilizzando le valutazioni interne di Mirova e il 22% utilizzando dati ISS ESG.

Per maggiori informazioni sui criteri ESG e sugli OSS ISS, consultare il glossario.

Per maggiori informazioni sulla nostra metodologia, consultare: www.mirova.com/en/our-approach-impact-esg-assessment.

Relazione sulla sostenibilità del fondo al 29/02/2024

ANALISI INTERNA MIROVA



IMPATTO STIMATO SULL'AUMENTO MEDIO MONDIALE DELLA TEMPERATURA MEDIA PONDERATA SUL PORTAFOGLIO

Media ponderata sul portafoglio

	Fondo	Indice di riferimento
	1,5°C	1,5°C
Emissioni Indotte <i>(tCO₂/m€ investito)</i>	181,1	162,1
Emissioni evitate <i>(tCO₂/m€ investito)</i>	542,6	380,7
Tasso di copertura <i>(% della detenzione analizzata)</i>	66%	79%

I fondi globali contribuiscono ad evitare

equivalente a

618.358 tCO₂



187.381 Famiglia europea

In Europa, una famiglia emette in media 3,3 tCO₂/anno per il riscaldamento e l'elettricità

o



363.740 Auto

In Europa, un'automobile standard emette in media circa 1,7 tCO₂/anno

Nel 2015, Mirova e Carbone 4 hanno unito le forze per sviluppare un metodo* per la valutazione dei dati relativi al carbonio in vista delle sfide specifiche connesse a un'economia a basse emissioni di carbonio: il Carbon Impact Analytics (CIA).

In un primo momento le società vengono valutate singolarmente sulla base di un quadro di riferimento specifico a seconda del settore. Il metodo si sofferma su due indicatori principali:

- Emissioni "indotte" risultanti dal "ciclo di vita" delle attività di un'impresa, tenendo conto al contempo delle emissioni dirette e di quelle dei fornitori e dei prodotti.
- Emissioni "evitate" grazie al miglioramento dell'efficienza energetica o delle soluzioni "verdi" In un primo momento, ogni impresa viene valutata individualmente in base a un quadro di valutazione specifico per ogni settore.

Questi indicatori vengono integrati da un'analisi delle politiche aziendali e degli obiettivi di decarbonizzazione.

Le valutazioni delle singole imprese vengono quindi utilizzate per calcolare l'allineamento del fondo con un percorso di riscaldamento globale tra 1,5°C e 5°C entro il 2100.

Per ulteriori informazioni sulle nostre metodologie, si prega di consultare il sito web di Mirova: www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact.

*Dal 31/05/2022, questa metodologia è cambiata. La variazione principale riguarda il modo in cui determiniamo la temperatura (che include ora un'analisi qualitativa della strategia di decarbonizzazione della società) e quello in cui la mostriamo (per intervalli invece di valori esatti con precisione decimale).

GLOSSARY

Emissioni evitate

Le emissioni evitate sono quelle che un'impresa non ha emesso grazie alla propria efficienza energetica o all'uso di soluzioni green. Pertanto, si tratta di riduzioni delle emissioni virtuali: sarebbero esistite se l'impresa non avesse fatto sforzi per ridurle. Secondo la metodologia applicata da Mirova, le emissioni evitate sono quantificate sulla base della differenza tra le emissioni effettive e uno scenario di base stabilito da Mirova utilizzando ipotesi metodologiche, che per loro natura sono piuttosto soggettive.

Carbone 4

Carbone 4 è un fornitore esterno di dati ESG. Nel 2015 Mirova e Carbone 4 hanno unito le forze per sviluppare un metodo* per la valutazione dei dati relativi al carbonio in vista delle sfide specifiche connesse a un'economia a basse emissioni di carbonio: il Carbon Impact Analytics (CIA).

In un primo momento le imprese vengono valutate singolarmente sulla base di un quadro di riferimento specifico a seconda del settore.

Il metodo si sofferma su due indicatori principali:

- le emissioni "indotte", derivanti dal "ciclo di vita" delle attività di un'impresa, tenendo conto delle emissioni dirette ma anche di quelle di fornitori e prodotti;
- le emissioni "evitate" grazie a miglioramenti a livello di efficienza energetica o soluzioni "green".

Questi indicatori vengono integrati da un'analisi delle politiche aziendali e degli obiettivi di decarbonizzazione.

Le valutazioni delle singole imprese vengono quindi utilizzate per calcolare l'allineamento del fondo con un percorso di riscaldamento globale tra 1,5°C e 5°C entro il 2100.

Per ulteriori informazioni sulle nostre metodologie, consultare il sito web di Mirova: www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact.

Controversia

Una controversia è un elemento pubblico che porta alla prima concretizzazione di un rischio ESG. In primo luogo, comporta un rischio reputazionale e poi, una volta confermata la materialità dell'elemento controverso, fa emergere dei costi.

Eco-attività

Le eco-attività contribuiscono direttamente o indirettamente a obiettivi ambientali come l'economia circolare, il risparmio energetico, le tecnologie e le prassi innovative. Mirova ha creato una propria tassonomia delle eco-attività sfruttando un quadro di riferimento ben riconosciuto come quello degli SDG delle Nazioni Unite o della tassonomia dell'UE.

Limiti metodologici degli investimenti ESG

Il ricorso ai criteri ESG nella politica di investimento consentirebbe, in particolare, al Fondo di gestire meglio il rischio di sostenibilità. I criteri ESG possono essere elaborati utilizzando modelli proprietari del Gestore degli investimenti delegato, modelli e dati di terzi o una combinazione di entrambe le opzioni. I criteri di valutazione possono cambiare nel tempo o variare a seconda del settore o dell'industria in cui opera l'emittente in questione. L'applicazione dei criteri ESG al processo di investimento può portare il Gestore degli investimenti delegato a investire in o escludere titoli per ragioni non finanziarie, indipendentemente dalle opportunità di mercato disponibili. I dati ESG ricevuti da terzi possono risultare di tanto in tanto incompleti, imprecisi o non disponibili. Di conseguenza, esiste il rischio che il Gestore degli investimenti delegato possa valutare in modo errato un titolo o un emittente, con conseguente inclusione o esclusione diretta o indiretta di un titolo nel portafoglio di un Fondo.

Allineamento alla tassonomia dell'UE

Le attività economiche ammissibili ai sensi del regolamento UE sulla tassonomia sono definite come allineate se contribuiscono in modo sostanziale a uno dei sei obiettivi ambientali, non arrecano un danno significativo a nessun altro obiettivo e rispettano le garanzie minime di salvaguardia. Le percentuali indicate comprendono la liquidità e si concentrano solo sui ricavi derivanti dalle attività allineate.

L'allineamento alla tassonomia dell'UE delle attività economiche si basa sui ricavi dichiarati direttamente dalle imprese oggetto di investimento o su dati equivalenti raccolti o stimati da fornitori di dati terzi sulla base di informazioni pubblicamente disponibili.

ISS ESG

ISS ESG è un fornitore esterno di dati ESG.

SFDR / Articolo 9

Il regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) mira a garantire una maggiore trasparenza in termini di responsabilità ambientale e sociale sui mercati finanziari, in particolare fornendo informazioni sulla sostenibilità dei prodotti finanziari (integrazione dei rischi e degli impatti negativi in termini di sostenibilità). L'obiettivo è quello di garantire che i documenti di marketing siano in linea con le prassi reali in atto, di assicurare la comparabilità dei prodotti in questi termini e di incanalare gli investimenti privati verso prodotti più responsabili. Il regolamento vale sia a livello di entità (società di gestione patrimoniale, società di investimento, consulenti finanziari) sia a livello di prodotto. Le pubblicazioni aziendali e i documenti precontrattuali relativi ai prodotti devono essere modificati.

Innanzitutto, a norma del regolamento SFDR, ogni prodotto deve essere suddiviso in categorie in base alle sue caratteristiche. Le categorie sono definite come segue:

- Articolo 6: il prodotto non presenta un obiettivo di sostenibilità. Questo prodotto denominato "Articolo 6" è un prodotto che non rientra nella definizione di cui all'Articolo 8 o all'Articolo 9.
- Articolo 8: la comunicazione relativa a un prodotto comprende caratteristiche ambientali e sociali anche se questo non è il suo punto centrale, o il punto centrale del processo di investimento. Il prodotto promuove caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche, a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance
- Articolo 9: il prodotto presenta un obiettivo di sostenibilità.

Investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2 del regolamento SFDR (17)

Investimento sostenibile: investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale, misurato, ad esempio, mediante indicatori chiave di efficienza delle risorse concernenti l'impiego di energia, l'impiego di energie rinnovabili, l'utilizzo di materie prime e di risorse idriche e l'uso del suolo, la produzione di rifiuti, le emissioni di gas a effetto serra nonché l'impatto sulla biodiversità e l'economia circolare o un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo sociale, in particolare un investimento che contribuisce alla lotta contro la disuguaglianza, o che promuove la coesione sociale, l'integrazione sociale e le relazioni industriali, o un investimento in capitale umano o in comunità economicamente o socialmente svantaggiate 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, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite

Benché la transizione verso uno sviluppo più sostenibile abbia dato luogo a diverse interpretazioni, nel 2015 tutti i paesi del mondo si sono adoperati per adottare un programma di sviluppo sostenibile presentato dalle Nazioni Unite. Questa agenda definisce 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) per il 2030, intesi a contrastare sfide sociali e ambientali cruciali.

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 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-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 © 2024 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.

Indice

La politica d'investimento si basa su una gestione attiva e l'Indice di riferimento viene usato solo a fini di confronto. Pertanto, il gestore ha la facoltà di scegliere i titoli che vanno a comporre il portafoglio, nel rispetto della strategia di gestione e dei limiti d'investimento.

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.labeledisr.fr

Verso la sostenibilità Febelfin (Fédération belge du secteur financier) è la federazione degli istituti finanziari del Belgio. Costituita nel 2003 e con sede a Bruxelles, mira a riconciliare gli interessi di tutti i membri con quelli di decisori politici, autorità di sorveglianza, altre associazioni professionali e gruppi di interesse a livello nazionale ed europeo. Febelfin ha sviluppato una norma di qualità nel febbraio del 2019 per garantire chiarezza e trasparenza in materia di investimenti sostenibili. L'etichetta "Verso la sostenibilità" è stata sviluppata dall'associazione che rappresenta il settore bancario in Belgio. Metodologia disponibile su www.towardsustainability.be/en/quality-standard.

Label Greenfin Creata dal ministero della Transizione ecologica e solida francese, il label Greenfin garantisce la qualità verde dei fondi d'investimento. Si rivolge agli attori finanziari che agiscono al servizio del bene comune grazie a pratiche trasparenti e durevoli. Il label Greenfin ha la particolarità di escludere i fondi che investono in imprese che operano nel settore nucleare e le energie fossili. Maggiori informazioni su <https://www.ecologique-solidaire.gouv.fr/label-greenfin>

Considerazioni su rischi specifici

Perdita di capitale: Il valore capitale e i rendimenti fluttuano nel tempo (anche in conseguenza delle fluttuazioni dei rapporti di cambio delle valute). Conseguentemente, il valore delle Azioni, al riscatto, potrà essere superiore o inferiore al costo originale. Non vi è alcuna garanzia che l'investitore recupererà integralmente il capitale investito in un'Azione.

Rischio associato ai cambiamenti dei tassi d'interesse: Il valore dei titoli a reddito fisso detenuti da un Fondo aumenterà o si ridurrà in misura inversa rispetto ai cambiamenti dei tassi d'interesse. Quando i tassi di interesse calano, il valore di mercato dei titoli a reddito fisso tende ad aumentare. I tassi di interesse normalmente variano da paese a paese per vari motivi, tra cui le rapide fluttuazioni della massa monetaria di un paese, i cambiamenti della domanda di prestiti da parte di aziende e consumatori e le variazioni reali o previste nel tasso d'inflazione.

Rischio di credito: I fondi che investono in titoli di debito emessi da una società, una banca o un ente sovrano sono esposti alla possibilità che l'emittente non sia in grado di rimborsare gli obbligazionisti (pagamento del capitale e degli interessi). Inoltre, se dopo l'acquisizione il rischio percepito di insolvenza del debitore aumenta, il valore di questi titoli tenderà probabilmente a diminuire.

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.

Rischio di leva: La leva finanziaria può aumentare l'esposizione al mercato e accrescere il rischio di investimento.

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 di sostenibilità: I Fondi sono soggetti 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 comparto di Mirova Funds, società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese, autorizzata dall'organo di vigilanza (la CSSF) come OICVM, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo, iscritta al RCS di Lussemburgo con il numero B 177509. Natixis Investment Managers International - Società di gestione patrimoniale autorizzata dall'Autorité des Marchés Financiers con il n° GP 90-009, société anonyme iscritta al RCS di Parigi con il numero 329 450 738. Sede legale: 59 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Mirova, è una società francese di gestione patrimoniale autorizzata dall'Autorité des Marchés Financiers (N. GP 02-014).

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 registrata nel Registro delle imprese al numero 329 450 738. Sede legale: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Parigi.

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. Germania: Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland (Registration number: HRB 129507); Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. 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: Conventum Stockholm City AB, Kungsgatan 9, 111 43 Stoccolma, Box 2376, 103 18 Stoccolma, 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. 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, 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 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., 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