

DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH

ACCIONES EUROPEAS GROWTH



Objetivo de gestión

El objetivo del subfondo consiste en superar a los mercados de renta variable paneuropea durante el período de inversión recomendado (5 años). Con fines comparativos a posteriori, se facilita el indicador de referencia STOXX EUROPE 600 Net Return EUR, calculado con la reinversión de los dividendos.

Indicadores financieros

Valor liquidativo (€)	353,20
Activos Bajo Gestión (M€)	2.059
Número de acciones	35
Capitalización media (Bn€)	42.886
Dividend yield 2020 ^e	0,86%
DN/EBITDA 2020	2,4x
Price to Book 2020	6,9x
Price Earning Ratio 2021 ^e	38,0x
VE/EBITDA 2021 ^e	21,5x
Price to Cash-Flow 2021 ^e	27,9x

Indicadores no financieros

Nota Responsabilidad promedio : 5,5/10
Exposición a las transiciones sostenibles (% en número de valores) : 60,4%

Huella de carbono (a 30 junio 2021) :
12t CO₂ / M\$ invertido
Intensidad de carbono (a 30 junio 2021) :
54t CO₂ / M\$ de ventas

Exposición a los SDG : 56,7% de ventas

Rentabilidad (desde 28/12/2012 hasta 31/08/2021)

↗ DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Acción I) Rentabilidad acumulada ↗ Indicador de referencia⁽¹⁾



⁽¹⁾STOXX 600 RETURN EUR. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

Rentabilidades anualizadas y volatilidades (%)

	1 año	3 años	5 años	Desde su creación
Acción I	+40,30	+17,65	+15,27	+15,66
Índice de referencia	+31,20	+9,81	+9,24	+9,13
Acción I - volatilidad	13,76	17,00	14,48	14,62
Índice de referencia - volatilidad	13,75	18,89	15,97	16,40

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años	Desde su creación
Acción I	+5,25	+15,30	+32,32	+40,30	+62,87	+103,46	+253,20
Índice de referencia	+2,18	+5,84	+20,08	+31,20	+32,42	+55,59	+113,31

Rentabilidades en año natural (%)

	2020	2019	2018	2017	2016
Acción I	+13,25	+32,19	-10,72	+14,24	-0,19
Índice de referencia	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73

Perfil de riesgo y rentabilidad

Menor riesgo Riesgo mayor



La exposición a mercados de renta variable y/o de renta fija explica el nivel de riesgo de este fondo

	1 año	3 años	5 años
Ratio de Sharpe	2,97	1,06	1,08
Tracking error	10,32%	9,71%	8,11%
Ratio de correlación	0,72	0,86	0,86
Ratio de información	0,88	0,81	0,74
Beta	0,72	0,77	0,78

Riesgos principales : Riesgo de contraparte, riesgo de crédito, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo de liquidez, riesgo de renta variable, riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo inherente a la gestión discrecional, riesgo ISR, riesgo por tenencia de bonos convertibles, cambiabile o reintegrable

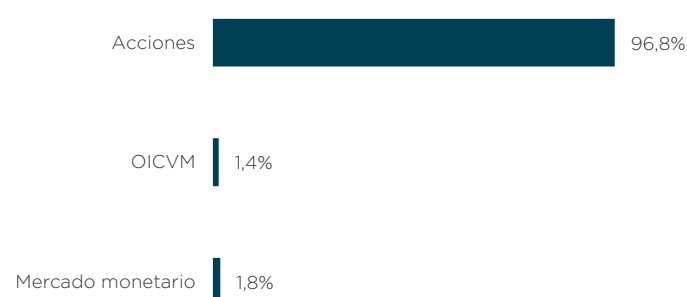
Principales posiciones⁺

	Peso
AMPLIFON SPA (6,3)	6,57%
TELEPERFORMANCE (3,1)	6,52%
DSV PANALPINA A/S (5,7)	5,72%
LONZA GROUP AG-REG (6,0)	5,31%
IMCD NV (5,8)	5,24%
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	5,10%
SIKA AG-REG (5,8)	4,51%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH (5,0)	4,48%
VAT GROUP AG (4,5)	4,35%
ASTRAZENECA PLC (6,5)	4,03%
	51,82%

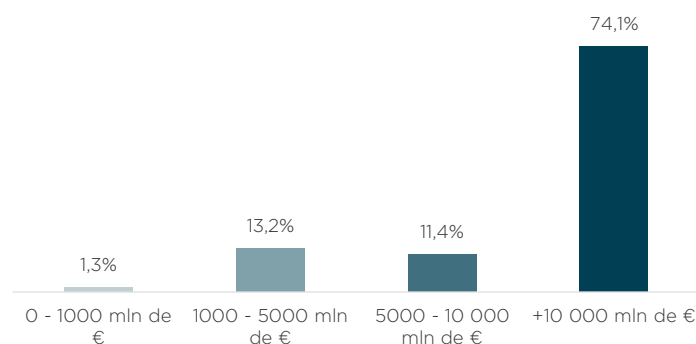
Contribuciones mensuales a los resultados

Mejor	Peso	Contribución
IMCD NV	5,24%	+0,70%
MERCK KGAA	3,46%	+0,52%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	3,84%	+0,48%
LONZA GROUP AG-REG	5,31%	+0,47%
NOVO NORDISK A/S-B	5,10%	+0,46%
Peor	Peso	Contribución
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,26%	-0,33%
EVOLUTION AB	2,19%	-0,18%
LAURENT-PERRIER	0,48%	-0,03%
INTERPARFUMS SA	0,94%	-0,03%
EDENRED	1,08%	-0,02%

Reparto por clase de activos



Distribución por capitalización



Exposición por sector (ICB)

	Fondo	Índice
Salud	31,8%	14,7%
Industrias	19,7%	13,2%
Química	11,7%	4,4%
Construcción	7,6%	3,5%
Viajes y ocio	6,0%	1,2%
Productos y servicios de consumo	6,0%	6,0%
Tecnología	5,3%	8,3%
Alimentación, bebidas y tabaco	3,8%	7,7%
Inmobiliario	3,0%	2,2%
Distribución	1,1%	1,7%
Energía	0,8%	4,0%
Bancos	-	7,0%
Seguros	-	4,8%
Suministros públicos	-	3,9%
Servicios financieros	-	3,7%
Cuidado personal, farmacia y	-	3,3%
Materias primas	-	3,1%
Telecomunicaciones	-	3,1%
Automóvil	-	2,4%
Medios de comunicación	-	1,6%
OICVM	1,4%	N/A
Mercado monetario	1,8%	N/A

Asignación geográfica

	Fondo	Índice
Francia	26,3%	16,1%
Suiza	17,3%	14,9%
Dinamarca	10,8%	3,9%
Países Bajos	8,5%	9,0%
Italia	7,8%	3,3%
Suecia	7,2%	6,2%
Reino Unido	7,1%	21,3%
Irlanda	5,7%	1,2%
Alemania	3,5%	13,1%
Noruega	1,4%	1,0%
Polonia	1,1%	0,5%
OICVM	1,4%	N/A
Mercado monetario	1,8%	N/A

Entradas y salidas del mes⁺

In : Ninguna

Salidas : Ninguna

Comentario de gestión

El mercado de renta variable europeo sigue subiendo gracias a las revisiones positivas de las previsiones de los analistas, impulsadas por los numerosos aumentos de las orientaciones tras las publicaciones semestrales. Sin embargo, las autoridades políticas chinas han mostrado un intervencionismo particularmente fuerte sobre varios sectores de la economía durante el verano: en primer lugar, las grandes empresas locales de Internet (Alibaba, Tencent, etc.), el sector de la educación que va a ser objeto de una cuasi-nacionalización, y luego el sector de los videojuegos... calificado como el "opio electrónico" para los niños. Las reacciones bursátiles fueron, naturalmente, graves. El Presidente Xi Jinping también insistió en la nueva línea política del Partido, que pretende reducir las desigualdades sociales mediante un ideal de "prosperidad compartida". Esta política, que pretende regular y redistribuir la riqueza excesiva, irá acompañada de potentes medidas fiscales: la creación de un impuesto de sucesiones, el aumento del impuesto sobre la renta de las clases pudientes y una severa lucha contra la evasión fiscal, una lacra aparentemente extendida en China. Aunque todavía no conocemos los detalles de esta nueva orientación política, no hay que subestimar su impacto (a corto plazo) en la confianza de los consumidores tradicionales de lujo.

Los excelentes resultados continuaron en agosto: Novo Nordisk elevó sus objetivos anuales, en particular gracias al exitoso lanzamiento de su tratamiento para la obesidad (Wegovy), que está sujeto a escasez de existencias. Asimismo, ID Logistics, IMCD, Straumann e VAT registraron tasas de crecimiento orgánico muy elevadas en el segundo trimestre de 21.

Las dos recientes salidas a bolsa, Cint (Software Sweden, capitalización de 1.700 millones de euros) y Polypeptides (Suiza, número 2 en producción de péptidos, capitalización de 4.000 millones de euros), han presentado unos resultados mucho mejores de lo esperado, con un crecimiento orgánico de +48% y +54% respectivamente.

Por último, el grupo irlandés Kingspan, líder mundial en paneles aislantes para la industria de la construcción, se beneficia de un entorno global especialmente boyante en el sector de la renovación. Los diversos planes de mejora de la eficiencia energética de los edificios en EE.UU. y Europa apoyarán la demanda de los productos del grupo. Durante el primer semestre, las ventas crecieron un +36% (orgánico) y el margen aumentó en +1,6 puntos.

Terminado de redactar el 02/09/2021.



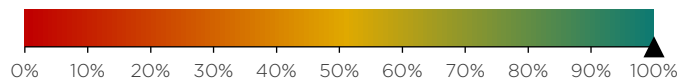
Carl
Auffret, CFA



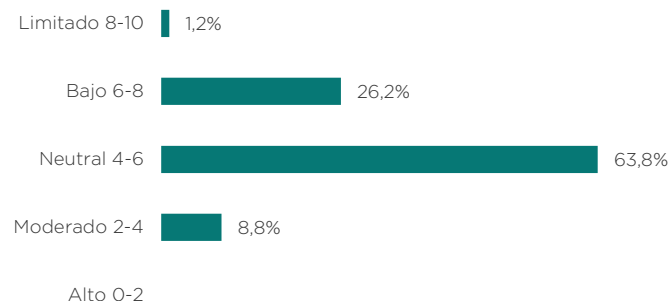
Xintong
Ouyang

Análisis extra-financiero interno

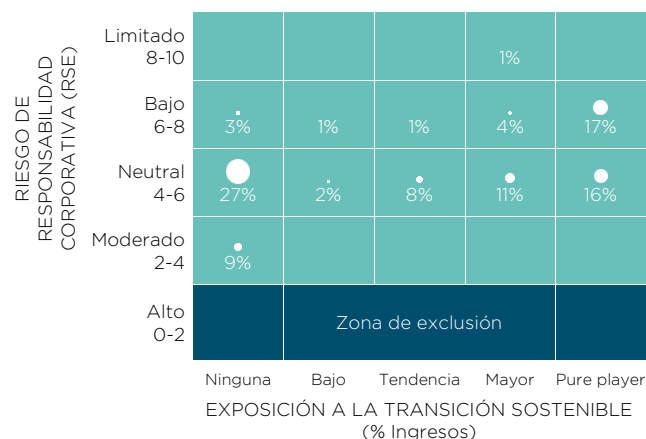
Tasa de cobertura ABA⁺ (100%)



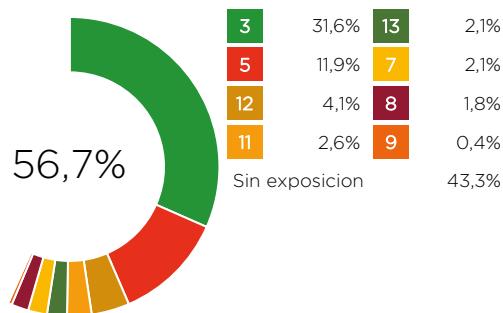
Desglose del riesgo de responsabilidad⁽¹⁾



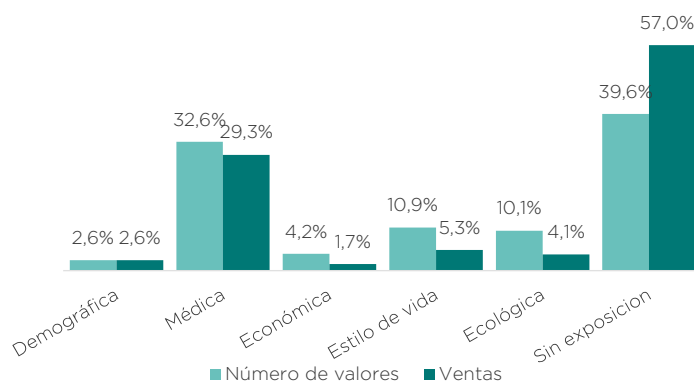
Exposición Transición/RSE⁽²⁾



Exposición a los SDG⁽³⁾ (% de ventas)



Exposición a las transiciones sostenibles⁽⁴⁾



Metodología de análisis

Desarrollamos modelos propios basados en nuestra experiencia y convicción para añadir valor tangible en la selección de los valores de la cartera. El modelo de análisis ESG de DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respeta este principio y ofrece una calificación que controla toda la construcción. La información de las empresas es la principal aportación a nuestra calificación. Las metodologías para calcular los indicadores ASG y nuestra política de compromiso e inversión responsable están disponibles en nuestro sitio web [haciendo clic aquí](#).

⁽¹⁾ La calificación sobre 10 integra 4 riesgos de responsabilidad: accionarial, medioambiental, social y societaria. Sea cual sea su sector de actividad, se evalúan 24 indicadores, como el clima social, los riesgos contables, los proveedores, la ética empresarial, la política energética, la calidad de la gestión.

⁽²⁾ La Matriz ABA combina el Riesgo de Responsabilidad y la exposición a la Transición Duradera del porteador. Permite cartografiar las empresas adoptando un enfoque riesgos/oportunidades.

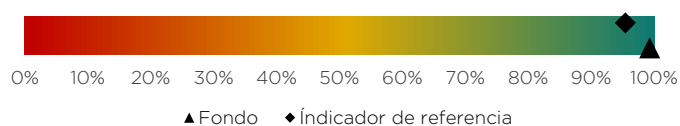
⁽³⁾ **1** No hay pobreza. **2** Hambre cero. **3** Buena salud y bienestar. **4** Educación de calidad. **5** Igualdad de género. **6** Agua limpia y saneamiento. **7** Energía limpia y asequible. **8** Trabajo decente y crecimiento económic. **9** Industria, innovación e infraestructuras. **10** Reducción de las desigualdades. **11** Ciudades y comunidades sostenibles. **12** Consumo y producción sostenibles. **13** La lucha contra el cambio climático. **14** Vida acuática. **15** Vida terrestre. **16** Paz, justicia e instituciones eficaces. **17** Asociaciones para lograr los objetivos.

⁽⁴⁾ 5 transiciones sobre una perspectiva a largo plazo de la financiación de la economía permiten identificar las actividades que contribuyen positivamente al desarrollo sostenible y medir la exposición de las empresas en términos de cifra de negocios, así como la exposición a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

⁺ La tasa de cobertura mide la proporción de emisores (acciones y bonos corporativos) incluidos en el cálculo de los indicadores no financieros. Esta medida se calcula como un % de los activos netos del fondo ajustado por el efectivo, los instrumentos del mercado monetario, los derivados y cualquier vehículo fuera del ámbito de las "acciones cotizadas y bonos corporativos". La tasa de cobertura de la cartera y del índice de referencia es idéntica para todos los indicadores presentados.

Análisis extra-financiero externo

Tasa de cobertura de los indicadores externos⁺



Rating ESG

	A	S	G	Total
Fondo	6,3	6	5,8	6,7/10
Indicador de referencia	5,9	5,6	6,1	6,2/10

Indicadores de externalidades negativas (en céntimos por euro de ventas)

	Fondo			Ind. de ref.	
	Peso	€ Cts		€ Cts	Peso
Medio ambiente	55,6%	8,78		15,63	68,9%
Contaminación del agua	3,9%	0,61		1,28	5,7%
Consumo de agua	2,3%	0,37		0,66	2,9%
Uso del suelo	1,4%	0,22		0,35	1,5%
Cambio climático (GEI)	32,9%	5,19		9,74	42,9%
Contaminación del aire	15,2%	2,39		3,60	15,9%
Social	21,5%	3,39		3,66	16,1%
Salud y seguridad	5,4%	0,85		0,78	3,4%
Desigualdad de género	10,1%	1,59		1,92	8,5%
Compensación*	0,7%	0,11		0,17	0,7%
Trabajo infantil*	5,3%	0,84		0,80	3,5%
Gobernanza	22,9%	3,62		3,39	15,0%
Evasión fiscal	2,2%	0,34		0,33	1,4%
Corrupción	20,8%	3,28		3,07	13,5%
Total	100,0%	15,79		22,68	100,0%

Fuente : Scope (Scoperating)

Los indicadores que se presentan a continuación reflejan la relación entre el fondo y su indicador de referencia del impacto de las externalidades negativas. Un valor inferior a 1 significa que el fondo tiene menos impacto negativo que su indicador de referencia, y un valor superior a 1 significa, a la inversa, que el fondo tiene más impacto negativo que su indicador de referencia.

* Respeto de los derechos humanos.

⁺ La tasa de cobertura mide la proporción de emisores (acciones y bonos corporativos) incluidos en el cálculo de los indicadores no financieros. Esta medida se calcula como un % de los activos netos del fondo ajustado por el efectivo, los instrumentos del mercado monetario, los derivados y cualquier vehículo fuera del ámbito de las "acciones cotizadas y bonos corporativos". La tasa de cobertura de la cartera y del índice de referencia es idéntica para todos los indicadores presentados.

Definiciones de los indicadores SCOPE*

Descripción	Datos intermedios	Coste total	Fuente
Emisiones de GEI La huella de carbono suma los gases de efecto invernadero, como el CO ₂ , el CH ₄ y el N ₂ O, en forma de equivalentes de CO ₂ , utilizando pesos que reflejan la contribución al calentamiento global de una tonelada de emisiones de un gas de efecto invernadero específico en relación con una tonelada de emisiones de CO ₂ .	Emisiones de GEI en t CO ₂ eq	7,5 Trillones de dólares	EXIOBASE
Contaminación en el aire y en el agua La contaminación atmosférica y acuática comprende la contaminación relativa a i) Aire : óxidos de azufre, óxido de nitrógeno, partículas, sustancias orgánicas tóxicas ii) Agua: Emisiones nitrogenadas y fosfáticas, sustancias orgánicas tóxicas, metales pesados	Óxido de azufre en kg Óxido de nitrógeno en kg Partículas en kg	4,8 Trillones de dólares	EXIOBASE
Consumo de agua El consumo de agua comprende : i) Aguas superficiales ii) Aguas subterráneas	Consumo de agua en metros cúbicos	2,2 Trillones de dólares	EXIOBASE
Uso del suelo El indicador de uso del suelo comprende el uso de: i) Tierras de cultivo ii) Pastos y praderas iii) Superficie forestal insostenible	Tierra cultivable Uso en kilómetro cuadrado Pastos y praderas en kilómetros cuadrados	1,2 billones de dólares	EXIOBASE
Compensación El indicador sobre la remuneración considera los salarios que están por debajo del 60% de la media nacional como costes externos. El 60% de la renta media es un umbral de pobreza comúnmente aceptado. El concepto se aplica a todos los países del mundo, independientemente de la definición específica de los umbrales de pobreza de cada país. Se entiende que si los salarios de un país y de un sector están por debajo del 60% de la media nacional se priva a las personas de una compensación justa. Cálculo : Basado en las estadísticas de la OIT sobre las horas de trabajo y los ingresos por hora del sector se estiman.	Número de horas de trabajo en horas semanales Ganancia media mensual de los asalariados por sexo y sector, en PPA.	0,5 billones de dólares	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Echter Preis
Desigualdad de género El indicador sobre la desigualdad de género considera las diferencias salariales no ajustadas entre hombres y mujeres, independientemente de los títulos, la posición y la educación. Significa que integra las desigualdades estructurales además de las diferencias salariales en un mismo puesto. Cálculo : La brecha salarial incluye : - Diferencias en los salarios por hora - Proporción de hombres y mujeres en un sector determinado - inducida por las diferencias de tiempo de trabajo entre hombres y mujeres)	Diferencias salariales entre hombres y mujeres en euros por hora y en horas de trabajo por mujeres y hombres por país/sector.	2,8 billones de dólares	OIT https://ilostat.ilo.org/data Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
Trabajo infantil El indicador sobre el trabajo infantil incluye las pérdidas de ingresos futuros de los niños que trabajan y también los costes de la educación escolar. La metodología es utilizada por UNICEF y la OIT. Cálculo : Combinación de las horas de riesgo social de la OIT debidas al trabajo infantil y el factor de monetización del precio real.	Niños con empleo , en % de niños	3,2 billones de dólares	OIT https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Precio real
Salud y seguridad El indicador de salud y seguridad comprende los costes de las indemnizaciones por muertes y lesiones relacionadas con el trabajo. Cubre los gastos sanitarios, la pérdida de ingresos futuros y el valor de la vida estadística. Cálculo : Combinación de horas de riesgo social de la OIT debidas a la salud y la seguridad	Accidentes de trabajo mortales por cada 100'000 trabajadores por actividad económica y año, en número	2,8 Trillones de dólares	OIT https://ilostat.ilo.org/data EU-OSHA
Corrupción y evasión fiscal El indicador abarca aspectos relacionados con la fiscalidad y la corrupción. Dos aspectos relevantes son: i) la corrupción y el soborno entre las empresas y la administración pública; y ii) la evasión fiscal, por ejemplo, la pérdida de ingresos fiscales por parte de los gobiernos debido al traslado de beneficios.	NA	1,0 billones de dólares - Elusión fiscal 4,0 billones de dólares - Corrupción total	FMI Transparencia Internacional Distribución mundial de la pérdida de ingresos por elusión del impuesto de sociedades: reestimación y resultados por países - Cobham / Jansky

* Para cada indicador, el coste total anual indicativo de las externalidades negativas por fuente. Por ejemplo, las externalidades negativas del consumo mundial de agua representan un coste de 2,2 billones de dólares.

La transición entre los datos intermedios y el coste total se consigue asignando un coste de externalidad negativo unitario por cada euro de volumen de negocio alcanzado. Por ejemplo, una cartera que emite 1 kg de CO₂ por cada euro de facturación con un coste de 40 euros por tonelada de CO₂ tiene un coste de externalidad negativo de 4 céntimos.

Fuente : Scope (Scoperating)

Información administrativa

Apellido : DNCA INVEST Sri Europe Growth
Código ISIN (Acción I) : LU0870552998
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 28/12/2012
Horizonte de inversión recomendado :
Mínimo 5 años
Divisa : Euro
Domicilio : Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Indicador de referencia : STOXX 600 RETURN EUR
Fijación del precio : Diaria
Estructura jurídica : DNCA Finance
Equipo gestor :
Carl AUFFRET, CFA
Xintong OUYANG

Inversión mínima : 200.000 EUR
Comisión de suscripción : 2%max
Frais de rachat : -
Gastos de gestión : 1%
Gastos corrientes a 31/12/2020 : 1,03%
Comisión de rentabilidad : 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : STOXX Europe 600 EUR NR
Depositarario : BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Liquidación / Entrega : T+2
Hora de corte : 12:00 Luxembourg time

Glosario

Beta. La beta de un valor financiero es una medida de la volatilidad o sensibilidad del valor que indica la relación entre las fluctuaciones del valor del valor y las fluctuaciones del mercado. Se obtiene haciendo una regresión de la rentabilidad de este valor sobre la rentabilidad del conjunto del mercado. Al calcular la beta de una cartera, medimos su correlación con el mercado (el índice de referencia utilizado) y, por tanto, su exposición al riesgo de mercado. Cuanto menor sea el valor absoluto de la beta de la cartera, menor será su exposición a las fluctuaciones del mercado, y viceversa.

EV (Enterprise Value - Valor de la empresa). Valor de mercado de las acciones ordinarias + valor de mercado de las acciones preferentes + valor de mercado de la deuda + intereses minoritarios - caja e inversiones

P/CF (Share price/Cash Flow per Share - Precio acción/Flujo de caja por acción). El ratio precio/flujo de caja es un indicador de la valoración de una acción.

PER (Price Earnings Ratio - Ratio precio-beneficio). Ratio de valoración del precio actual de la acción de una empresa comparado con su beneficio por acción.

Rentabilidad por dividendo. Dividendo anual por acción / Precio por acción.

ROE (Return On Equity - Rentabilidad sobre recursos propios). El importe del resultado neto expresado como porcentaje del patrimonio neto. La rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera mide la rentabilidad de una compañía al mostrar cuánto beneficio genera una empresa con el dinero invertido por los accionistas.

Información legal

The regulatory documents are available on our website or on request at the company's headquarters free of charge. In accordance with the regulations, the customer can receive, on request, details of the remuneration relating to the marketing of this product. DNCA Investments is a trademark of DNCA Finance.

This promotional document is a simplified presentation tool and does not constitute a subscription offer or investment advice. This document may not be reproduced, disseminated or communicated, in whole or in part, without prior authorisation from the management company. Access to the products and services presented may be subject to restrictions for certain persons or countries. The tax treatment depends on the individual situation. The DICI and the prospectus must be given to the subscriber prior to each subscription. For full information on strategic orientations and all fees, please consult the prospectus, the DICI and other regulatory information available on our website www.dnca-investments.com or on request free of charge from the management company's headquarters. La información se proporciona a título indicativo, puede ser objeto de cambios y fluctuaciones constantes, y es susceptible de ser modificada en cualquier momento y sin previo aviso.

Este producto promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible. Puede invertir parcialmente en activos que tengan un objetivo sostenible, por ejemplo, calificados como sostenibles según la clasificación de la UE.

Este producto está sujeto a los riesgos de sostenibilidad definidos en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22) por un acontecimiento o condición medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión.

Si el proceso de inversión de la cartera puede incorporar el enfoque ESG, el objetivo de inversión de la cartera no es principalmente mitigar este riesgo. La política de gestión del riesgo de sostenibilidad está disponible en el sitio web de la Sociedad Gestora.

El índice de referencia, tal como se define en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22), no pretende ser coherente con las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

Información adicional

Este material ha sido proporcionado con fines informativos a los proveedores de servicios de inversión y a otros Clientes Profesionales o Inversores Cualificados y, cuando lo requiera la normativa local, previapetición escrita de éstos. Este material no puede ser utilizado por inversores finales (Retail Investors). Es responsabilidad de cada proveedor de servicios de inversión garantizar que la oferta o venta de las participaciones de fondos o servicios de inversión de terceros a sus clientes cumpla con la legislación nacional pertinente.

En España y Portugal: este material es proporcionado por Natixis Investment Managers S.A. o su sucursal Natixis Investment Managers, Sucursal en España. Natixis Investment Managers S.A. es una sociedad de gestión luxemburguesa autorizada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier or CSSF) y está constituida de conformidad con las leyes luxemburguesas y registrada bajo el número B 115843. Domicilio social de Natixis Investment Managers S.A.: Calle Jean Monnet, 2, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Natixis Investment Managers, Sucursal en España está autorizada y supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en relación con sus actividades en España, y por la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) en relación con sus actividades en Portugal. Domicilio social de Natixis Investment Managers, Sucursal en España: Serrano nº90, 6th Floor, 28006 Madrid, España.

La entidad anteriormente mencionada es una unidad de desarrollo de negocio de Natixis Investment Managers, sociedad holding de una variada línea de entidades especializadas en gestión y distribución de inversiones en todo el mundo. Las filiales de gestión de inversiones de Natixis Investment Managers llevan a cabo cualquier actividad regulada sólo en las jurisdicciones en las que tienen licencia o autorización. Los servicios y productos que gestionan no están disponibles para los inversores en todas las jurisdicciones.

Aunque Natixis Investment Managers considera que la información proporcionada en este material es fiable, incluida la de fuentes de terceros, no garantiza la exactitud, adecuación o integridad de dicha información.

El suministro de este material y/o la referencia a valores, sectores o mercados específicos dentro de este material no constituye un asesoramiento de inversión, ni una recomendación ni oferta para comprar o vender ningún valor u oferta de servicios. Los inversores deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, los riesgos y los gastos de cualquier inversión antes de invertir. Los análisis, opiniones y algunos de los temas y procesos de inversión a los que se hace referencia en este documento representan las opiniones de los administradores de la cartera a la fecha indicada. Éstas, así como las tenencias de la cartera y las características mostradas, están sujetas a cambios. No se puede asegurar que la evolución ocurra como se ha previsto en este material.

Este material no puede ser distribuido, publicado o reproducido, en su totalidad o en parte.

Todos los importes están expresados en USD, salvo que se indique contrario.