

Thematics Subscription Economy Fund

REPORTING MENSUEL

COMMUNICATION À CARACTÈRE PUBLICITAIRE - EXCLUSIVEMENT POUR LES INVESTISSEURS PROFESSIONNELS OU NON PROFESSIONNELS INVESTIS DANS LE FONDS ⁽¹⁾

CLASSE D'ACTIONS : R/A (EUR) - LU2095319849

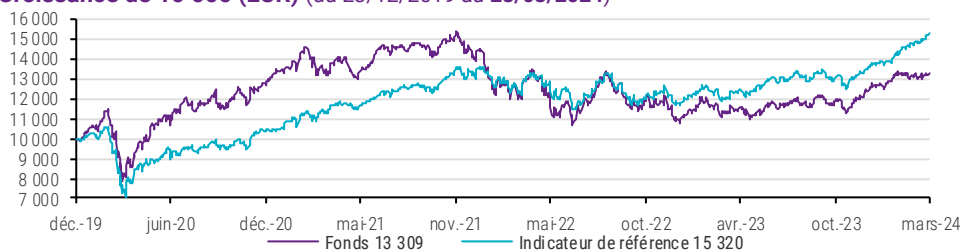
Mars 2024

Politique d'investissement

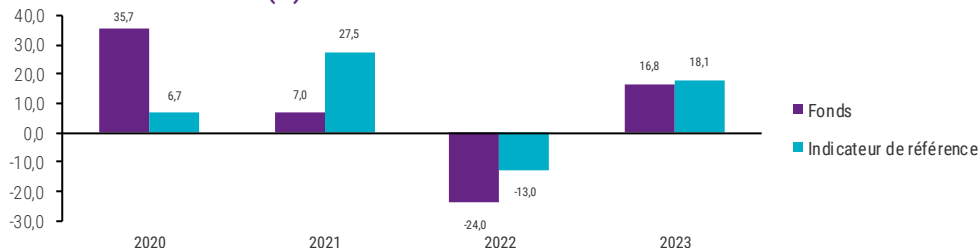
- Investit principalement dans des sociétés qui fournissent des produits ou services sur la base d'un abonnement.
- Un portefeuille sans contraintes et relativement concentré, avec une part active (active share) élevée par rapport aux principaux indices actions globaux.
- Identifie les sociétés ayant un profil rendement/risque jugé attractif, portées par des tendances séculaires.
- Inclut les principes Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance tant dans le processus de sélection que d'allocation du capital.
- Ce Fonds promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) mais il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable.
- Proportion minimale d'alignement taxonomie : 0%
- Proportion minimale d'investissements durables : 0%
- Classification SFDR : Art. 8

LES PERFORMANCES INDICUÉES SONT REPRÉSENTATIVES DES PERFORMANCES PASSÉES ET NE SONT PAS UNE GARANTIE DES RÉSULTATS FUTURS.

Croissance de 10 000 (EUR) (du 23/12/2019 au 28/03/2024)



Performances annuelles (%)



PERFORMANCE (%)	Fonds	Indicateur de référence
1 mois	0,95	3,29
Début année	4,19	10,61
3 mois	4,19	10,61
1 an	14,44	23,89
3 ans	-1,34	33,08
Depuis la création	33,09	53,20

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	Depuis la création
Volatilité du fonds (%)	11,75	17,05	20,10
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	9,64	12,42	16,74
Tracking Error (%)	6,34	8,68	9,84
Ratio de Sharpe du fonds*	0,91	-0,10	0,31
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence*	2,09	0,70	0,58
Ratio d'information	-1,49	-1,20	-0,36
Alpha (%)	-8,52	-11,68	-3,76
Bêta	1,03	1,20	1,05
R ²	0,71	0,76	0,76

* Taux sans risque : Performance sur la période de EONIA capitalisé chaîné avec €STR Capitalisé depuis le 30/06/2021

PERFORMANCE ANNUALISÉE (%)	Fonds	Indicateur de référence
(fin de mois)		
3 ans	-0,45	9,99
Depuis la création	6,92	10,50



Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire.

SPÉCIFICITÉS DU FONDS

Objectif d'investissement

L'objectif d'investissement du Thematics Subscription Economy Fund est la croissance à long terme du capital par le biais d'un processus d'investissement incluant systématiquement des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG »).

Rating Morningstar TM

★★ | 29/02/2024

Catégorie Morningstar TM

Thematics Subscription Economy Fund

Analyse du portefeuille au 28/03/2024

ALLOCATION D'ACTIFS (%)		Fonds	
Actions		99,3	
Liquidités		0,7	
Total		100,0	
		en % de l'actif net	
PRINCIPAUX ÉMETTEURS (%)		Fonds	
INTUIT INC		4,1	
COSTCO WHOLESALE CORP		4,0	
HUBSPOT INC		4,0	
COSTAR GROUP INC		3,9	
ADOBE INC		3,7	
Total		19,7	
Nombre d'émetteurs en portefeuille		42	
RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (%)		Fonds	Indicateur de référence
< 2 Mrds USD		3,0	0,1
2 à 10 Mrds USD		23,8	5,0
10 à 100 Mrds USD		38,6	42,7
> 100 Mrds USD		34,0	52,2
Trésorerie		0,7	-
RÉPARTITION PAR SEGMENT (%)		Fonds	
Logiciels		30,4	
Données		20,8	
Média		19,6	
Habitation à domicile		16,9	
Santé		11,6	
Trésorerie		0,7	
RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)		Fonds	
Développés - Amérique		79,6	
Développés - Europe		14,6	
Développés - Région Pacifique		2,5	
Développés - Moyen Orient		1,6	
Emergents - Amérique		1,1	
Trésorerie		0,7	
RÉPARTITION PAR DEVISE (%)		Fonds	
Dollar US		81,8	
Livre Sterling		7,5	
Euro		7,1	
Yen		2,5	
Real brésilien		1,1	
		en % de l'actif net, opérations de change à terme incluses	



FRAIS	
Frais globaux	2,00%
Commission de souscription max	4,00%
Commission de rachat max	0,00%
Commission de surperformance	-
Minimum d'investissement	1 000 EUR ou équivalent
VL (28/03/2024)	133,09 EUR
Les Frais globaux comprennent les Frais de gestion et les Frais d'administration. Pour plus d'informations, veuillez vous reporter à la définition en fin de document.	

GESTION	
Société de gestion	NATIXIS INVESTMENT MANAGERS SA
Gestionnaire financier	THEMATICS ASSET MANAGEMENT
Thematics Asset Management est un investisseur en actions dédié spécialisé dans les stratégies thématiques innovantes, parmi lesquelles l'intelligence artificielle et la robotique, la sécurité, l'économie de la souscription, l'eau et le bien-être, mais aussi dans les stratégies multi-thématiques. Il investit sur plusieurs marchés qui présentent un potentiel de croissance supérieur à celui de l'économie mondiale dans son ensemble, et ce, à la faveur des moteurs de croissance durable à long terme qui les soutiennent. Il intègre les principes ESG à son processus de construction de portefeuille.	
Siège social	Paris
Fondé	2019
Actifs sous gestion (milliards)	U.S \$ 3.7 / € 3.3 (31/12/2023)
Gérants de portefeuille	Nolan Hoffmeyer, CFA : a débuté sa carrière d'investissement en 2012; a rejoint Thematics en 2019; MSc Finance, HEC, Lausanne, Suisse.
Walid Azar Atallah est co-gérant du fonds Thematics Subscription Economy. Avant de rejoindre la société, Walid a passé 4 ans chez Decalia Asset Management à Genève, où il a co-géré Decalia Millennials et Decalia Silver Generation. Il a débuté sa carrière au sein de l'équipe thématique de CPR Asset Management où il a passé 3 ans en tant que gestionnaire de portefeuille junior pour CPR Silver Age et CPR Global Silver Age. Walid est titulaire d'un master en trading et gestion des risques de l'INSEEC à Paris et titulaire d'une licence en économie de l'Université Saint Joseph de Beyrouth.	

INFORMATION	
Questions sur le prospectus	
E-mail :	ClientServicingAM@natixis.com

Source : Natixis Investment Managers International sauf indication contraire
En raison d'une gestion dynamique, les caractéristiques des portefeuilles sont susceptibles de changer. Toute référence à des titres ou à des secteurs d'activité spécifiques ne doit pas être considérée comme une recommandation

Thematics Subscription Economy Fund

Analyse extra financière au 28/03/2024

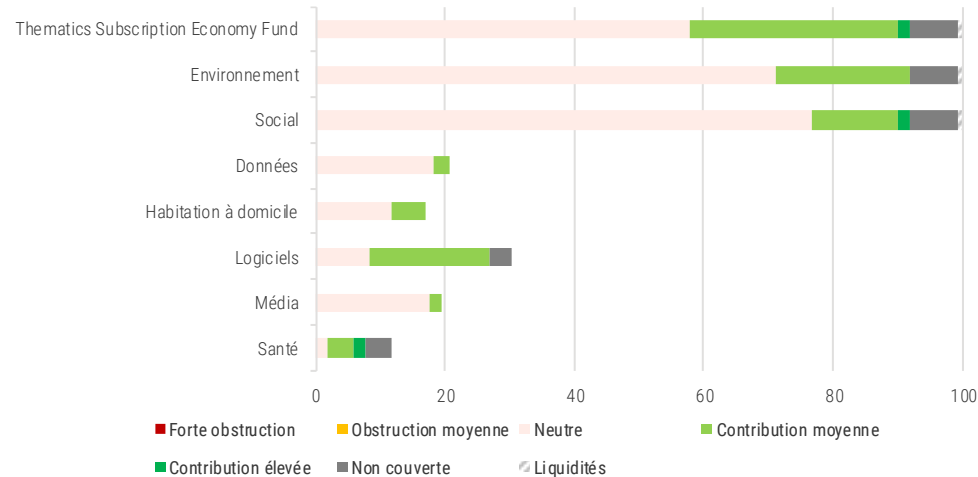


Stratégie de durabilité

Le fonds utilise une combinaison de stratégies d'investissement durable établies pour atteindre les objectifs ci-dessus, tout en s'assurant qu'il ne cause pas de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et qu'il respecte les garanties sociales minimales. Le fonds investit principalement dans des entreprises dont les solutions couvrent le périmètre thématique par le biais d'une exposition importante ou d'un leadership important. Il exclut les entreprises qui ont un impact négatif ou qui enfreignent les normes internationales en matière de durabilité. Les critères ESG importants sont intégrés à l'analyse fondamentale « bottom-up » des investissements afin de saisir les opportunités ESG et de gérer les risques potentiels. Enfin, le fonds a recours à l'actionnariat actif par le biais de votes et d'un engagement fondés sur la durabilité.

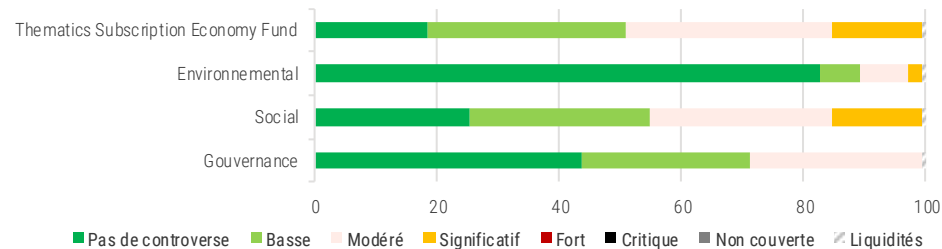
- Filtrage thématique durable/positif
- Exclusion par produit
- Évaluation fondée sur le comportement
- Intégration des critères ESG
- Actionnariat actif

Opportunités – Contributions aux ODD



Source : Thematics AM, Sustainalytics.

Gestion du risque - Niveau de controverse



Source : Thematics AM, Sustainalytics.

Risque climatique

Indicateurs	Fonds
Empreinte carbone - Scope 1 et 2 (tCO ₂ e/mio. USD investi)	4,5
WACI - Scope 1 et 2 (tCO ₂ e/mio. USD de chiffre d'affaires)	16,2
Couverture	97%

Source : Thematics AM, S&P Trucost.

Augmentation de la température implicite

Fonds



2-3°C

OPPORTUNITÉS

Le graphique Opportunités présente le pourcentage d'actifs sous gestion du fonds qui a un impact sur les Objectifs de développement durable à l'aide de la moyenne pondérée, cumulée au niveau des segments et des fonds, ainsi que du type d'objectifs – environnementaux et sociaux. Le calcul est basé sur les flux de revenus sous-jacents de chaque entreprise provenant de produits ou services ayant un impact sur les ODD, sur une échelle de -10 à 10, où -10 indique que 100 % des ventes contribuent négativement à un ou plusieurs ODD, et 10 indique que 100 % des ventes contribuent positivement à un ou plusieurs ODD. Pour la répartition, « Importante » signifie que 50 % ou plus du chiffre d'affaires de l'entreprise contribuent (+) ou nuisent (-) aux objectifs, « Limitée » de 20 à 50 %, et « Neutre » signifie jusqu'à 20 %. Les données sur le chiffre d'affaires proviennent de l'évaluation des solutions durables ESG d'ISS. À noter que la méthodologie d'ISS ne couvre pas les contributions au chiffre d'affaires de l'entreprise aux objectifs 8,9 et 17. Les données sur les ODD d'ISS sont mises à jour au moins une fois par an. Thematics AM récupère les informations les plus récentes chaque mois. Ces évaluations n'offrent aucune garantie quant à la réalisation de profits ou à la protection contre des pertes éventuelles. Pour en savoir plus sur notre approche, veuillez consulter la page <https://thematics-am.com/about-us-being-responsible>

GESTION DU RISQUE - NIVEAU DE CONTROVERSE

Le graphique Risques ESG présente le pourcentage d'actifs sous gestion du fonds exposés à des incidents ayant des implications environnementales, sociales et de gouvernance négatives sur une échelle à 5 niveaux d'impact, de 1 (faible impact) à 5 (impact grave). Les données proviennent de Sustainalytics Controversies Research, qui surveille et filtre les actualités controversées impliquant les entreprises et publiées quotidiennement sur les plateformes mondiales. Les analyses se concentrent sur les piliers ESG importants, notamment la chaîne d'approvisionnement environnementale, les incidents sociaux et l'éthique des affaires, entre autres. Le niveau de controverse le plus élevé est attribué à une entreprise dans le cas où elle fait l'objet de plusieurs controverses. Les chiffres présentés sont les plus à jour disponibles au moment du rapport.

Calcul des performances durant les périodes d'inactivité de la classe (si applicable)

Pour les périodes pendant lesquelles certaines catégories d'actions n'ont pas été souscrites ou n'ont pas encore été créées (les « catégories d'actions inactives »), la performance est imputée en fonction de la performance réelle de la catégorie d'actions du fonds que la société de gestion a déterminé avoir les caractéristiques les plus proches de celles de cette catégorie d'actions inactive et en l'ajustant sur la base de la différence des ratios de frais et, le cas échéant, en convertissant la valeur liquidative de la catégorie d'actions active dans la monnaie de cotation de la catégorie d'actions inactive. La performance présentée pour cette catégorie d'actions inactive est le résultat d'un calcul identifié.

Croissance d'une somme de 10 000

Le graphique compare la croissance de 10 000 dans un fonds avec celle d'un indice. Les rendements totaux ne sont pas ajustés pour tenir compte des frais de vente ou des effets de l'impôt, mais ils sont ajustés pour tenir compte des frais courants réels du fonds et supposent le réinvestissement des dividendes et des plus-values. S'ils étaient ajustés, les frais de vente réduiraient la performance présentée. L'indice est portefeuille non géré de valeurs mobilières spécifiées et il ne peut pas faire l'objet d'un investissement direct. L'indice ne tient pas compte des dépenses initiales ni courantes. Le portefeuille d'un fonds peut différer considérablement des titres de l'indice. Cet indice est choisi par le gestionnaire du fonds.

Indicateurs de risque

Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).

Les indicateurs de risque sont calculés pour les fonds présentant un historique d'au moins trois ans.

L'écart-type est une mesure statistique de la volatilité des rendements du fonds.

Le Tracking Error représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence. Plus le Tracking Error est bas, plus la performance du fonds se rapproche de celle de l'indice.

Le ratio de Sharpe utilise l'écart-type et sur le rendement excédentaire afin de déterminer le rendement par unité de risque.

Le ratio d'information est la différence entre la performance moyenne du fonds et la performance de l'indice, divisée par le Tracking Error. Il mesure la capacité du gérant à générer de la performance par rapport à son indice de référence.

L'alpha mesure la différence entre les prévisions de performance du fonds et ses rendements réels, en fonction de son niveau de risque (mesuré par le bêta). L'alpha est souvent considéré comme un indicateur de la valeur ajoutée ou soustraite par le gérant d'un portefeuille

Le bêta évalue la sensibilité du fonds aux fluctuations du marché. Un portefeuille dont le bêta est supérieur à 1 est plus volatil que le marché, tandis qu'un portefeuille dont le bêta est inférieur à 1 est moins volatil que le marché.

R2 reflète le pourcentage des fluctuations d'un fonds découlant des fluctuations de son indice de référence, indiquant le degré de corrélation entre le fonds et l'indice. Ce coefficient permet également d'évaluer la probabilité que l'alpha et le bêta aient une importance statistique.

Notation et catégorie Morningstar

Notation et catégorie Morningstar © 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions (« Informations ») contenues dans ce document (1) incluent des informations confidentielles et exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent pas être copiées ou redistribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement, (4) sont fournies uniquement à des fins d'information (5) ne sont pas garanties être exhaustives, exactes ou à jour et (6) sont tirées des données publiées du fonds à diverses dates. Les Informations vous sont fournies à vos propres risques. Morningstar n'est pas responsable des décisions de négoce, des dommages ou des autres pertes liées aux Informations ou à leur usage. Veuillez vérifier toutes les Informations avant de les utiliser et ne prenez pas de décision d'investissement autrement que sur le conseil d'un conseiller en investissement professionnel. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent augmenter comme diminuer. Les notations Morningstar s'appliquent aux fonds ayant un historique d'au moins 3 ans. Elles tiennent compte des commissions de souscription, du rendement sans risque et de l'écart type pour calculer pour chaque fond son ratio de rendement ajusté en fonction du risque (Morningstar Risk Adjust Return ou MRAR). Les fonds sont ensuite classés en ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pour cent reçoivent 5 étoiles, les 22,5 % suivants 4 étoiles, les 35 % suivants 3 étoiles, les 22,5 % suivants 2 étoiles, les derniers 10 % reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés dans 180 catégories européennes.

Allocation d'actifs

Le décalage de trésorerie pour les dérivés représente le montant de trésorerie que le gestionnaire de portefeuille devrait emprunter s'il a une position acheteuse par le biais de dérivés et vice versa. Le poids des diverses classes d'actifs dans le portefeuille, y compris les « Autres » est présenté dans ce tableau. La rubrique « Autres » comprend les types de titres qui ne sont pas clairement classés dans les autres classes d'actifs, telles que les obligations convertibles et les actions privilégiées. Dans le tableau, l'allocation aux classes est indiquée pour les positions acheteuses, les positions vendeuses et les positions nettes (positions acheteuses nettes des positions vendeuses). Ces statistiques résument ce que les gestionnaires achètent et comment ils positionnent le portefeuille. Lorsque les positions vendeuses sont présentées dans ces statistiques du portefeuille, les investisseurs obtiennent une description plus robuste de l'exposition et du risque du portefeuille.

Charges : Les « Frais globaux » sont définis comme étant la somme des Frais de gestion et des Frais d'administration payés tous les ans par chaque Compartiment, autres que les impôts (comme la « Taxe d'abonnement ») et les charges relatives à la création ou la liquidation d'un Compartiment ou d'une Classe d'actions. Les Frais globaux ne dépasseront pas un certain pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne de chaque Compartiment, comme indiqué dans la description de chaque Compartiment à la section « Caract

Le fonds est un compartiment de Natixis International Funds (Lux) I, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois agréée par l'autorité de tutelle (la CSSF) comme OPCVM - 2-8 avenue Charles de Gaulle, L1653 Luxembourg - RCS Luxembourg B 53023.

THEMATICS ASSET MANAGEMENT - Un affilié de Natixis Investment Managers. Société par actions simplifiée au capital de 150 000 euros - 843 939 992 RCS Paris. Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP 19000027. 11 rue Scribe 75009 Paris.

Thematics Asset Management est un investisseur en actions dédié spécialisé dans les stratégies thématiques innovantes, parmi lesquelles l'intelligence artificielle et la robotique, la sécurité, l'économie de la souscription, l'eau et le bien-être, mais aussi dans les stratégies multi-thématiques. Il investit sur plusieurs marchés qui présentent un potentiel de croissance supérieur à celui de l'économie mondiale dans son ensemble, et ce, à la faveur des moteurs de croissance durable à long terme qui les soutiennent. Il intègre les principes ESG à son processus de construction de portefeuille.

La distribution de ce document peut être limitée dans certains pays. La vente du fonds n'est pas autorisée dans tous les pays et l'offre et la vente de celui-ci à certains types d'investisseurs peuvent être limitées par l'autorité de réglementation locale. Natixis Investment Managers S.A. ou ses sociétés affiliées peuvent recevoir ou verser des commissions ou des rabais liés au fonds. Le traitement fiscal relatif à la détention, l'acquisition ou la cession d'actions ou de parts du fonds dépend de la situation ou du traitement fiscal de chaque investisseur et peut être sujet à changement. Veuillez vous renseigner auprès de votre conseiller financier si vous avez des questions. Il appartient à chaque conseiller financier de veiller à ce que l'offre ou la vente d'actions de fonds soient conformes au droit national applicable.

Le fonds ne peut pas être offert ou vendu aux USA, à des citoyens ou résidents des USA, ni dans aucun autre pays ou territoire où il serait illégal d'offrir ou vendre le fonds.

Le présent document est remis à titre purement informatif. Les thèmes et processus d'investissement ainsi que les titres en portefeuille et les caractéristiques indiqués le sont à la date indiquée et sont susceptibles de changer. Aucune référence à un classement, une notation ou une récompense ne constitue une garantie de résultats futurs et n'est constante sur la durée. Ce document n'est pas un prospectus et ne constitue pas une offre d'actions. Les informations contenues dans ce document peuvent être mises à jour autant que de besoin et peuvent être différentes des versions publiées précédemment ou à l'avenir de ce document. Si vous souhaitez avoir plus d'informations sur ce fonds, notamment sur les frais, les dépenses et les considérations de risque, veuillez contacter votre conseiller financier pour obtenir gratuitement un prospectus, les informations clés pour l'investisseur, une copie des statuts, des rapports semestriels et annuels et/ou d'autres documents ainsi que les traductions qui sont pertinentes pour votre pays. Pour obtenir de l'aide pour localiser un conseiller financier dans votre pays, veuillez appeler au +44 203 405 2154.

Veuillez consulter le prospectus et le document d'information clé préalablement à toute décision d'investissement. Ces documents sont disponibles, gratuitement et dans la langue officielle du pays d'enregistrement, auprès des bureaux de Natixis (im.natixis.com) et des agents payeurs indiqués ci-après : France : CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert, 75013 Paris, Allemagne : Rheinland-Pfalz Bank, Große Bleiche 54-56, D-55098 Mayence, Italie : State Street Bank SpA, 10 Via Ferrante Aporti, 20125, Milan, Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Agence de Zurich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich.

Le présent document peut contenir des références à des droits d'auteur, des indices et des marques qui ne sont pas nécessairement déposés dans toutes les juridictions. Les dépôts de tiers appartiennent à leurs propriétaires respectifs et ne sont pas affiliés à Natixis Investment Managers ou à l'une de ses sociétés liées ou affiliées (collectivement « Natixis »). Aucun de ces détenteurs tiers ne soutient ni n'approuve tout service, fonds ou autre produit financier de Natixis et ils ne participent pas à la fourniture de ceux-ci.

Les données historiques ne constituent peut-être pas une indication fiable pour l'avenir. Veuillez vous reporter au prospectus complet pour plus de détails sur les risques.

Pour obtenir un résumé des droits des investisseurs dans la langue officielle de votre juridiction, veuillez consulter la section de documentation légale du site web (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents)

Dans l'UE : Fourni par Natixis Investment Managers International ou l'une de ses succursales répertoriées ci-dessous. Natixis Investment Managers International est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le n° GP 90-009, une société anonyme immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° 329 450 738. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Allemagne : Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland (Registration number : HRB 129507) : Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. Espagne : Natixis Investment Managers International S.A., Sucursal en España, Serrano n°90, 6th Floor, 28006 Madrid, Espagne. Italie : Natixis Investment Managers International Succursale Italiana, Siège social : Via San Clemente 1, 20122 Milan, Italie. Pays-Bas : Natixis Investment Managers International, Nederlands (immatriculée sous le numéro 000050438298). Siège social : Stadsplein 7, 3521AZ Utrecht, Pays-Bas. Suède : Natixis Investment Managers International, Nordics Filial (immatriculée sous le numéro 516412-8372 - Bureau suédois d'immatriculation des sociétés). Siège social : Conventum Stockholm City AB, Kungsgatan 9, 111 43 Stockholm, Box 2376, 103 18 Stockholm, Suède. Ou, fourni par Natixis Investment Managers S.A. ou l'une de ses succursales répertoriées ci-dessous. Natixis Investment Managers S.A. est une société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de surveillance du secteur financier et immatriculée sous le numéro B 115843. Siège social de Natixis Investment Managers S.A. : 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Belgique : Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgique.

En Suisse : Fourni à des fins d'information uniquement par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son représentant à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zurich.

Dans les îles britanniques : F