

# Thematics Subscription Economy Fund

DOCUMENTO DESTINATO A CONSULENTI FINANZIARI E INVESTITORI PROFESSIONALI

## Un investimento nel consumo del futuro

### Politica d'investimento

- Investe principalmente in società che forniscono prodotti o servizi in abbonamento.
- Portafoglio unconstrained relativamente concentrato, con Active Share elevato rispetto ai principali indici azionari globali.
- Individua società che presentano un profilo rischio-rendimento interessante, sostenuto da trend secolari.
- Integra i principi ESG (Ambientali, Sociali e di Governance) nel processo di selezione e nella costruzione di portafoglio.

### Perché scegliere questo Fondo?

La gestione tematica permette agli investitori di accedere a mercati che hanno un potenziale di crescita superiore a quello dell'economia mondiale grazie alle tendenze secolari che li sottendono. Oggi sono sempre più numerosi i settori e le aziende che utilizzano l'abbonamento come mezzo di pagamento per i loro servizi e prodotti. La crescita di questo mercato è sostenuta dall'evoluzione delle preferenze dei consumatori, dall'innovazione tecnologica e dalle crescenti preoccupazioni per la sostenibilità.

### Una gestione tematica guidata da solida esperienza

I gestori del Fondo vantano una lunga esperienza di investimento nelle strategie tematiche. Per la gestione di questo Fondo specifico, concentrano l'attenzione sul tema della subscription economy, che conoscono nel dettaglio ed intorno alla quale hanno costruito una vasta rete di contatti.

### Strategia unconstrained per natura

Il Fondo è gestito in ottica tematica e, di conseguenza, non è sottoposto a nessuno dei soliti vincoli di settore, area geografica, stile di gestione o capitalizzazione. I gestori possono quindi cercare di sfruttare tutte le opportunità di investimento a lungo termine che presentano valori interessanti.

### Economia dell'abbonamento: un tema fortemente innovativo e sostenibile

In alcuni settori, per esempio i gestori di telefonia e i media, l'abbonamento è usato da sempre come mezzo di pagamento, ma oggi sono incrementati di molto i settori che fanno ricorso a questa modalità di pagamento: il video streaming, la musica, le palestre, i videogiochi, le applicazioni mobili, la vendita al dettaglio e così via. Nei settori B2B, la crescita e il successo dei software venduti in abbonamento spingono le imprese a farne un uso sempre più diffuso. L'abbonamento è rappresentativo di uno stile di consumo semplice e sostenibile e, grazie a questa soluzione, i venditori possono contare su un fatturato ricorrente con caratteristiche economiche positive.

## UNIVERSO INVESTIBILE DEL TEMA SUBSCRIPTION ECONOMY

B2C		B2B	
Online	Offline	Online	Offline
Streaming	Grande distribuzione	Software come un servizio	Annunci
App per Smartphone	Palestre	Servizi cloud	Internet delle cose
Media	Servizi all collettività	Fornitori di dati	Condividere l'auto
Videogiochi	Servizi di sicurezza	Informatica della sanità	



### CARATTERISTICHE GENERALI

**Obiettivo d'investimento**  
Crescita a lungo termine del capitale

**Orizzonte d'investimento**  
5 Anni

**Universo d'investimento**  
Azionario Internazionale

**Indice di riferimento**  
MSCI AC World NR USD  
*A titolo esclusivamente indicativo, il rendimento del Fondo può essere confrontato con l'indice di riferimento, anche se i suoi risultati possono deviare in misura significativa rispetto a tale indice.*

**Data di lancio**  
23/12/2019

**Valute disponibili**  
USD, CHF, EUR  
*Valuta di riferimento in grassetto*

**Classi e tipi di quote disponibili**  
I - Istituzionale  
R - Retail

**ISIN**  
I/A (USD) – LU2095319096  
R/A (USD) – LU2095319765

*A scopo di riferimento e non esaustivo, si prega di consultare il proprio referente commerciale per ulteriori informazioni*

**Sottoscrizione minima iniziale**  
I – \$ 100,000  
R – \$ 1,000

**Commissione di sottoscrizione max, %**  
4,00%  
*Da non pagare al fondo*

**Spese correnti/TER, %**  
I – 1,20%  
R – 2,00%

*Le Spese correnti/Totale degli oneri a carico del Fondo (TER) si basano sulle spese dell'esercizio precedente. Tale cifra esclude le commissioni di performance (se applicabili), i costi delle operazioni di portafoglio, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dal Fondo quando si acquistano o vendono quote di un altro organismo d'investimento collettivo. Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda al prospetto del Fondo ed al KIID.*

**Società di gestione**  
Natixis Investment Managers S.A.

**Gestore delegato dell'investimento**  
Thematics Asset Management

**Forma giuridica e domicilio**  
Comparto della SICAV Natixis IF Lux I domiciliata in Lussemburgo autorizzata dall'autorità, CSSF come UCITS

## Processo d'investimento

Il processo d'investimento poggia su un approccio bottom-up che si articola in sei fasi e inserisce a ogni livello i principi ESG

**1. Confine tematico:** I gestori di portafoglio definiscono i confini dell'universo d'investimento delle singole tematiche e individuano sui mercati azionari internazionali le imprese che, potenzialmente, potrebbero fare parte di questo universo. In questa fase, le esclusioni ESG si applicano in modo specifico alle "attività controverse", quali le munizioni a grappolo, le mine terrestri e il tabacco.

**2. Universo d'investimento:** I gestori di portafoglio delimitano l'universo d'investimento privilegiando le imprese fortemente esposte verso questa tematica o leader incontestabili del loro settore.

**3. Generazione d'idee:** Gli aspetti relativi al contesto macroeconomico, ai mercati, ai prodotti e alla ricerca ESG completano la plancia degli indicatori finanziari usati dai gestori di portafogli, che classificano i titoli in quintili per poi formulare le idee d'investimento.

**4. Selezione titoli:** I gestori di portafoglio valutano le competenze del management, il rischio di execution, la posizione concorrenziale delle imprese, i rischi commerciali e una serie di criteri finanziari, extra-finanziari ed ESG per valorizzare le singole società e fissare un obiettivo di prezzo.

**5. Dimensioni delle posizioni:** Le dimensioni delle posizioni vengono stabilite in base alla valutazione dei modelli di business, della qualità del management, dei rischi commerciali ed ESG, nonché del potenziale di rialzo della quotazione di borsa.

**6. Azionariato attivo:** I gestori di portafoglio si impegnano in un'azione di azionariato attivo. In questo ambito, hanno predisposto una politica di voto per delega e, secondo necessità, instaurano un dialogo con la direzione delle imprese selezionate.

Definizione		Selezione		Azione	
43'000 società quotate		200-300 opportunità nell'universo		40-60 partecipazioni in portafoglio	
Individuazione tema	Universo investibile	Idee d'investimento	Stock picking	Dimensionamento posizioni	Azionariato attivo

Thematics Asset Management è una società specializzata nell'investimento azionario in strategie tematiche innovative che comprendono le Risorse Idriche, la Sicurezza, l'Intelligenza Artificiale, la Robotica e la Subscription Economy. Investe in una varietà di mercati che hanno il potenziale per crescere a un tasso superiore a quello dell'economia globale, grazie ai fattori di crescita secolare di lungo periodo che li sottendono. Integra i principi ESG nei suoi processi di costruzione del portafoglio.

## Team di gestione



Nolan Hoffmeyer,  
CFA®

Opera nel settore degli investimenti dal 2013



Karen Kharmandarian

Opera nel settore degli investimenti dal 1994

CFA® e Chartered Financial Analyst® sono marchi registrati di proprietà di CFA Institute.

**Rischi del Fondo:** Si richiama l'attenzione degli investitori sui seguenti rischi, materialmente rilevanti per il Fondo ma non adeguatamente evidenziati dall'indicatore di rischio: Concentrazione geografica, Rischio associato alla concentrazione del portafoglio, Società a bassa capitalizzazione, Rischio associato a Stock Connect. Per ulteriori informazioni sui rischi, si rimanda alla versione integrale del Prospetto informativo.

➤ Per ulteriori dettagli:  
[im.natixis.com](http://im.natixis.com)

Per maggiori informazioni su possibili oneri e commissioni relativi, ad esempio, a trading eccessivo o pratiche di "market-timing", si prega di fare riferimento al prospetto del Fondo ed al KIID.

Il presente materiale viene fornito esclusivamente a fini informativi su richiesta di soggetti che prestano servizi di investimento ed altri Clienti Professionali. Questo materiale non deve essere usato con gli investitori Retail. Gli intermediari che prestano servizi di investimento sono responsabili nei confronti dei propri clienti dell'offerta o vendita di fondi o servizi a terzi nel rispetto delle norme applicabili nel relativo Paese.

**In Italia:** Il presente materiale è fornito da Natixis Investment Managers S.A., società di gestione del risparmio, o dagli uffici della sua succursale Natixis Investment Managers S.A., Succursale Italiana, una società iscritta nell'elenco allegato all'Albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia al n. 23458.3. Natixis Investment Managers S.A. è una società di gestione di diritto lussemburghese autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e registrata al numero B 115843. La sede legale di Natixis Investment Managers S.A. è 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. La sede legale di Natixis Investment Managers S.A., Succursale Italiana è in Via San Clemente 1, 20122 Milan, Italy.

Le società sopra menzionate sono strutture commerciali controllate da Natixis Investment Managers, holding che raggruppa varie società di gestione specializzate e strutture commerciali presenti sul territorio mondiale. Le società di gestione e le strutture commerciali controllate da Natixis Investment Managers svolgono le loro attività regolamentate solo nelle o dalle giurisdizioni in cui sono abilitate ed autorizzate. I prodotti ed i servizi offerti possono quindi non essere disponibili in tutti i Paesi, ovvero per tutti i tipi di investitori.

Le informazioni riportate nel presente materiale sono ritenute attendibili da Natixis Investment Managers; tuttavia non è possibile garantirne precisione, adeguatezza o completezza.

All'interno del presente documento, la presentazione e /o i riferimenti a specifici titoli, settori o mercati non è da intendersi in termini di consulenza su investimenti, sollecitazione o proposta di acquisto o vendita di strumenti finanziari né offerta di servizi finanziari. Prima di ogni investimento, gli investitori devono esaminare con attenzione gli obiettivi di investimento, i rischi, i costi relative a strategie e prodotti. Le analisi, le opinioni, determinati temi di investimento e il processo di investimento descritti in questo documento rappresentano le posizioni del gestore di portafoglio ad una certa data. Tali elementi così come la composizione e le caratteristiche del portafoglio sono soggetti a cambiamento nel tempo. Le evoluzioni future possono non corrispondere alle previsioni formulate nel presente documento.

Il presente materiale non può essere distribuito, pubblicato o riprodotto, in tutto od in parte.

Gli importi riportati si intendono espressi in USD se non diversamente indicato.

Documento ad uso riservato degli investitori professionali di cui è vietata la diffusione tra il pubblico.

**NATIXIS INVESTMENT MANAGERS**  
RCS Paris: 453 952 681  
Share Capital: €178 251 690  
43 avenue Pierre Mendès France 75013 Paris  
[www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)

**NATIXIS INVESTMENT MANAGERS S.A - Società** di gestione lussemburghese autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier - di diritto lussemburghese e registrata con il n. B 115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

**THEMATICS ASSET MANAGEMENT - Società di** Natixis Investment Managers. Società per azioni semplificata con un capitale sociale di €4.963.183. RCS di Parigi no. 843 939 992. Autorizzata dall'Autorité des marchés financiers con no. GP 19000027. 43, Avenue Pierre Mendès France - 75013 Parigi, Francia.