

Natixis Souverains Euro

Accesso al mercato dei titoli di Stato dell'area Euro attraverso una gestione attiva

- In un contesto di mercato fortemente toccato dalla crisi del debito sovrano, Natixis Souverains Euro punta a trarre profitto da tutte le potenziali fonti di performance presenti sul mercato dei titoli di Stato dell'area Euro.
- Il Fondo implementa una gestione attiva basata su forti convinzioni e un approccio prudente, mirato ad identificare le eventuali opportunità di investimento.
- Il Fondo offre anche classi che prevedono la distribuzione periodica di dividendi.

Una gestione attiva dei titoli di Stato dell'area Euro

L'universo delle obbligazioni governative dell'area Euro presenta un'ampia diversificazione in termini di rendimento. Con l'obiettivo di ottenere la massima redditività da queste differenze, la SICAV Natixis Souverains Euro mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'indice JP Morgan EMU Global su un orizzonte di investimento minimo di 3 anni.

Il vantaggio di molteplici fonti di sovraperformance

Basandosi sull'analisi dei dati macroeconomici (in particolare l'inflazione e la crescita) e di alcuni elementi tecnici di mercato, il team di gestione formula previsioni sulle variazioni dei tassi d'interesse sia nell'Eurozona, sia nei singoli paesi.

Sulla base di tali previsioni, il team di gestione procede alla selezione dei titoli, prestando particolare attenzione alla scelta dei Paesi emittenti.

Il fondo può altresì implementare strategie di diversificazione, principalmente mediante obbligazioni indicizzate all'inflazione.

Il beneficio di un'esperienza pluriennale nella gestione attiva dei tassi d'interesse

Natixis Souverains Euro può contare su:

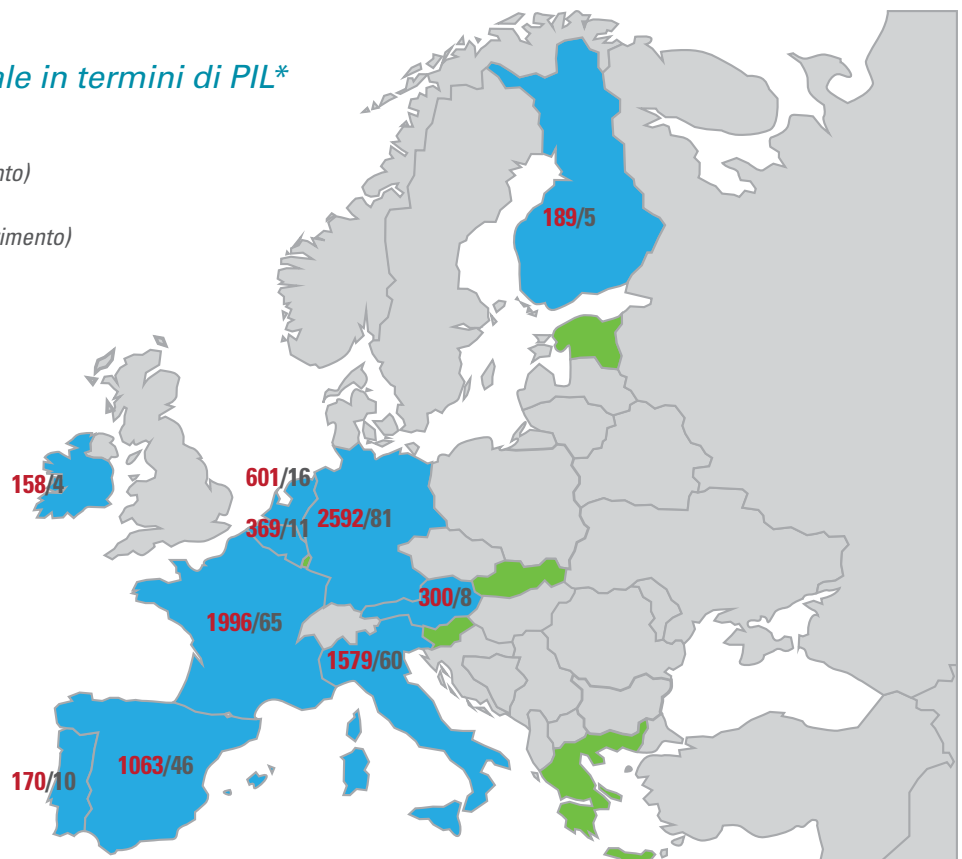
- un team di gestione di comprovata competenza ed esperienza
- le analisi macroeconomiche dei propri esperti
- le raccomandazioni di un comitato di specialisti composto da gestori, analisti e trader per la selezione degli emittenti e delle strategie più interessanti da attivare sui mercati dei titoli governativi dell'area Euro.

L'Area Euro:

la seconda economia mondiale in termini di PIL*

- Paesi dell'Euro Zona (inclusi nell'indice di riferimento)
- Paesi dell'Euro Zona (non inclusi nell'indice di riferimento)

- **PIL (miliardi €)**
- **Popolazione (milioni)**



*Fonte: www.ecb.int

RISCHI

I principali rischi associati all'investimento in Natixis Souverains Euro sono il rischio di tasso (rischi di svalutazione degli strumenti di reddito fisso derivante dalle variazioni dei tassi di interesse) e il rischio collegato all'inflazione. Per limitare il rischio di tasso, il team di gestione di Natixis Souverains Euro ha fissato un intervallo di duration target compreso fra 3 e 9 e al massimo tra 1 e 12. Per maggiori dettagli sui rischi, fare riferimento al Prospetto completo.

La parola al gestore



Olivier de Larouzière

Gestore del fondo Natixis
Souverains Euro

In questo contesto, com'è possibile generare una performance superiore a quella dell'indice di riferimento?

I differenziali di rendimento tra i diversi paesi dovrebbero rimanere prevedibilmente volatili. Il team di gestione di Natixis Souverains Euro valuta e sceglie tra le emissioni dei diversi Paesi con l'obiettivo di trarre il maggior beneficio possibile da tali differenziali. Questo rappresenta il principale punto di forza della nostra strategia, nonché un'importante fonte di performance.

Quali sono le conseguenze della crisi di titoli di Stato dell'Eurozona?

La preoccupazione degli investitori per i debiti sovrani si traduce in un'elevata volatilità degli spread sui mercati finanziari e in un'impennata dei tassi senza precedenti. Ciò comporta una forte differenza nella percezione del debito dei paesi dell'Eurozona, in particolare tra i paesi periferici¹ ed i Paesi core.

¹ Paesi periferici dell'Eurozona: Grecia, Italia, Spagna, Portogallo, Irlanda

PER SAPERNE DI PIÙ

Obbligazione: un'obbligazione è un titolo di credito emesso da uno Stato (titolo di Stato) o da un'impresa (obbligazione societaria). È composta da un valore nominale (il valore del prestito) e da una cedola (gli interessi maturati sul valore nominale).

Spread: differenziale di rendimento tra l'obbligazione di un determinato emittente e un'obbligazione considerata priva di rischio. Questo differenziale aumenta quanto più la solvibilità dell'emittente viene ritenuta di cattiva qualità, come è accaduto di recente con la Grecia.

Natixis Global Asset Management

Natixis Global Asset Management, con un patrimonio gestito di 591 miliardi di euro², si colloca tra i maggiori gestori al mondo³. NGAM è una controllata di Natixis, società quotata che raggruppa le attività di Gestione del Risparmio, Corporate and Investment Banking e servizi finanziari del Gruppo BPCE. L'organizzazione di NGAM, con una ventina di società di gestione presenti in Europa, negli Stati Uniti e in Asia, offre un unico punto di accesso ad una molteplicità di competenze specializzate e stili di investimento complementari. NGAM adotta un approccio consulenziale per rispondere con idee innovative alle specifiche esigenze dei propri clienti mettendo a disposizione di istituzioni, intermediari finanziari e individui soluzioni d'investimento uniche e diversificate in grado di rispondere alle esigenze degli investitori in ogni fase di mercato.

"Better thinking. Together.®" è il nostro motto al servizio degli investitori.

² Patrimonio in gestione al 31 dicembre 2012.

³ Cerulli Quantitative Update, Global Markets 2012 – in base al patrimonio gestito totale al 31 dicembre 2011.

AVVERTENZE

Il presente documento è distribuito a fini puramente informativi. Le caratteristiche, i costi e i rischi inerenti all'investimento nel Fondo sono descritti nel Prospetto, nel Documento contenente Informazioni Chiave per l'Investitore (KIID) e nel Modulo di sottoscrizione e relativi allegati da consegnare prima della sottoscrizione. Il capitale investito e le performance non sono garantite. Si consiglia di mantenere l'investimento per la durata minima raccomandata. Il presente materiale non è da intendersi in termini di offerta di servizi finanziari né di sollecitazione o proposta di acquisto o vendita di strumenti finanziari. La vendita del fondo non è autorizzata in tutte le giurisdizioni e le attività di offerta e vendita dello stesso potrebbero essere limitate dall'autorità di vigilanza locale a talune tipologie di investitori. Natixis Asset Management e NGAM S.A. non possono essere ritenute responsabili di eventuali decisioni adottate o meno in base al contenuto del presente documento né dell'utilizzo che di questo potrà essere fatto da terzi.

PRIMA DELL'ADESIONE, LEGGERE IL PROSPETTO A DISPOSIZIONE PRESSO I COLLOCATORI

Gestore degli Investimenti
Natixis Asset Management

Forma giuridica
SICAV di diritto francese

Indice di riferimento
JP Morgan EMU Global

Categoria Interna
Obbligazionari governativi EUR

Valuta di riferimento
EUR

Classi di azioni
R/C, R/D

Codici ISIN
FR000003196, FR0000171233

Conforme alla normativa UCITS
Sì

Data di inizio del Fondo
19/01/1994

Commissione di gestione (max)
0.70% sul patrimonio netto (esclusi OICR
Natixis Global Asset Management)

Commissioni di sottoscrizione (max)
3%

Commissioni di riscatto (max)
Nessuna

Commissioni di performance
Nessuna

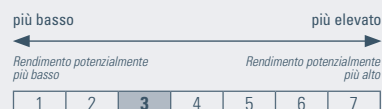
Sottoscrizione minima iniziale
Nessuna

Sottoscrizioni minime successive
Nessuna

Frequenza di calcolo del NAV
Tutti i giorni lavorativi in Francia

Orizzonte d'investimento consigliato
3 anni

Profilo rischio/rendimento*



Natixis Souverains Euro RC ha ricevuto ai Lipper Fund Awards 2013 Europe il premio come **Miglior Fondo a 10 anni** nell'ambito della categoria "Obbligazionari Area Euro". Ogni riferimento ad una classifica, un rating o un premio non fornisce alcuna garanzia per le performance future e non è permanente nel tempo.

* Il Fondo è classificato con un livello di rischio 3 sulla scala di riferimento di rischio e rendimento, basata su dati storici. A causa dell'esposizione ai mercati azionari, il Fondo può essere soggetto a una forte volatilità, come indicato dalla classificazione della scala precedente. I dati storici possono non essere un indicatore valido per il futuro. La categoria di rischio mostrata non è garantita e può essere soggetta a modifiche nel tempo. Non vi è alcuna garanzia né protezione del capitale sul valore del Fondo. La categoria più bassa non indica "assenza di rischio".

Informazioni al 28 Febbraio 2013