

Ostrum Global MinVol Equity

INFORMACIÓN MENSUAL

COMUNICACIÓN DE CARÁCTER PUBLICITARIO - EXCLUSIVAMENTE PARA INVERSORES PROFESIONALES O NO PROFESIONALES QUE INVIERTEN EN EL FONDO ⁽¹⁾

CLASE DE ACCIONES: H-R/A (USD) - LU0935231562

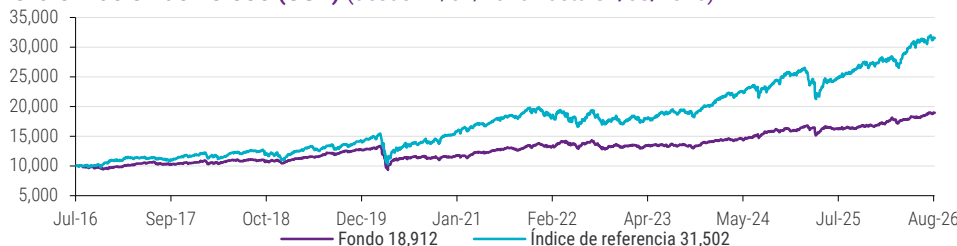
Agosto 2026

Principales datos del fondo

- El objetivo es ofrecer una rentabilidad ajustada al riesgo a largo plazo
- Un enfoque innovador que se centra en la reducción del riesgo, incluidos los riesgos ASG, invirtiendo en valores globales basados en sus perfiles de baja volatilidad y baja correlación
- Busca construir una cartera diversificada de acciones
- Ofrece una solución complementaria a las estrategias de selección de valores puramente fundamentales
- Este producto promueve criterios medioambientales o sociales, pero no tienen como objetivo llevar a cabo una inversión sostenible. Puede que invierta parcialmente en activos que tengan un objetivo sostenible, por ejemplo, los considerados sostenibles según se definen en la clasificación de la UE
- Clasificación SFDR: Art. 8
- Proporción mínima de alineación taxonómica: 2%
- Proporción mínima de inversiones sostenibles: 20%

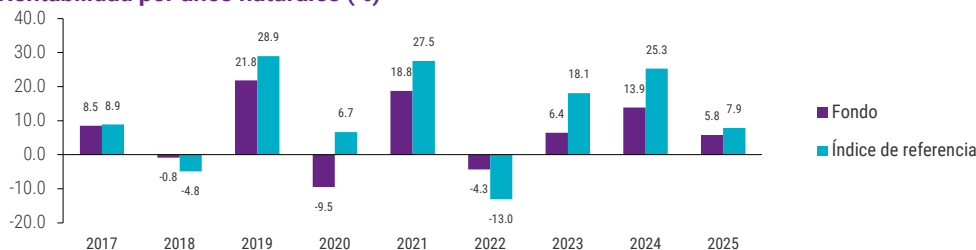
LOS DATOS DE RENTABILIDAD REPRESENTAN RENTABILIDADES HISTÓRICAS Y NO GARANTIZAN RESULTADOS FUTUROS.

Revalorización de 10.000 (USD) (desde 19/07/2016 hasta 31/08/2026)



La rentabilidad indicada para el fondo antes de su lanzamiento, en el periodo 17/10/2011 (clase de acciones H-I : 30/07/2012) a 19/12/2013, se ha obtenido de la rentabilidad histórica de Seeyond Global MinVariance, FCP de derecho francés registrado en la Autorité des Marchés Financiers y gestionado por la misma sociedad de gestión con idéntico proceso de inversión. Dicha rentabilidad se ha ajustado para reflejar lo mejor posible los distintos gastos aplicables al fondo.

Rentabilidad por años naturales (%)



RENTABILIDAD TOTAL (%)	Fondo	Índice de referencia
1 mes	1,24	1,69
3 meses móviles	3,61	2,39
Desde el principio del año	12,12	15,57
1 año	15,93	23,29
3 años	39,91	63,48
5 años	45,27	70,34
10 años	93,64	213,46
Desde creación	89,12	215,02

INDICADORES DE RIESGO	1 año	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del Fondo (%)	7,04	8,92	9,18	10,90
Volatilidad del índice de referencia (%)	9,80	13,72	14,05	15,25
Tracking Error (%)	8,17	8,91	8,56	8,35
Ratio de Sharpe del Fondo*	1,70	0,80	0,43	0,42
Ratio de Sharpe del índice de referencia*	1,98	0,95	0,53	0,64
Ratio de información	-0,90	-0,67	-0,41	-0,63
Alpha (%)	5,33	2,77	1,82	-0,37
Beta	0,41	0,50	0,53	0,61
R al cuadrado	0,33	0,59	0,65	0,72

* Tipo sin riesgo: evolución durante el periodo del LIBOR 1M USD capitalizado encadenado con el SOFR capitalizado desde el 31/12/2021, si corresponde.
Datos basados en un paso semanal.

RENTABILIDAD ANUALIZADA (%) (a fin de mes)	Fondo	Índice de referencia
3 años	11,84	17,80
5 años	7,75	11,24
10 años	6,83	12,10
Desde creación	6,50	12,00

RENTABILIDAD ANUALIZADA (%) (a fin de trimestre)	Fondo	Índice de referencia
3 años	10,17	17,85
5 años	7,45	11,80
Desde creación	6,13	12,09

ACERCA DEL FONDO

Objetivo de inversión

Superar la rentabilidad del índice de referencia ofreciendo al mismo tiempo una volatilidad baja a lo largo del horizonte de inversión recomendado

Morningstar category TM

Other Equity

Índice de referencia

MSCI AC WORLD INDEX DNR € hedge USD

El índice de referencia no pretende ser coherente con las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Forma jurídica	Subfondo de SICAV
Lanzamiento de la clase de acciones	19/07/2016
Frecuencia de valoración	Diario
Depositario	BROWN BROTHERS HARRIMAN
Moneda	EUR
Hora límite de centralización	13:30 CET D
Activos gestionados	EURm 257,8
Horizonte de inversión recomendado	> 5 años
Tipo de inversor	Venta minorista

CLASES DE ACCIONES DISPONIBLES

Clase de acciones	ISIN	Bloomberg
H-R/A (USD)	LU0935231562	NMVBHRAU LX
R/A (EUR)	LU0935231216	NATMVMR LX
R/D (EUR)	LU0935231489	SGMVRDE LX

PERFIL DE RIESGO

Riesgo muy bajo Riesgo muy alto

La categoría del indicador sintético del riesgo se basa en datos históricos. Debido a la exposición a mercados de renta variable, el fondo puede registrar volatilidad significativa, como indica su clasificación en la escala anterior.

La política de inversión del Fondo lo expone principalmente a los siguientes riesgos:

- Pérdida de capital
- Cambios legislativos o en los regímenes fiscales
- Contrapartida
- Riesgo de Mercados emergentes
- Títulos de renta variable
- Tasas de cambio
- Instrumentos financieros derivados
- Riesgo de concentración geográfica
- Riesgo de menor Capitalización

El Fondo está sujeto a riesgos de sostenibilidad.

Para más información, consulte la sección que detalla los riesgos específicos al final de este documento.

Algunas rentabilidades más recientes pueden ser inferiores o superiores. El valor del capital y las rentabilidades cambian con el tiempo (sobre todo debido a las variaciones del tipo de cambio), por lo que el precio de recompra de las acciones será superior o inferior a su precio inicial. El rendimiento indicado se basa en el NAV (net asset value, por sus siglas en inglés, o valor liquidativo) de la clase de acciones, y está libre de todos los gastos aplicables al fondo pero no contabiliza las comisiones de venta, los impuestos o los honorarios del agente pagador, y asume que en caso de haber dividendos se reinvertirán. Si se tuvieran en cuenta esas comisiones, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acciones será superior o inferior en función de la diferencia entre las comisiones y los gastos de entrada. En los periodos en los que algunas clases de acciones no se suscriben, e incluso no se crean ("clases de acciones inactivas"), se pueden realizar simulaciones a título de ejemplo basándose en hipótesis de gestión financiera. No constituyen un compromiso contractual por parte de la sociedad gestora y no le vinculan ni eximen de responsabilidad. Las cifras se refieren a simulaciones de rendimientos pasados. Los rendimientos pasados simulados no son un indicador fiable de los rendimientos futuros.

Consulte la información adicional importante que aparece al fin de este documento.

⁽¹⁾ Consulte el folleto del fondo y el documento de datos fundamentales antes de tomar una decisión final de inversión.

Ostrum Global MinVol Equity

Análisis de la cartera de 31/08/2026

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (%)	Fondo
Renta variable	96,9
OIC de renta variable	2,3
Efectivo	0,8
Total	100,0

en % del patrimonio neto

PRINCIPALES EMISORES (%)	Fondo
MICROSOFT CORP	3,5
COCA-COLA CO/THE	2,2
OTSUKA CORP	2,1
NVIDIA CORP	1,7
ROYALTY PHARMA PLC	1,7
MCDONALD'S CORP	1,7
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1,6
SWISS PRIME SITE AG	1,5
GENERAL MILLS INC	1,4
JOHNSON & JOHNSON	1,4
Total	18,9
Número de emisores en cartera	123

Fondos excluidos, como % del activo neto

ASIGNACIÓN POR TAMAÑO DE CAPITALIZACIÓN (%)	Fondo	Índice de referencia
2 a 5 MM USD	1,1	0,3
5 a 10 MM USD	6,5	1,5
10 a 25 MM USD	26,1	8,3
25 a 50 MM USD	18,5	11,0
> 50 MM USD	44,7	78,9
OIC	2,3	-
Tesorería	0,8	-

ASIGNACIÓN POR DIVISA (%)	Fondo
Dólar estadounidense	46,3
Euro	23,4
Yen	4,9
Nuevo Dólar de Taiwán	3,8
Franco suizo	2,8
Dólar hongkonés	2,7
Yuan Renminbi	2,3
Ringgit malayo	2,2
Libra esterlina	2,2
Corona sueca	2,1
Otras divisas	7,1

en % del patrimonio neto, operaciones de divisas a plazo incluidas

ASIGNACIÓN SECTORIAL (%)	Fondo	Índice de referencia
Tecnología de la Información	20,7	31,2
Consumo básico	13,0	4,7
Salud	12,4	8,5
Servicios de comunicaciones	10,9	7,7
Finanzas	10,3	16,9
Servicios a comunidades	8,6	2,3
Industria	6,3	10,6
Consumo discrecional	5,1	8,7
Inmobiliario	4,0	1,6
Energía	2,8	4,0
Materiales	2,8	3,8
OIC	2,3	-
Tesorería	0,8	-

Nomenclatura MSCI, en % del patrimonio neto



COMISIONES

Cargos continuos	1,87%
Comisión de suscripción máx.	4,00%
Comisión de reembolso máx.	0,00%
Comisión de rentabilidad	0,00%
Inversión mínima	-
VL (31/08/2026)	190,08 USD

Los gastos corrientes comprenden las comisiones de gestión y los gastos de administración. Para más información, consulte la definición al final del documento.

GESTIÓN

Sociedad de gestión

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

Investment manager

OSTRUM ASSET MANAGEMENT

Ostrum Asset Management ofrece una gama eficaz en la gestión de renta fija, renta variable y de seguros, así como estrategias alternativas. Ostrum Asset Management, experto desde hace más de 30 años en la gestión activa fundamental, responde a las expectativas de los clientes en todo el mundo.

Oficinas centrales París

Fundada 2018

Activos gestionados (mil 444.9 USD / 389.2 EUR
mill.) (30/06/2026)

Gestores del Fondo

Alexis Flageollet: comenzó su carrera profesional en el Banco de Francia en 2002 como econométra. Se incorporó a Ostrum AM en 2008. Doctorado en ciencias económicas, Université Paris X.

Ruixing Cai (CFA): comenzó su carrera profesional en el sector de las finanzas en 2016. Se incorporó a Ostrum AM en 2019. ESCP Europe, University of International Business and Economics.

INFORMACIÓN

Consultas sobre el folleto

E-mail: ClientServicingAM@natixis.com

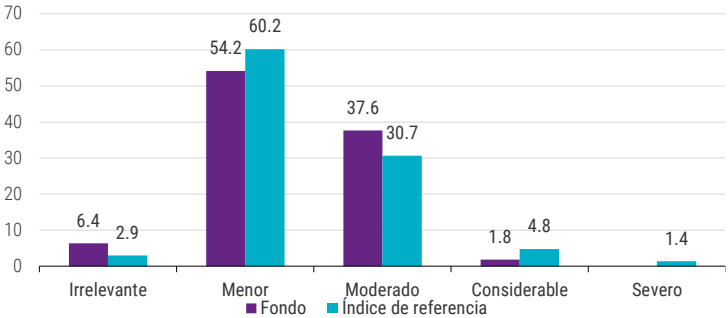
Categoría de los Riesgos ESG

De menor a mayor riesgo

	Fondo		Índice de referencia	
	Number of values	Peso (%)	Number of values	Peso (%)
Irrelevante	15	6,4	58	2,9
Menor	129	54,2	898	60,2
Moderado	58	37,6	965	30,7
Considerable	3	1,8	344	4,8
Severo	0	-	141	1,4
Total	205	100,0	2.406	100,0

Dado que algunos títulos no disponen de ninguna categoría de riesgo ESG asociada, el total puede diferir del 100 %.
La asignación de una categoría de Riesgo ESG solo afecta a los valores mobiliarios. Los activos líquidos están excluidos, por lo tanto, las ponderaciones vuelven a calcularse basándose únicamente en el valor de mercado de las acciones.

Categoría de los Riesgos ESG (%)



Source : Sustainalytics

Rejilla de lectura

Irrelevante: 0-9,99 Impacto económico relacionado con problemas E, S o G en la cartera insignificante	Menor: 10-19,99 Impacto económico relacionado con problemas E, S o G en la cartera limitada	Moderado: 20-29,99 Impacto económico moderado relacionado con problemas E, S o G en la cartera limitada	Considerable: 30-39,99 Impacto económico relacionado con problemas E, S o G en la cartera elevada	Severo: > 40 Impacto económico relacionado con problemas E, S o G en la cartera severo
--	--	--	--	---

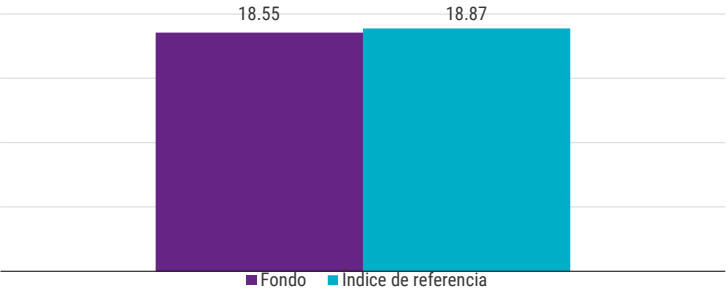
Cada categoría introduce un nivel de impactos financieros importantes derivados de los factores ESG. La puntuación se atribuye en una escala de 0 a 100, siendo las puntuaciones más bajas las mejores, 0 indica que una empresa no tiene riesgos ESG.

Escala de riesgo ESG

Cuanto menor es el puntaje, menor es el riesgo

Fondo	Índice de referencia
18,55	18,87

Escala de riesgo ESG

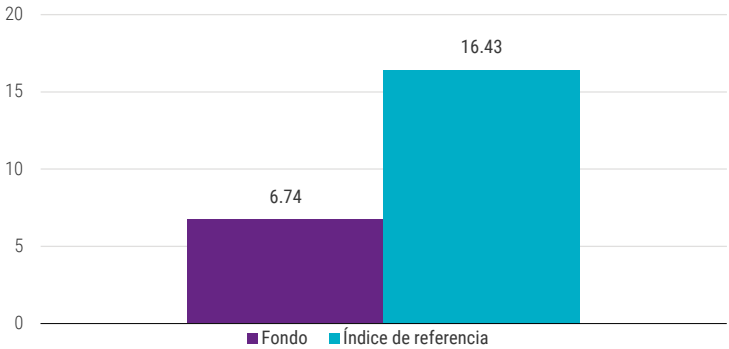


Las clasificaciones de riesgo ESG son una medida de riesgo no gestionado por las empresas, pero que puede afectar negativamente a su valoración. Cuanto menor sea la clasificación de riesgo ESG de una empresa, menor será su riesgo global de sufrir repercusiones financieras importantes por factores ESG. Las clasificaciones de riesgo ESG de Sustainalytics se componen de tres elementos de base que contribuyen a su nota global: las cuestiones ESG materiales (o "MEI", por "Material ESG Issues" en inglés), el gobierno de empresas y los temas idiosincráticos. La clasificación de riesgo ESG está formada por puntuaciones de 3 a 9 factores ESG materiales (sobre un total posible de 20) además de una puntuación de gobierno de empresa. Entre los indicadores analizados en estos diferentes factores de ESG materiales se encuentran los siguientes:

- las emisiones de carbono y el uso de recursos como el agua para el pilar Medioambiental,
- la gestión del capital humano mediante el plan de formación que ha implementado la empresa para el pilar Social, y
- la calidad de la gestión y la integridad del comité de dirección para el gobierno de las empresas.

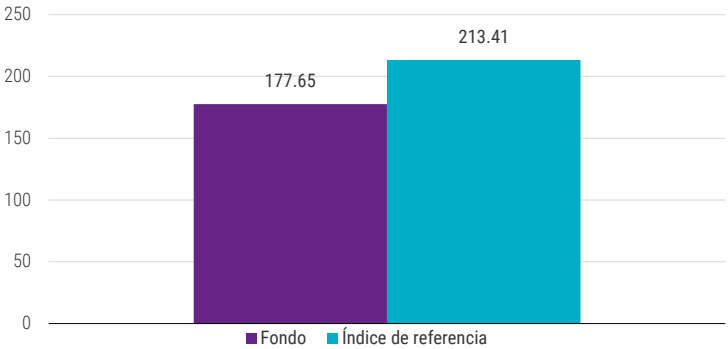
Cada puntuación tiene ponderaciones distintas en función del subsector al que pertenezca la empresa evaluada, así como la exposición al riesgo específica de esta empresa. Además, las polémicas en las que se haya visto envuelta una empresa se integran en la puntuación de riesgo ESG para reflejar su rendimiento de la forma más fiel a la realidad. Para recibir más información sobre la metodología, póngase en contacto con su interlocutor habitual en Natixis Investment Managers o consulte [ESG Risk Ratings](#).

Emisiones de carbono (MTCO₂) (Scope 1 & 2 & 3)



Tasa de cobertura: 99 %

Intensidad de carbono (tCO₂e / M de VN en USD) (Scope 1 & 2 & 3)



Tasa de cobertura: 99 %

Emisiones de carbono. Expresado en Millones de Toneladas de CO₂e (MTCO₂e). Agregado a nivel de cartera, esta métrica es el promedio ponderado de las «emisiones de carbono» de los emisores de la cartera.

La intensidad de carbono es la relación entre las emisiones de carbono (Tonelada CO₂e) y los ingresos de la empresa (millones de USD). Agregado a nivel de cartera, esta métrica es el promedio ponderado de las «intensidades de carbono» de los emisores de la cartera.

DEFINICIÓN		
Tipo	Indicatore	Definición
Emisores corporativos	Trucost - S&P	- El alcance 1 corresponde a emisiones directamente relacionadas con la actividad de las empresas - Ejemplos: combustión de fuentes fijas y móviles, procesos industriales excluida la combustión, emisiones de rumiantes, biogás de vertederos técnicos, fugas de refrigerantes, fertilización nitrogenada, biomasas. - El alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas asociadas con la generación de electricidad, calor o vapor importado para las actividades de la organización.. - El alcance 3 corresponde a las otras emisiones de gases de efecto invernadero asociadas a las actividades de una empresa pero que no son de su propiedad ni están bajo su control. Las emisiones de alcance 3 abarcan, por tanto, varias fuentes de emisiones indirectas en la cadena de suministro de la empresa..

Universo de inversión filtrado del 25% de los emisores peor calificados de enero de 2025 a diciembre de 2025, luego filtrado del 30% de los emisores peor calificados a partir de enero de 2026.

Cálculo de la rentabilidad durante los periodos de inactividad de la clase de acción (si es aplicable)

Para periodos en los que determinadas clases de acciones no se habían suscrito o aún no se habían creado ("clases de acciones inactivas"), la rentabilidad se atribuye utilizando la rentabilidad real de la clase de acciones activa del Fondo que la sociedad gestora haya establecido como de características más similares a esta clase de acciones inactivas, ajustándola en función de los diferentes TER (cocientes de gastos totales) y, en su caso, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acciones activa a la divisa de cotización de la clase de acciones inactiva. La rentabilidad indicada para esta clase de acciones inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

Revalorización de 10.000

El gráfico compara el crecimiento de 10.000 en un fondo con el del índice. Los resultados totales no se han ajustado para reflejar cargos de ventas o los efectos de la tributación, pero se han ajustado para reflejar gastos corrientes reales del fondo, y para asumir la reinversión de dividendos y ganancias de capital. Si se ajustan, los cargos de ventas reducirían la rentabilidad indicada. El índice es una cartera no gestionada de títulos específicos, y no se puede invertir en él directamente. El índice no refleja ningún gasto inicial o corriente. La cartera de un fondo puede diferir de forma significativa de los títulos incluidos en el índice. El índice lo elige el gestor del fondo.

Medidas de riesgo

El "indicador sintético del riesgo" (ISR), tal como lo define el Reglamento PPIMS, es una medida de riesgo basada tanto en el riesgo de mercado como en el riesgo de crédito. Se basa en el supuesto de que el inversor mantendrá la inversión en el fondo durante el periodo de tenencia recomendado. Se calcula periódicamente y puede cambiar con el tiempo. El indicador se presenta en una escala numérica de 1 (menor riesgo) a 7 (mayor riesgo). Las medidas de riesgo siguientes se calculan para fondos que tengan al menos tres años de historia.

La desviación estándar es una medida estadística de la volatilidad de los resultados del fondo.

El Tracking Error indica la diferencia porcentual de desviación estándar entre el rendimiento de la cartera y el rendimiento del índice de referencia. Cuanto menor sea el Tracking Error, más se asemejará la rentabilidad del fondo a la rentabilidad de su índice de referencia.

El ratio de Sharpe utiliza la desviación estándar y el excedente de rentabilidad para determinar la remuneración por unidad de riesgo.

El Information Ratio es la diferencia entre el rendimiento promedio anualizado del fondo y el índice de referencia dividido entre la desviación estándar del Tracking Error. El Information ratio mide la capacidad del gestor para generar rendimientos adicionales de la cartera en relación al índice de referencia.

El alfa mide la diferencia entre los resultados reales de un fondo y su rentabilidad esperada, dado su nivel de riesgo (medido por la beta). El alfa frecuentemente se considera una medida del valor añadido o restado por un gestor de carteras.

La beta es una medida de la sensibilidad de un fondo a los movimientos del mercado. Una cartera cuya beta es superior a 1 es más volátil que el mercado, y una cartera cuya beta es inferior a 1 es menos volátil que el mercado.

R cuadrado refleja el porcentaje de los movimientos de un fondo que se explica por movimientos de su índice de referencia, y muestra el grado de correlación existente entre el fondo y el índice. Esta cifra también es útil para evaluar la probabilidad de que el alfa y la beta sean significativos estadísticamente.

Morningstar Rating y Morningstar Category

Clasificación y Categoría Morningstar © 2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones ("Información") incluidos en el presente documento (1) incluye información confidencial y privada de Morningstar, (2) no se puede copiar ni redistribuir, (3) no es una asesoría de inversión, (4) se facilita únicamente con fines informativos, (5) no está garantizada en cuanto a su integridad, exactitud o actualización, y (6) está obtenida de datos de fondos publicados en fechas diferentes. La información se le facilita bajo su propia responsabilidad. Morningstar no será responsable de cualquier decisión comercial, daños u otras pérdidas relacionadas con la información o su uso. Compruebe toda la información antes de utilizarla, y no tome ninguna decisión de inversión si no es con el consejo de un asesor financiero profesional. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros. El valor y los ingresos obtenidos de las inversiones pueden subir o bajar. La clasificación de Morningstar es válida para fondos con un historial mínimo de 3 años. Tiene en cuenta la cuota de suscripción, el rendimiento sin riesgo y la desviación típica para calcular, para cada fondo, su cociente MRAR (rentabilidad ajustada por el riesgo de Morningstar). Los fondos se clasifican después en orden decreciente por el MRAR: el primer 10 por ciento recibe 5 estrellas, el siguiente 22,5 % 4 estrellas, el siguiente 35 % 3 estrellas, el siguiente 22,5 % 2 estrellas, el último 10 % recibe 1 estrella. Los fondos se clasifican en 180 categorías europeas.

Índice de referencia

La política de inversión se basa en una gestión activa; el Indicador de referencia se utiliza únicamente con fines de comparación. Por lo tanto, el gestor es libre de elegir los títulos que componen la cartera de acuerdo con la estrategia de gestión y las limitaciones de inversión.

Asignación de activos

La compensación de efectivo para Derivados es el importe en efectivo que el gestor debería tomar prestado si está expuesto a posiciones largas a través de derivados y viceversa. La asignación de la cartera a varias clases de activos, incluyendo «Otros», se muestra en esta tabla. «Otros» incluye tipos de valor no clasificados claramente en las otras clases de activos, como bonos convertibles y acciones preferentes. En la tabla se muestra la asignación a las clases para posiciones largas, posiciones cortas y posiciones netas (posiciones largas descontando las cortas). Estas estadísticas resumen lo que los gestores están comprando y el modo en que están posicionando la cartera. Cuando las posiciones cortas se recogen en estas estadísticas de cartera los inversores obtienen una descripción más sólida de la exposición y el riesgo del fondo.

Comisiones del Fondo: Los «Gastos Corrientes» se definen como la suma de los Gastos de Gestión y los Gastos de Administración pagados anualmente por cada Compartimento, distintos de los impuestos (como la «Taxe d'abonnement») y los gastos relativos a la creación o liquidación de un Compartimento o Clase de Acciones. Los Gastos Corrientes no superarán un cierto porcentaje del valor liquidativo diario promedio de cada Compartimento, según se indica en la descripción de cada Compartimento en la sección «Características». Los Gastos Corrientes pagados por cada Clase de Acciones, según se indica en la descripción de cada Compartimento, no incluyen necesariamente todos los gastos relacionados con las inversiones del SICAV (como la Taxe d'abonnement, los gastos de corretaje y los gastos relacionados con la recuperación de impuestos retenidos) que son pagados por el SICAV. Salvo que se indique lo contrario en la descripción de un Compartimento, si los gastos reales anuales pagados por un Compartimento son superiores a los Gastos Corrientes aplicables, la Sociedad Gestora asumirá la diferencia y el ingreso correspondiente se contabilizará en «Gastos de la Sociedad Gestora» en el informe anual auditado del SICAV. Si los gastos reales anuales pagados por cada Compartimento son inferiores a los Gastos Corrientes aplicables, la Sociedad Gestora conservará la diferencia y los gastos correspondientes se contabilizarán en «Gastos de la Sociedad Gestora» en el informe anual auditado del SICAV.

Estadísticas de cartera de renta variable (si es aplicable)

Los elementos de datos citados a continuación son una media ponderada de la propiedad en acciones en largo de la cartera. El cociente Precio / Beneficio es una media ponderada de los cocientes precio / beneficio de los valores en la cartera del fondo subyacente. El cociente P / B de un valor se calcula dividiendo el precio actual del valor por su seguimiento de beneficios de 12 meses por acción. El cociente Precio / Flujo de caja es una media ponderada de los cocientes precio / flujo de caja de las acciones en la cartera de un fondo. Precio / flujo de caja muestra la capacidad de un negocio de generar efectivo, y actúa como un calibre de la liquidez y la solvencia. El cociente Precio / Valor contable es una media ponderada de los cocientes precio / valor contable de todos los valores en la cartera del fondo subyacente. El cociente P / V de una empresa se calcula dividiendo el precio de mercado de sus acciones por el valor contable por acción de la empresa. Se excluyen de este cálculo las acciones con valores contables negativos. La Rentabilidad del dividendo es la tasa de retorno de una inversión expresada como porcentaje. La rentabilidad se calcula dividiendo el importe que usted recibe anualmente en dividendos o intereses por el importe que usted ha gastado para comprar la inversión.

Estadísticas de cartera de renta fija (si es aplicable)

Los elementos de datos citados a continuación son una media ponderada de la propiedad en renta fija a largo plazo de la cartera. La Duración mide la sensibilidad del precio de un título de renta fija a los cambios en los tipos de interés. El vencimiento medio es una media ponderada de todos los vencimientos de los bonos en una cartera, calculada ponderando cada fecha de vencimiento con el valor de mercado del título. La Duración modificada es inversamente proporcional al cambio de porcentaje en el precio de una media para un cambio específico en la rentabilidad. El cupón medio corresponde al cupón individual de cada bono de la cartera, ponderado por el valor nominal de estos mismos valores. El cupón medio se calcula solo sobre bonos de tipo fijo. El rendimiento al vencimiento (YTM, por sus siglas en inglés) refleja el rendimiento total de un bono si este se mantiene hasta el vencimiento, considerando que todos los pagos se reinviertan al mismo tipo. Este indicador se puede calcular a nivel de cartera, ponderando el YTM individual por el valor de mercado de cada bono.

Comisión de rentabilidad

La comisión de rentabilidad aplicable a una determinada clase de acciones se calcula según un enfoque de activos indexados, es decir, mediante la comparación de los activos valorados del OICVM con los activos de referencia, lo que sirve de base para el cálculo de la comisión de rentabilidad. El periodo de referencia, que corresponde al periodo durante el cual se mide la rentabilidad del OICVM y se compara con la del índice de referencia, tiene un límite de cinco años. La sociedad gestora se asegurará de que, durante un periodo de rentabilidad máximo de cinco (5) años, todo infrarrendimiento del OICVM en relación con el índice de referencia se compense antes de que las comisiones de rentabilidad sean desembolsables. La fecha de inicio del periodo de referencia y el valor inicial de los activos de referencia de la rentabilidad se restablecerán si el infrarrendimiento no ha sido compensado y deja de ser relevante tras el periodo de cinco años.

Esta comisión de rentabilidad se cobrará aun cuando el OICVM registre una rentabilidad negativa, siempre que el OICVM supere a su índice de referencia.

Riesgos específicos

Pérdida de capital: El valor principal y los ingresos fluctúan con el tiempo (incluso como resultado de las fluctuaciones monetarias) de manera que las acciones, cuando se reembolsen, valdrán más o menos que su coste original. No hay garantía de que el capital invertido en una Acción se le devuelva al inversor en su totalidad.

Cambios legislativos o en los regímenes fiscales: Cada Fondo está sujeto a las leyes y al régimen fiscal de Luxemburgo. Los valores en poder de cada Fondo y sus emisores estarán sujetos a las leyes y regímenes fiscales de otros países. Los cambios en cualquiera de esas leyes y regímenes fiscales, o en cualquier tratado fiscal entre Luxemburgo y otro país, podrían afectar negativamente al valor de cualquier Fondo que posea esos valores.

Contrapartida: El riesgo de contrapartida de un derivado u otra transacción se basa en si cada parte podrá o no cumplir sus obligaciones contractuales. Si una parte no cumple sus obligaciones, el Fondo sufrirá pérdidas o no podrá lograr ganancias.

Riesgo de Mercados emergentes: Los fondos que invierten en mercados emergentes pueden verse afectados significativamente por desarrollos políticos, económicos o reglamentarios adversos. La inversión en mercados emergentes puede no ofrecer el mismo grado de protección del inversor o de información a los inversores que normalmente darían los mercados de valores importantes. Además los cambios en los mercados emergentes pueden ser muy fluctuantes. Finalmente, los fondos pueden no ser capaces de vender títulos de forma rápida y sencilla en mercados emergentes.

Títulos de renta variable: Los títulos de renta variable son volátiles y pueden disminuir considerablemente en respuesta a las condiciones generales del mercado y la economía.

Tasas de cambio: Algunos fondos se invierten en monedas distintas de su moneda de referencia. Las variaciones de los tipos de cambio de las divisas afectarán al valor de los títulos que posean dichos Subfondos. En el caso de las Clases de Acciones sin cobertura en monedas diferentes a la del Fondo, las fluctuaciones del tipo de cambio pueden generar una volatilidad adicional a nivel de la Clase de Acciones.

Instrumentos financieros derivados: Los derivados (como son las opciones, los futuros y los contratos a plazo), entrañan un riesgo de pérdida y pueden conllevar riesgos adicionales. Esto incluye la falta de liquidez, posibles pérdidas superiores a la inversión inicial del Fondo, el aumento de los costos de transacción y una mayor volatilidad. Las primas de las opciones pagadas o recibidas por el Fondo son pequeñas en relación con el valor de mercado de las inversiones subyacentes a las opciones. Esto significa que la compra y venta de opciones de put y call puede ser más especulativa que la inversión directa en los valores que representan. En determinadas condiciones de mercado, el Fondo podría verse obligado a vender valores o a cerrar posiciones de derivados con pérdidas. Dado que los derivados dependen del rendimiento de un activo subyacente, pueden ser muy volátiles y están sujetos a riesgos de mercado y de crédito.

Riesgo de concentración geográfica: Los fondos que concentran sus inversiones en regiones geográficas determinadas pueden sufrir pérdidas, especialmente si las economías de esas regiones experimentan dificultades o cuando la inversión en esas regiones se vuelve menos atractiva. Además, las economías en las que invierten dichos fondos pueden verse significativamente afectadas por acontecimientos políticos, económicos o normativos adversos.

Riesgo de menor Capitalización: Los fondos que invierten en empresas con capitalización pequeña pueden ser especialmente sensibles a fluctuaciones de precios mayores y a algunos movimientos del mercado, y menos capaces de vender valores de forma rápida y sencilla.

Riesgo de sostenibilidad: El Fondo está sujeto a riesgos de sostenibilidad según lo definido en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2 [22]) por cualquier evento o condición medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión. Se puede encontrar más información sobre el marco relacionado con la incorporación de riesgos de sostenibilidad en el sitio web de la Sociedad Gestora y la Gestora de Inversiones Delegada.

Consulte el folleto completo para obtener detalles adicionales sobre los riesgos.

El fondo es un subfondo de Natixis International Funds (Lux) I, que está organizada como sociedad de inversión de capital variable conforme a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo y autorizada por el regulador financiero (la CSSF) como OICVM - 2-8 avenue Charles de Gaulle, L1653 Luxembourg - Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.º B 53023.

Natixis Investment Managers International: sociedad de gestión de carteras habilitada por la Autorité des Marchés Financiers (Autoridad francesa de los Mercados Financieros - AMF) con el núm. GP 90-009, y una sociedad por acciones simplificada (société par actions simplifiée – SAS) inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de París con el núm. 329 450 738. Domicilio social: 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 París.

Ostrum Asset Management, filial de Natixis Investment Managers, es un gestor de activos francés autorizado por la Autorité des Marchés Financiers (n.º de autorización GP18000014) y provisto de licencia para prestar servicios de gestión de inversiones en la UE.

La distribución de este documento puede estar restringida en algunos países. El fondo no está autorizado para su venta en todas las jurisdicciones y su oferta y venta podrán estar limitadas por el regulador local a algunos tipos de inversores. Natixis Investment Managers International o sus filiales podrán recibir o pagar cuotas o desgarraciones en relación con el fondo. El tratamiento fiscal relacionado con la posesión, adquisición o enajenación de acciones o unidades en el fondo depende de la condición o tratamiento fiscal de cada inversor y podrá estar sujeto a cambio. Consulte con su asesor financiero si tiene alguna duda. Es responsabilidad de su asesor financiero garantizarle que la oferta y la venta de acciones del fondo es conforme con la ley nacional pertinente.

El fondo no podrá ser ofrecido ni vendido en EE.UU., a ciudadanos o residentes de EE.UU., o en cualquier otro país o jurisdicción donde la oferta o la venta del fondo sea ilegal.

Este material se ha facilitado con fines informativos únicamente a los proveedores de servicios de inversión u otros clientes profesionales, inversores cualificados o institucionales y, cuando así lo exija la normativa local, solo a petición suya por escrito. Este material no debe utilizarse con los inversores minoristas. Es responsabilidad de cada proveedor de servicios de inversión garantizar que la oferta o la venta de participaciones de fondos o de servicios de inversión de terceros a sus clientes cumpla con la legislación nacional pertinente.

Antes de invertir, lea detenidamente el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor. Si el fondo está registrado en su jurisdicción, estos documentos también están disponibles gratuitamente y en el idioma oficial del país de registro en el sitio web de Natixis Investment Managers (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents).

Para obtener un resumen de los derechos de los inversores en el idioma oficial de su jurisdicción, consulte la sección de documentación legal del sitio web (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents).

En la UE: Ofrecido por Natixis Investment Managers International o una de sus sucursales enumeradas más adelante. Natixis Investment Managers International es una compañía de gestión de carteras habilitada por la Autorité des Marchés Financiers (Autoridad francesa de los Mercados Financieros, AMF) con el núm. GP 90-009, y una sociedad por acciones simplificada (société par actions simplifiée – SAS) inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de París con el núm. 329 450 738, Domicilio social: 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 París. **Alemania:** Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland (Número de registro: HRB 129507). Domicilio social: Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. **Italia:** Natixis Investment Managers International Succursale Italiana (Número de registro: MI-2637562). Domicilio social: Via Adalberto Catena, 4, 20121 Milán, Italia. **Países Bajos:** Natixis Investment Managers International, Dutch branch (Número de registro: 000050438298), Domicilio social: Amsterdam WTC, Zuidplein 36, WTC, Torre 1, 4ª Planta, 1077XV Amsterdam, Países Bajos. **España:** Natixis Investment Managers International S.A., Sucursal en España (Número de registro: NIF W0232616C), Domicilio social: Serrano 90, 6.º, 28006 Madrid, España. **Luxemburgo:** Natixis Investment Managers International, Luxembourg branch (Número de registro: B283713), Domicilio social: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. **Bélgica:** Natixis Investment Managers International, Belgian branch (Número de registro: 1006.931.462), Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruselas, Bélgica.

En Suiza: Ofrecido con fines únicamente informativos por Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl (Número de registro: CHE-114.271.882), Rue du Vieux Collège 10, 1204 Ginebra, Suiza, o su sucursal en Zürich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

En las Islas Británicas: Ofrecido por Natixis Investment Managers UK Limited, habilitado y regulado por la UK Financial Conduct Authority (Autoridad regulatoria financiera en el RU; núm. de registro 190258) - domicilio social: Natixis Investment Managers UK Limited, Level 4, Cannon Bridge House, 25 Dogwate Hill, Londres, EC4R 2YA. Cuando esté permitida, la distribución de este material está destinada a las personas descritas del modo siguiente: en el Reino Unido: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a profesionales de la inversión e inversores profesionales; en Irlanda: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a inversores profesionales; en Guernsey: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a proveedores de servicios financieros titulares de una licencia de la Guernsey Financial Services Commission [Comisión de Servicios Financieros de Guernsey]; en Jersey: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a inversores profesionales; en la Isla de Man: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a proveedores de servicios financieros titulares de una licencia de la Isla de Man Financial Services Authority [Autoridad Financiera de la Isla de Man] o a aseguradores autorizados según la sección 8 de la Insurance Act [Ley del seguro] 2008.

En el DIFC: Ofrecido en el DIFC [Centro Financiero Internacional de Dubái, por sus siglas en inglés], y desde este, por Natixis Investment Managers Middle East (DIFC Branch), sociedad regulada por la DFSA [Autoridad de Servicios Financieros de Dubái]. Los productos o servicios financieros relacionados sólo están disponibles para personas con experiencia y conocimientos financieros suficientes para participar en los mercados financieros dentro del DIFC, y cualificadas como Clientes profesionales o Contrapartes de Mercado tal como los define la DFSA. Ninguna otra persona deberá actuar basándose en este material. Domicilio social: Unit L10-02, Level 10, JCD Brookfield Place, DIFC, PO Box 506752, Dubái, Emiratos Árabes Unidos.

En Singapur: Ofrecido por Natixis Investment Managers Singapore Limited (NIM Singapore) con domicilio social en 5 Shenton Way, #22-05/06, UIC Building, Singapur 068808 (número de registro de la empresa 199801044D) a los distribuidores e inversores cualificados únicamente con fines informativos. NIM Singapore está regulada por la autoridad monetaria de Singapur con una licencia de servicios de mercados de capitales para realizar actividades de gestión de fondos y es un asesor financiero exento. Mirova Division (número de registro de la razón social: 53431077W) y Ostrum Division (número de registro de la razón social: 53463468X) forman parte de NIM Singapore y no son entidades jurídicas separadas. Esta publicidad o publicación no ha sido revisada por la autoridad monetaria de Singapur.

En Taiwán: Ofrecido por Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipéi) Co., Ltd., una Empresa de Consultoría de Inversión en Valores regulada por la Financial Supervisory Commission [Comisión de Supervisión Financiera] de la República de China. Domicilio social: 34F., No. 68, Sec. 5, Zhongxiao East Road, Xinyi Dist., Taipei City 11065, Taiwán (República de China), número de licencia 2020 FSC SICE No. 025, Tel. +886 2 8789 2788.

En Hong Kong: Ofrecido por Natixis Investment Managers Hong Kong Limited exclusivamente a inversores profesionales institucionales y únicamente con fines informativos.

En Australia: Ofrecido por Natixis Investment Managers Australia Pty Limited (ABN 60 088 786 289) (núm. AFSL 246 830) y destinado a la información general de asesores financieros y clientes mayoristas únicamente.

En Corea: ofrecido por Natixis Investment Managers Korea Limited (registrada en la Comisión de Servicios Financieros para Negocios de Inversión Colectiva Privada General) a distribuidores e inversores cualificados únicamente con fines informativos.

En Nueva Zelanda: Este documento está destinado a la información general de los inversores mayoristas de Nueva Zelanda exclusivamente y no debe considerarse asesoramiento financiero. Esta no es una oferta regulada para los fines de la Financial Markets Conduct Act 2013 (FMCA; Ley de regulación de los mercados financieros), y solo está disponible para inversores de Nueva Zelanda que hayan acreditado el cumplimiento de los requisitos de la FMCA para inversores mayoristas. Natixis Investment Managers Australia Pty Limited no es un proveedor de servicios financieros registrado en Nueva Zelanda.

En Colombia: Ofrecido por Natixis Investment Managers International, Oficina de Representación (Colombia) a clientes profesionales con fines informativos y solo en los términos autorizados por el Decreto 2555 de 2010. Todos los productos, servicios e inversiones mencionados en el presente documento son comercializados exclusivamente fuera de Colombia. Este material no constituye una oferta pública en Colombia y está dirigido a menos de 100 inversores específicamente identificados.

En Latinoamérica: Ofrecido por Natixis Investment Managers International.

En Chile: 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.

En México: Ofrecido por Natixis IM México, S. de R.L. de C.V., que no es una entidad financiera, intermediario de valores o gestor de inversiones regulado en los términos de la Ley Mexicana del Mercado de Valores, y no está registrada en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) ni en ninguna otra autoridad mexicana. Todo producto, servicio o inversión mencionados en el presente documento que requiera autorización o licencia será prestado exclusivamente fuera de México. Aunque las acciones de algunos ETF [fondos cotizados en bolsa] puedan figurar en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), este listado no constituye una oferta pública de valores en México y, por lo tanto, la exactitud de esta información no ha sido confirmada por la CNBV [Comisión Nacional Bancaria y de Valores]. Natixis Investment Managers es una entidad constituida según las leyes de Francia y no está autorizada por la CNBV ni ninguna otra autoridad mexicana ni está registrada en estas. Toda referencia a "Gestoras de Inversiones" incluida en el presente documento alude a Natixis Investment Managers y/o cualquiera de sus filiales de gestión de inversiones, que tampoco están autorizadas por la CNBV ni ninguna otra autoridad mexicana ni registrada en estas.

En Uruguay: Ofrecido por Natixis IM Uruguay S.A.. Oficina: San Lúcar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. La venta o la oferta de cualquier participación en un fondo se considera una colocación privada con arreglo al artículo 2 de la ley uruguaya 18 627.

En Brasil: Ofrecido por Natixis Investment Managers International a un profesional de la inversión específicamente identificado únicamente con fines informativos. La presente comunicación solo podrá distribuirse al destinatario identificado. Además, esta comunicación no debe interpretarse como una oferta pública de ningún valor o ningún instrumento financiero relacionado. Natixis Investment Managers International es una compañía de gestión de carteras habilitada por la Autorité des Marchés Financiers (Autoridad francesa de los Mercados Financieros - AMF) con el núm. GP 90-009, y una sociedad por acciones simplificada (société par actions simplifiée – SAS) inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de París con el núm. 329 450 738. Domicilio social: 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 París.

Las entidades anteriormente mencionadas son divisiones de desarrollo comercial de Natixis Investment Managers, sociedad de participación de varios grupos de entidades en todo el mundo especializados en la gestión y la distribución de inversiones. Las filiales de gestión de inversiones de Natixis Investment Managers desarrollan las actividades reguladas solo en las jurisdicciones donde posean licencia o autorización, o desde estas. Los servicios que ofrecen y los productos que gestionan no están disponibles para todos los inversores de todas las jurisdicciones.

Aunque Natixis Investment Managers considera que la información que se facilita en este documento es fiable, incluida la de fuentes externas, no garantiza su exactitud, su idoneidad o su integridad. El presente documento no puede redistribuirse, publicarse o reproducirse, ni total ni parcialmente.

En Estados Unidos: Ofrecido por Natixis Distribution, LLC, 888 Boylston St., Boston, MA 02199 **para aquellos asesores financieros estadounidenses que hagan negocios con inversores que no son considerados personas estadounidenses o U.S. Persons (tal como este término está definido en el «Reglamento S», al amparo de la Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos), o con cualquier otra persona presente en Estados Unidos. Este material no será distribuido a las personas estadounidenses o a las personas presentes en Estados Unidos.** Natixis Investment Managers incluye a todas las entidades de gestión y distribución de inversiones afiliadas a Natixis Distribution, LLC y a Natixis Investment Managers International.

Este documento puede contener referencias a derechos de autor, índices y marcas comerciales que pueden no estar registradas en todas las jurisdicciones. Los registros de terceros son propiedad de sus respectivos propietarios y no están afiliados a Natixis Investment Managers ni a ninguna de sus empresas vinculadas o afiliadas (colectivamente, «Natixis»). Dichos terceros propietarios no patrocinan, respaldan ni participan en la prestación de servicios, fondos u otros productos financieros de Natixis.

La información sobre índices contenida en este documento se obtiene de terceros y se proporciona «tal cual». El usuario de esta información asume todo el riesgo derivado del uso de esta información. Las entidades externas implicadas en la recopilación, la digitalización o creación de índices no se hacen responsable por ninguna garantía (como garantías de originalidad, exactitud, exhaustividad, pertinencia, no violación, comercialización y adecuación para un propósito en particular) relativa a dicha información.

La provisión de este material y/o la referencia a valores, sectores o mercados específicos dentro de este material no constituye un asesoramiento en materia de inversión ni una recomendación u oferta para comprar o vender ningún valor, así como tampoco una oferta de ninguna actividad financiera regulada. Los inversores deben analizar detenidamente los objetivos, los riesgos y los gastos de cualquier inversión antes de invertir. Los análisis, las opiniones y algunos de los temas y procesos de inversión a los que se hace referencia en este documento representan las opiniones de los particulares en la fecha indicada. Estos, así como las posiciones y las características de la cartera mostradas, están sujetos a cambios y no se puede interpretar que tengan valor contractual alguno. No hay garantía de que vayan a producirse los acontecimientos según se puedan prever en este documento. Los análisis y las opiniones expresados por terceros externos son independientes y no reflejan necesariamente los análisis y las opiniones de Natixis Investment Managers. Cualquier información sobre rentabilidades pasadas que se presente no es indicativa de rentabilidades futuras.

Está prohibida la distribución, publicación o reproducción, de manera parcial o completa, del presente documento.

Todos los importes mostrados están expresados en EUR a menos que se indique otra moneda.

Natixis Investment Managers puede decidir poner fin a las disposiciones para la comercialización de este fondo de conformidad con la legislación aplicable.