Mirova Thematic Water

INFORMACIÓN MENSUAL

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

CLASE DE ACCIONES: I/A (EUR) - LU1951228227

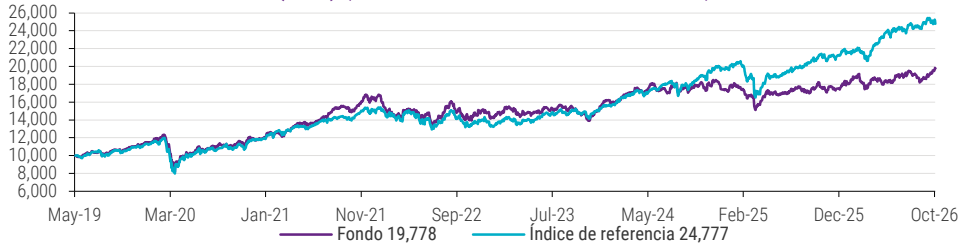
Octubre 2026

Principales datos del fondo

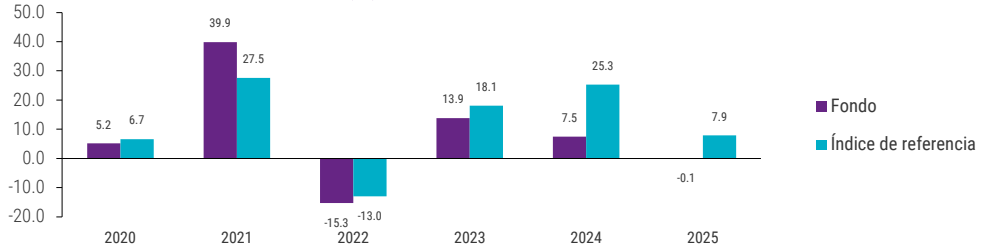
- Invierte en empresas que participan en la gestión de la demanda de agua y el control de la contaminación, así como en empresas de infraestructuras de agua, como las empresas de servicios públicos.
- Cartera concentrada y sin restricciones con una cuota de gestión activa elevada en comparación con cualquier índice de renta variable global
- Identifica empresas con un atractivo perfil de riesgo/rentabilidad impulsado por tendencias seculares.
- Un enfoque temático responsable que incluya sistemáticamente consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza y se oriente hacia un objetivo de inversión sostenible.
- Artículo 9 del SFDR: Objetivo de inversión sostenible
- Proporción mínima de alineación taxonómica: 0%
- Proporción mínima de inversiones sostenibles: 90%

LA RENTABILIDAD PASADA NO GARANTIZA RESULTADOS FUTUROS.

Revalorización de 10.000 (EUR) (desde 10/05/2019 hasta **30/10/2026**)



Rentabilidad por años naturales (%)



RENTABILIDAD TOTAL (%)	Fondo	Índice de referencia
1 mes	6,30	0,08
3 meses móviles	4,40	2,92
Desde el principio del año	13,65	16,97
1 año	11,66	16,14
3 años	40,21	73,22
5 años	25,27	67,74
Desde creación	97,78	147,77

INDICADORES DE RIESGO	1 año	3 años	5 años	Desde creación
Volatilidad del Fondo (%)	11,67	13,05	14,69	16,18
Volatilidad del índice de referencia (%)	10,05	12,62	13,29	15,09
Tracking Error (%)	10,92	9,68	9,05	8,34
Ratio de Sharpe del Fondo*	0,82	0,70	0,17	0,51
Ratio de Sharpe del índice de referencia*	1,40	1,37	0,66	0,77
Ratio de información	-0,41	-0,84	-0,69	-0,40
Alpha (%)	2,28	-2,08	-4,57	-2,06
Beta	0,58	0,74	0,88	0,92
R al cuadrado	0,25	0,51	0,63	0,74

** Tipo sin riesgo: evolución durante el período del EONIA capitalizado encadenado con el €STR capitalizado desde el 30/06/2021, si corresponde. Datos basados en un paso semanal.*

RENTABILIDAD ANUALIZADA (%) (a fin de mes)	Fondo	Índice de referencia
3 años	11,92	20,10
5 años	4,61	10,90
Desde creación	9,54	12,89

RENTABILIDAD ANUALIZADA (%) (a fin de trimestre)	Fondo	Índice de referencia
3 años	8,03	18,91
5 años	4,49	12,02
Desde creación	8,76	13,04

Las referencias a un ranking, premio o etiqueta no anticipan los resultados futuros de esta, ni del fondo, ni del gestor.

ACERCA DEL FONDO

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión sostenible es contribuir globalmente al suministro universal de agua potable, la prevención y el control de la contaminación del agua y, más ampliamente, el uso y la protección mundiales y sostenibles de la totalidad de los recursos hídricos, al tiempo que se genera un crecimiento del capital a largo plazo mediante un proceso de inversión que incluye de manera sistemática las consideraciones medioambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ASG").

Calificación global Morningstar ™

★★★★| 30/09/2026

Morningstar category ™

Sector Equity Water

Índice de referencia

MSCI ACWI NET TR USD INDEX

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

Para las participaciones no cubiertas en divisas (non hedged), el índice se convierte a la divisa de la participación.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Forma jurídica	Subfondo de SICAV
Lanzamiento de la clase de acciones	10/05/2019
Frecuencia de valoración	Diario
Depositario	BROWN BROTHERS HARRIMAN LUX
Moneda	USD
Hora límite de centralización	13:30 CET D
Activos gestionados	USDm 623,2
Horizonte de inversión recomendado	> 5 años
Tipo de inversor	Institucional

CLASES DE ACCIONES DISPONIBLES

Clase de acciones	ISIN	Bloomberg
I/A (EUR)	LU1951228227	TWAFIAE LX
I/A (USD)	LU1923621483	TWAFIAU LX
H-I/A (EUR)	LU1951226445	TWAHIAE LX

PERFIL DE RIESGO

Riesgo muy bajo — Riesgo muy alto

1 2 3 **4** 5 6 7

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:

- Cambios legislativos o en los regímenes fiscales
- Riesgo de Mercados emergentes
- Títulos de renta variable
- La inversión sostenible
- Tasas de cambio
- Riesgo de concentración geográfica
- Riesgos relacionados con la inversión global
- Riesgo de empresas de alta capitalización
- Riesgo de concentración de cartera
- Riesgo de menor Capitalización
- Riesgo de la Conexión bursátil
- Valores inmobiliarios y REIT

El Fondo está sujeto a riesgos de sostenibilidad.

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

La rentabilidad reciente puede ser inferior o superior. Dado que el valor del capital y los rendimientos varían con el tiempo, especialmente debido a las fluctuaciones de las divisas, el precio de reembolso de las participaciones puede ser superior o inferior a su precio inicial. La rentabilidad indicada se basa en el valor liquidativo de la clase de participaciones y es neta de todos los gastos aplicables al fondo. No incluye las comisiones de venta, los impuestos ni los gastos del agente de pagos, y presupone que los dividendos, si los hubiera, se reinvierten. La inclusión de dichos gastos o comisiones reduciría los rendimientos. La rentabilidad de otras clases de participaciones podría ser superior o inferior, en función de las diferencias en los gastos y las comisiones de suscripción. Durante los periodos en los que determinadas clases de participaciones no están disponibles para su suscripción o aún no se han creado (clases de participaciones inactivas), la rentabilidad se calcula sobre la base de la rentabilidad efectiva de una clase activa del fondo cuyas características, según considera la sociedad gestora, son las más similares a las de la clase inactiva correspondiente. Para ello, se ajusta teniendo en cuenta las diferencias entre los ratios de gastos totales (TER) y, cuando corresponda, se convierte el valor liquidativo de la clase activa a la moneda en la que está denominada la clase inactiva. La rentabilidad indicada para la clase inactiva es el resultado de un cálculo facilitado a título informativo.

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.

Mirova Thematic Water

Análisis de la cartera de 30/10/2026

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (%)	Fondo
Renta variable	98,8
Efectivo	1,2
Total	**100,0**

en % del patrimonio neto

PRINCIPALES EMISORES (%)	Fondo
WASTE CONNECTIONS INC	3,7
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	3,6
DANAHER CORP	3,5
VERALTO CORP	3,4
SPIRAX GROUP PLC	3,3
IDEX CORP	3,2
SEVERN TRENT PLC	3,1
CORE & MAIN INC	2,9
ESSENTIAL UTILITIES INC	2,8
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,8
Total	**32,2**
Número de emisores en cartera	**46**

Fondos excluidos, como % del activo neto

DISTRIBUCIÓN POR ZONAS GEOGRÁFICA (%)	Fondo
Desarrollados - América	59,0
Desarrollados - Europa	31,6
Desarrollados - Pacífico	3,2
Emergentes - América	2,3
Emergentes - Asia	2,8
Tesorería	1,2

en % del patrimonio neto

ASIGNACIÓN SECTORIAL (%)	Fondo	Índice de referencia
Industria	54,6	10,2
Servicios a comunidades	20,1	2,4
Salud	10,4	9,4
Tecnología de la Información	6,8	31,2
Materiales	4,2	3,4
Consumo discrecional	2,8	8,6
Finanzas	-	16,6
Servicios de comunicaciones	-	7,0
Consumo básico	-	5,1
Energía	-	4,5
Inmobiliario	-	1,5
Tesorería	1,2	-

Nomenclatura MSCI, en % del patrimonio neto

ASIGNACIÓN POR TAMAÑO DE CAPITALIZACIÓN (%)	Fondo	Índice de referencia
< 10 MM USD	34,9	1,8
10 a 50 MM USD	49,3	19,1
50 a 200 MM USD	11,8	29,8
> 200 MM USD	2,8	49,2
Tesorería	1,2	-

en % del patrimonio neto

ASIGNACIÓN POR SEGMENTO (%)	Fondo
Demanda eficiente	39,1
Industria	23,5
Consumidores	9,4
Distribuidores	6,1
Infraestructura hidráulica	37,3
Tecnologías	17,1
Servicios públicos	14,2
Concesiones	5,9
Control de contaminación	22,5
Sistemas de medicíon	13,7
Tratamiento	8,8
Tesorería	1,2

COMISIONES

Cargos continuos	1,21%
Comisión de suscripción máx.	0,00%
Comisión de reembolso máx.	0,00%
Comisión de rentabilidad	-
Inversión mínima	100.000 EUR o equivalente
VL (30/10/2026)	197,78 EUR

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
MIROVA

Mirova, empresa afiliada de Natixis Investment Managers, es una sociedad gestora dedicada específicamente a la inversión sostenible. Gracias a su gestión basada en la convicción, el objetivo de Mirova es combinar la creación de valor a largo plazo con el desarrollo sostenible. Los talentos de Mirova, pioneros en numerosos ámbitos de la finanza sostenible, se centran en la innovación para ofrecer a sus clientes soluciones altamente eficaces adaptadas a sus necesidades.

Oficinas centrales	París
Fundada	2014
Activos gestionados (mil mill.)	39.4 USD / 34.2 EUR (31/07/2026)

Gestores del Fondo

Arnaud Bisschop es gestor de carteras de Mirova. Arnaud se incorporó a la empresa en 2018 e inició su carrera profesional en 2002. Antes de entrar en Mirova, ocupó diversos puestos en Pictet AM, Suez y Ernst & Young. Arnaud tiene un máster en ingeniería y economía de la École Polytechnique (X-96) y la École Nationale du Génie Rural, des Eaux et des Forêts (ENGREF-01). Arnaud cuenta con el certificado de inversión sostenible CFA.

Simon Gottelier es gestor de carteras de Mirova. Simon se incorporó a la empresa en 2019 e inició su carrera profesional en 1999. Antes de entrar en Mirova, ocupó diversos puestos en Pictet AM, Impax AM, Veolia Water, Deutsche Bank y Rothschild. Simon tiene un grado en filología moderna de la Universidad de Bristol.

INFORMACIÓN

Consultas sobre el folleto
E-mail: ClientServicingAM@natixis.com

Fuente : Natixis Investment Managers Operating Services a menos que se indique lo contrario
Debido a la gestión activa, las características de la cartera están sujetas a cambio. Las referencias a valores o sectores específicos no deben considerarse como una recomendación.

Mirova Thematic Water

Artículo 9[1]

Informe de sostenibilidad del fondo de 30/10/2026

INFORMACIÓN REGLAMENTARIA DEL FONDO[2]

NUESTROS COMPROMISOS SFDR

El fondo tiene un objetivo de inversión sostenible con arreglo al artículo 9 del SFDR y presenta las siguientes características

	Compromiso mínimo (%)	Exposición actual (%)
Inversiones sostenibles	90,0	98,8
Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental	30,0	72,6
Inversiones sostenibles con un objetivo social	10,0	26,3

Porcentaje de los activos netos totales incluyendo efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar (que representan el 100 % de las inversiones del fondo).
Nuestra definición de inversión sostenible: Empresas o actividades que contribuyen a la consecución de uno o más ODS a través de sus productos y servicios y/o sus procesos, y que demuestren una capacidad suficiente para mitigar sus riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza a través de su estrategia, políticas y prácticas de responsabilidad social corporativa (RSC), garantizando así la limitación de los impactos perjudiciales en la consecución de los ODS.
Para obtener más información, consulte el glosario.

ADAPTACIÓN CON LA TAXONOMÍA DE LA UE

	Compromiso mínimo (%)	Adaptado (%)
Fondo	0,0	24,0
Índice de referencia	No aplicable	4,4

Porcentaje de los activos netos totales incluyendo efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar (que representan el 100 % de las inversiones del fondo).

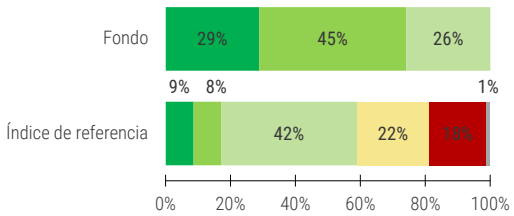
La adaptación con la Taxonomía se refiere a una actividad económica apta que realiza una contribución sustancial a al menos uno de los objetivos climáticos y medioambientales, sin causar un perjuicio significativo a los restantes objetivos y cumpliendo los estándares mínimos de derechos humanos y los estándares laborales.

La adaptación con la Taxonomía representa el porcentaje de inversión de los activos netos del fondo en empresas cuyas actividades económicas estén adaptadas a uno o varios de los objetivos medioambientales definidos por la Taxonomía de la UE.

ANÁLISIS INTERNO DE MIROVA

DESGLOSE DE OPINIONES SOBRE EL IMPACTO EN LA SOSTENIBILIDAD

Porcentaje de los activos netos totales exceptuando cuentas por cobrar y cuentas por pagar (que representan el 100 % de las inversiones del fondo)



Cuanto alcanzar los ODD

- Impacto positivo elevado
- Impacto positivo moderado
- Impacto positivo reducido
- Impacto insignificante
- Impacto negativo
- No cubierto por Mirova u otros proveedores externos

La opinión de sostenibilidad está diseñada para evaluar si la inversión es compatible con los ODS de las Naciones Unidas. Los analistas de Mirova evalúan los datos internamente y siguen directrices de evaluación cualitativa sólidas y estrictas. Cuando un valor no está incluido en el alcance de la evaluación interna de Mirova, los datos externos facilitados por ISS ESG se utilizan y procesan a través del modelo de evaluación interna de Mirova.
En el fondo, el 53% de los activos gestionados se evalúa utilizando las evaluaciones internas de Mirova y el 47% utilizando los datos de ISS ESG. En el índice de referencia, el 36% de los activos gestionados se evalúa utilizando las evaluaciones internas de Mirova y el 63% utilizando los datos de ISS ESG.
Para obtener más información sobre ISS ESG y los ODS, consulte el glosario. Para obtener más información sobre nuestra metodología, consulte: www.mirova.com/en/our-approach-impact-esg-assessment.

CONTRIBUCIÓN A LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODD)

En % de los activos netos totales exceptuando cuentas por cobrar y cuentas por pagar

	Temas de los ODS	Grado en el que un activo contribuye a los ODS correspondientes a cada pilar	
		Fondo	Índice de referencia
ENTORNO	CLIMA Limitar las emisiones de gases de efecto invernadero para limitar el aumento de la temperatura mundial por debajo de 2 °C	50%	17%
	BIODIVERSIDAD Mantener los ecosistemas terrestres y marinos en las mejores condiciones ecológicas	69%	16%
SOCIAL	OPORTUNIDADES SOCIALES Promover el desarrollo socioeconómico mediante el acceso a los servicios fundamentales, la salud y la educación	56%	15%
	CAPITAL HUMANO Proporcionar unas condiciones laborales que favorezcan el desarrollo personal y el bienestar, así como una mayor diversidad e inclusión	56%	48%

Las Naciones Unidas adoptaron 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en 2015, con la ambición de alcanzarlos para 2030. Consulte la presentación de todos los ODS (1-17) en el sitio web de las Naciones Unidas: www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals/. Este gráfico muestra en qué medida contribuye un activo a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»). Para ilustrar los principales impactos en materia de sostenibilidad de nuestras inversiones, se han desarrollado cuatro pilares de impacto, dos medioambientales y dos sociales, para cada activo (como se muestra a la izquierda). Los mismos activos pueden contribuir a varios pilares / ODS.
Los porcentajes indicados representan la proporción de valores de la cartera (ponderada) que contribuye positivamente al pilar en cuestión (empresas cuya opinión es «Impacto positivo reducido», «Impacto positivo fuerte» o «Impacto positivo moderado» sobre el pilar). Nuestra medición de la contribución se basa tanto en la capacidad de las empresas para ofrecer productos y servicios de impacto positivo como en la calidad de sus prácticas medioambientales y sociales en toda su cadena de valor. * Para obtener más información sobre nuestras metodologías, consulte el sitio web de Mirova: www.mirova.com/en/research

1. Los productos del Artículo 9 tienen un objetivo de sostenibilidad. Para más información sobre el SFDR y el Artículo 9, consulte el glosario.
2. Para obtener más información sobre los límites metodológicos de la inversión ESG, consulte el glosario.
Fuente : Natixis Investment Managers Operating Services a menos que se indique lo contrario
Debido a la gestión activa, las características de la cartera están sujetas a cambio. Las referencias a valores o sectores específicos no deben considerarse como una recomendación.

Mirova Thematic Water

Artículo 9

Informe de sostenibilidad del fondo de 30/10/2026

ANÁLISIS INTERNO DE MIROVA

Al adoptar el Net Zero Investment Framework (NZIF 2.0), un marco de referencia reconocido por los inversores institucionales, Mirova demuestra un enfoque estructurado respecto al clima mediante la activación de todas las palancas clave para los inversores. Este enfoque ilustra cómo las inversiones contribuyen eficazmente a la descarbonización, combinando la financiación de soluciones climáticas, la identificación de emisores con planes de transición creíbles y la colaboración con aquellos que aún no han establecido un plan de transición definido.

EMISIONES INDUCIDAS Y EVITADAS (EN TCO2E/M€ INVERTIDOS)

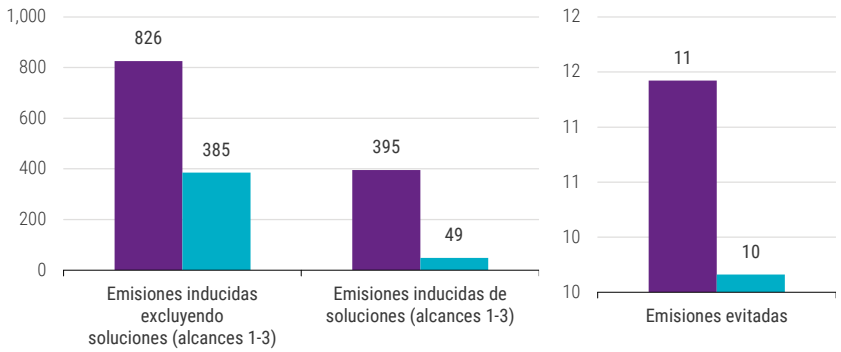
Porcentaje de emisores de soluciones climáticas* (en % del patrimonio neto)

Fondo: 29,0%

Índice de referencia: 6,1%

**emisores con el 20 % o más de las ventas procedentes de actividades climáticas*

Mirova mide la proporción de su cartera invertida en soluciones que respaldan la transición. Destacar las emisiones vinculadas a estas soluciones ofrece una visión más detallada de la huella de carbono de la cartera, ya que las soluciones climáticas suelen proceder de sectores de alta emisión, como el industrial y el energético. Si bien las emisiones pueden ser mayores hoy en día, estas inversiones contribuyen a la descarbonización a largo plazo.



Fuente: ISS - ICE ■ Fondo ■ Índice de referencia

MADUREZ DEL PLAN DE TRANSICIÓN (COMO PORCENTAJE DE EMISORES QUE NO OFRECEN SOLUCIONES CLIMÁTICAS)

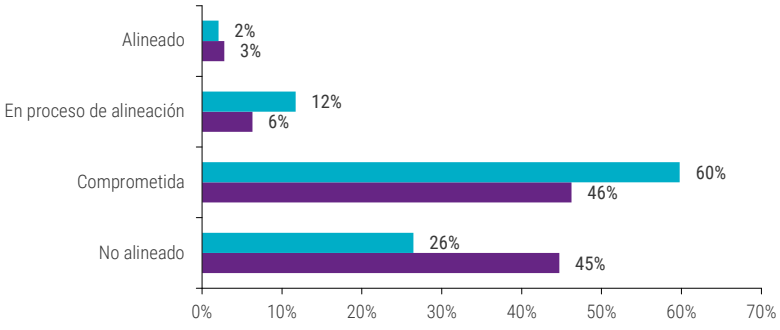
Porcentaje de emisores «alineados» o «en proceso de alineación» con una trayectoria hacia las cero emisiones netas (como porcentaje de los emisores que no ofrecen soluciones climáticas)**

Fondo: 9,1%

Índice de referencia: 13,8%

***emisores con menos del 20 % de las ventas procedentes de actividades climáticas*

Este gráfico evalúa la madurez del plan de transición para los emisores que no ofrecen soluciones climáticas de esta cartera. La escala de alineación NZIF define cinco niveles basados en la ambición climática, los objetivos, la rentabilidad de las emisiones y la estrategia de transición de los emisores, desde la falta de alineación hasta la consecución del objetivo de cero emisiones netas. Hasta la fecha, ningún emisor cumple los requisitos para considerarse que ha alcanzado el objetivo de cero emisiones netas, mientras que se considera que los emisores «alineados» y «en proceso de alineación» cuentan con planes de transición creíbles.



Fuente: ISS ■ Fondo ■ Índice de referencia

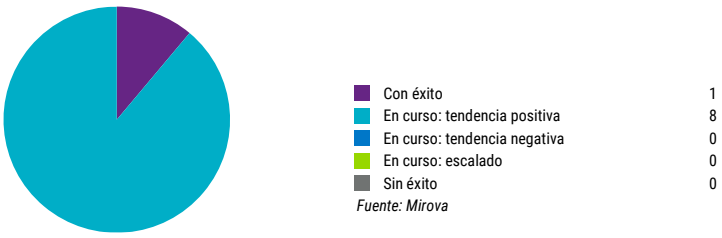
SITUACIÓN DEL COMPROMISO CON EL CLIMA DURANTE EL ÚLTIMO AÑO

Porcentaje de emisores prioritarios* sujetos a la obligación de colaboración**

20,7%

****emisores prioritarios = emisores de alto impacto que no son proveedores de soluciones y no se consideran en transición y contribuyen a más del 1 % de las emisiones del fondo*

El gráfico muestra el número de compromisos climáticos, desglosados por estado, y no el número de emisores implicados. Un único emisor puede estar sujeto a múltiples compromisos climáticos. Por consiguiente, el número total de estados de compromiso puede diferir del número total de emisores con los que se ha establecido un compromiso.



Fuente: Mirova

1. Net Zero Investment Framework (NZIF 2.0): https://www.iigcc.org/net-zero-investment-framework

GLOSARIO

Emisiones evitadas

Emisiones evitadas son aquellas que una empresa no ha emitido gracias a la implantación de una solución ecológica, en comparación con un escenario de referencia creíble que representa lo que habría ocurrido en ausencia de dicha solución. Mirova, junto con otros actores de los sectores financiero, científico y técnico, desarrolló conjuntamente la AEP (Avoided Emissions Platform), que se basa en fundamentos científicos sólidos y modeliza factores de emisiones evitadas para garantizar la coherencia, comparabilidad y credibilidad de los resultados. El proveedor de datos ICE utiliza estos factores de emisiones evitadas para calcular las emisiones evitadas en tCO2e, que posteriormente se calculan a nivel de las carteras de Mirova.

Actividad ecológica

Las actividades ecológicas contribuyen directa o indirectamente a objetivos medioambientales como la economía circular, el ahorro energético o la tecnología y las prácticas disruptivas. Mirova ha creado su propia taxonomía de actividades ecológicas aprovechando un marco reconocido, como los ODS de las Naciones Unidas o la Taxonomía de la UE.

Límites metodológicos de la inversión ESG

Al utilizar criterios ESG en la política de inversión, el objetivo del fondo correspondiente sería, en particular, gestionar mejor el riesgo de sostenibilidad. Los criterios de ESG se pueden generar utilizando los modelos propios del Gestor de inversiones delegado, modelos y datos de terceros o una combinación de ambos. Los criterios de evaluación pueden cambiar con el tiempo o variar según el sector o la industria en la que opere el emisor correspondiente. La aplicación de criterios ESG en el proceso de inversión puede llevar al Gestor de inversiones delegado a invertir o excluir valores por razones no financieras, independientemente de las oportunidades de mercado disponibles. Los datos de ESG recibidos de terceros pueden estar incompletos, ser inexactos o no estar disponibles de vez en cuando. Como resultado, existe el riesgo de que el Gestor de inversiones delegado evalúe incorrectamente un valor o emisor, lo que resultaría en la incorrecta inclusión o exclusión directa o indirecta de un valor en la cartera de un fondo.

Adaptación con la Taxonomía de la UE

Las actividades económicas aptas con arreglo al Reglamento de Taxonomía de la UE se definen como conformes al realizar una contribución sustancial a uno de los seis objetivos medioambientales, sin causar un perjuicio significativo a los restantes objetivos y cumpliendo las garantías sociales mínimas. Los porcentajes mostrados incluyen efectivo y se centran únicamente en los ingresos derivados de actividades adaptadas.
La adaptación con la Taxonomía de la UE de las actividades económicas se basa en los ingresos comunicados directamente por las empresas invertidas o en datos equivalentes recopilados o estimados por proveedores de datos externos sobre la base de información disponible públicamente.

ISS ESG

ISS ESG es un proveedor de datos ESG al que Mirova está suscrita para acceder a un conjunto de indicadores, incluidos los relacionados con la medición del impacto en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), las emisiones inducidas (declaradas y estimadas) de las empresas y los proyectos financiados mediante bonos verdes, correspondientes a los alcances 1, 2 y 3, así como el análisis del grado de madurez de los planes de transición corporativos.

SFDR / Artículo 9

El Reglamento sobre la divulgación de información en las finanzas sostenibles (SFDR) tiene por objeto ofrecer una mayor transparencia en términos de responsabilidad medioambiental y social en los mercados financieros, en particular facilitando información sobre la sostenibilidad de los productos financieros (integración de riesgos e impactos negativos en términos de sostenibilidad). Sus objetivos son garantizar que los documentos de marketing se ajusten a las prácticas reales vigentes, garantizar la comparabilidad de los productos en estos términos y canalizar la inversión privada hacia inversiones más responsables. La normativa es aplicable tanto a nivel de entidad (sociedades de gestión de activos, sociedades de inversión, asesores financieros) como a nivel de producto. Se modificarán las publicaciones corporativas y los documentos precontractuales de los productos.
Para empezar, el Reglamento SFDR pide que cada producto se clasifique en función de sus características. La definición de cada una de estas categorías es la siguiente:

- Artículo 6: el producto no tiene ningún objetivo de sostenibilidad. Este producto denominado «Artículo 6» es un producto que no entra en la definición de Artículo 8 ni de Artículo 9.
- Artículo 8: La comunicación de un producto incluye características medioambientales y sociales aunque no sea su punto central o el punto central del proceso de inversión. El producto promueve características medioambientales o sociales, o una combinación de estas características, siempre que las empresas en las que se realicen las inversiones sigan prácticas de buena gobernanza
- Artículo 9: el producto tiene un objetivo de sostenibilidad.

Inversión sostenible del artículo 2, apartado 17 del SFDR

«inversiones sostenibles»: inversiones en una actividad económica que contribuyan a un objetivo medioambiental, medido, por ejemplo a través de indicadores clave de eficiencia de recursos relativos al uso de la energía, de la energía renovable, consumo de materias primas, agua y suelo, producción de residuos y emisiones de gases de efecto invernadero e impacto sobre la biodiversidad y la economía circular o las inversiones en una actividad económica que contribuyan a un objetivo social y, en particular, toda inversión que contribuya a luchar contra la desigualdad, toda inversión que refuerce la cohesión social, la integración social y las relaciones laborales, o toda inversión en capital humano o en comunidades económica o socialmente desfavorecidas; siempre y cuando las inversiones no perjudiquen significativamente a ninguno de dichos objetivos y las empresas beneficiarias sigan prácticas de buena gobernanza, en particular en lo que respecta a que sus estructuras de gestión, relaciones con los asalariados y remuneración del personal pertinente sean sanas y cumplan las obligaciones tributarias.

Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU

Si bien el cambio hacia un desarrollo más sostenible ha dado lugar a diversas interpretaciones, todos los países del mundo se movieron en 2015 para adoptar un programa de desarrollo sostenible presentado por las Naciones Unidas. Esta agenda establece 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) para el año 2030, con el fin de abordar cuestiones sociales y medioambientales críticas.

Estrategia de alta convicción

Una estrategia de alta convicción es una cartera concentrada con un número limitado de valores considerados inversiones de alta calidad y con una sólida posición competitiva.

Escala de madurez del Plan de Transición Climática según los Net Zero Investment Frameworks (NZIF) del IIGCC

- **No alineado**: no ha establecido un objetivo a largo plazo para 2050 que sea coherente con el objetivo global de cero emisiones netas, que es el criterio mínimo para la alineación
- **Comprometido con la alineación**: ha establecido un objetivo a largo plazo para 2050 coherente con el objetivo mundial de cero emisiones netas, pero aún no cumple otros criterios exigidos, como los objetivos a corto y medio plazo o la publicación adecuada de información.
- **En proceso de alineación**: además de cumplir con los criterios de alineación a los que se ha comprometido, cumple los siguientes criterios intermedios: objetivos de reducción de emisiones a corto y medio plazo, publicación de las emisiones de Alcance 1, 2 y de Alcance 3 significativas, y cuenta con una estrategia de descarbonización. Muestra el progreso hacia la alineación, pero aún no ha cumplido todos los criterios necesarios para estar «alineado».
- **Alineado**: además de cumplir los criterios de alineación, demuestran unos resultados en materia de emisiones coherentes con los objetivos y, en el caso de los emisores de sectores de gran impacto, cuentan con unas inversiones en inmovilizado alineadas con el objetivo de cero emisiones netas.

NB: existe un nivel adicional de madurez, denominado «Alcanzar el cero neto», que constituye la categoría más alta del NZIF, en la que las empresas demuestran que tienen una intensidad de emisiones netas de cero y cuentan con un modelo de negocio adaptado para mantener ese rendimiento. Este nivel aún no ha sido alcanzado por ningún emisor.

Definiciones de los estados de compromiso (según Mirova)

- **Con éxito**: se han alcanzado todos los objetivos de compromiso fijados para este tema.
- **En curso (positivo)**: la mayoría de los objetivos de compromiso relacionados con este tema están avanzando de forma positiva y van por buen camino.
- **En curso (negativo)**: la mayoría de los objetivos de compromiso relacionados con este tema están avanzando, pero se enfrentan a dificultades o retrasos, lo que indica una trayectoria menos favorable.
- **En curso (escalada)**: al menos uno de los objetivos de compromiso relacionados con este tema se enfrenta actualmente a dificultades importantes y ha dado lugar a un proceso de escalada.
- **Sin éxito**:, la mayoría de los objetivos de compromiso relacionados con este tema no se han cumplido ni se han resuelto.

Emisores de alto impacto

Empresas o entidades cuyas actividades tienen una influencia determinante en las trayectorias de descarbonización, debido a la importancia de sus emisiones de gases de efecto invernadero o su posicionamiento en sectores clave para la transición energética. Esta categoría incluye los sectores con un elevado impacto climático identificados por la norma reguladora europea ESRS E1 (Directiva CSRD), que se corresponden con las secciones A a H y L de la clasificación NACE, y se basa también en el trabajo del Net Zero Investment Framework (NZIF 2.0), incluyendo determinados subsectores de las secciones J y K.

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.

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.

Etiquetas
SRI Etiqueta La etiqueta, creada por el Ministerio francés de Finanzas y Cuentas Públicas a principios de 2016 con el apoyo de los profesionales de la gestión de activos, está destinada a mejorar la visibilidad de la gestión ISR (inversión socialmente responsable) entre los ahorradores. Permite que los inversores puedan identificar con facilidad los productos de inversión que integren criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en francés) en su política de inversión. El fondo que obtenga la etiqueta ISR debe cumplir varios requisitos: - transparencia con relación a los inversores (objetivos, análisis, procesos, inventarios, etc.), - selección de cartera basada en criterios ESG demostrados, - técnicas de gestión adecuadas a una filosofía de gestión a largo plazo, - política de votación y de compromiso coherente, - impacto positivo mesurable. Más información en www.lelabelisr.fr
Towards-Sustainability Febelfin, la Federación Belga del Sector Financiero, es una federación de instituciones financieras belgas, fundada en 2003 y con sede en Bruselas, cuyo objetivo es conciliar los intereses de todos sus miembros con los de los responsables de la toma de decisiones políticos, autoridades de tutela, otras asociaciones profesionales y grupos de interés a nivel nacional y europeo. En febrero de 2019, Febelfin desarrolló un estándar de calidad que permite garantizar la claridad y transparencia para las inversiones sostenibles. La etiqueta «Towards-Sustainability» («Hacia la sostenibilidad») fue desarrollada por la asociación que representa al sector bancario en Bélgica. Se puede consultar la metodología en www.towardssustainability.be/en/quality-standard.

Riesgos específicos
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.
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.
La inversión sostenible se centra en actividades económicas que se relacionan con ciertos temas de desarrollo sostenible y demuestran que se adhieren a las buenas prácticas ambientales, sociales y de gobernanza (ESG); por tanto, el universo de inversión del Fondo puede verse reducido. Es posible que se venda un valor cuando podría ser desventajoso hacerlo o que se renuncie a oportunidades en determinadas empresas, industrias, sectores o países. Esto podría tener un impacto negativo en el rendimiento dependiendo de si dichas inversiones están infra o sobrevaloradas.
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.
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.
Riesgos relacionados con la inversión global: La inversión internacional implica ciertos riesgos, como las fluctuaciones del tipo de cambio de divisa, desarrollos políticos o regulatorios, inestabilidad económica y falta de transparencia de la información. Los valores en uno o más mercados también pueden estar sujetos a una liquidez limitada. Estos factores pueden tener un impacto adverso en la rentabilidad del Fondo.
Riesgo de empresas de alta capitalización: los fondos que invierten en empresas de alta capitalización (large caps) rinden por debajo de otros fondos de renta variable en los períodos en los que pierden popularidad los títulos valores de las empresas grandes.
Riesgo de concentración de cartera: Los fondos que invierten en un número de títulos limitado pueden presentar mayores fluctuaciones de las rentabilidades de la inversión. Si esos títulos tienen un mal comportamiento, el fondo puede sufrir más pérdidas que si hubiera invertido en un número mayor de títulos.
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 la Conexión bursátil El Fondo podrá invertir en acciones «A» de China a través de los programas de conexión bursátil Shanghai-Hong Kong y/o Shenzhen-Hong Kong, sujetos a restricciones de liquidación y compensación adicionales, a posibles cambios reglamentarios y a riesgos operativos y de contraparte. Riesgos de Derivados / Contraparte: Los Fondos podrán celebrar contratos de derivados cotizados y no cotizados para tener una exposición a activos subyacentes o para proteger sus activos directos. Los pagos por estos contratos varían al cambiar el valor de los activos subyacentes.
Valores inmobiliarios y REIT: Algunos Fondos pueden invertir en valores de renta variable de empresas vinculadas al sector inmobiliario o en valores que coticen en bolsa de Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de tipo cerrado. Los REIT son empresas que adquieren y/o construyen bienes inmuebles con fines de inversión a largo plazo. Invierten la mayoría de sus activos directamente en bienes inmuebles y obtienen sus ingresos principalmente de los alquileres.
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.

Este material se ha facilitado con fines informativos a proveedores de servicios de inversión y sus clientes, otros clientes profesionales e inversores cualificados o institucionales. Cuando así lo exija la normativa local, este material solo se facilita previa petición por escrito de dichos inversores. 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 u otros documentos de oferta equivalentes. 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). El fondo no puede ofrecerse ni venderse en Estados Unidos a ciudadanos o residentes de Estados Unidos.

Natixis Investment Managers International o sus filiales podrán recibir o pagar cuotas o desgravaciones en relación con el fondo. El tratamiento fiscal relacionado con la posesión, adquisición o enajenación de acciones o participaciones 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.

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 empresa limitada pública (*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 inscripción: HRB 129507). Domicilio social: Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. Italia: Natixis Investment Managers International Succursale Italiana (Número de inscripción: MI-2637562). Domicilio social: Via Adalberto Catena, 4, 20121 Milán. Países Bajos: Natixis Investment Managers International, Dutch Branch (Número de inscripción: 000050438298), Domicilio social: Amsterdam WTC, Zuidplein 36, WTC, Tower 1, 4th Floor, 1077XV Ámsterdam. España: Natixis Investment Managers International S.A., Sucursal en España (Número de inscripción: NIF W0232616C), Domicilio social: Calle Serrano n.º 90, 6.ª planta, 28006 Madrid. Luxemburgo: Natixis Investment Managers International, Luxembourg Branch (Número de inscripción: B283713), Domicilio social: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo. Bélgica: Natixis Investment Managers International, Belgian Branch (Número de inscripción: 1006.931.462), Bisschoffsheimlaan 15 Bus 100/037, 1000 Bruselas.

La presente comunicación constituye publicidad del Fondo en virtud de la Ley suiza de servicios financieros («LSFin»). El representante y agente de pagos del Fondo en Suiza es CACEIS Bank, Montrouge, sucursal de Zúrich, Uraniastrasse 28, 8001 Zúrich, Suiza. El representante ofrece gratuitamente ejemplares del folleto, los estatutos, los documentos de información clave, así como los informes anuales y semestrales.

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 Reino Unido; núm. de referencia de la firma 190258) – domicilio social: Natixis Investment Managers UK Limited, Level 4, Cannon Bridge House, 25 Dowgate 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 Isle of 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) 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 solo 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, ICD Brookfield Place, DIFC, PO Box 506752, Dubái, Emiratos Árabes Unidos.

En Taiwán: Ofrecido por Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipei) 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 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 inscripción 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 inscripción de la empresa: 53431077W) y Ostrum Division (número de inscripción de la empresa: 53463468X) forman parte de NIM Singapore y no son entidades jurídicas independientes. Esta publicidad o publicación no ha sido revisada por la autoridad monetaria de Singapur.

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

En Australia: Ofrecido por Natixis Investment Managers Australia Pty Limited (ABN 60 088 786 289) (núm. AFSL 246830) y destinado a la información general de asesores financieros y clientes mayoristas únicamente.

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 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 Latinoamérica: Ofrecido por Natixis Investment Managers International.

En Colombia: Ofrecido por Natixis Investment Managers International, Oficina de Representación (Colombia), a clientes profesionales con fines únicamente informativos y solo en los términos autorizados por el Decreto 2555 de 2010. Cualquier producto, servicio o inversión mencionado en el presente documento será prestado exclusivamente fuera de Colombia. Este material no constituye una oferta pública en Colombia y está dirigido a menos de 100 inversores específicamente identificados.

In 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 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. 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 Lucar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. La venta u oferta de cualquier participación de 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 empresa limitada pública (*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.

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.

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.

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. Dichos terceros propietarios no patrocinan, respaldan ni participan en la prestación de servicios, fondos u otros productos financieros de Natixis Investment Managers.

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 USD 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.