

Harris Associates Global Equity Fund

INFORMACIÓN MENSUAL

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

CLASE DE ACCIONES: R/A (USD) - LU0130103400

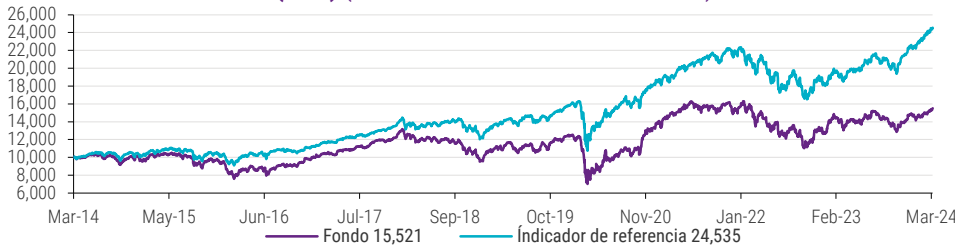
Marzo 2024

Principales datos del fondo

- El Fondo invierte principalmente en empresas de todo el mundo.
- Aplica un enfoque value disciplinado orientado a la rentabilidad absoluta a largo plazo.
- Trata de invertir en empresas cuyas acciones cotizan con un importante descuento respecto a su valor intrínseco, y tienen equipos de dirección comprometidos con los accionistas.
- Sigue un proceso de análisis riguroso, independiente y fundamental que trata de identificar empresas value con perspectivas de crecimiento.
- Para calcular el valor intrínseco, adoptan un enfoque propio de private equity a los mercados bursátiles usando el análisis de los flujos de caja como indicador principal.
- Diversifica la cartera entre países e industrias como herramienta de gestión de riesgo sin sacrificar la selección de valores.

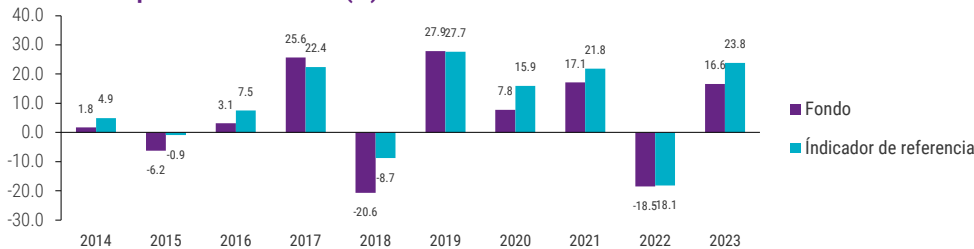
LOS DATOS DE RENTABILIDAD REPRESENTAN RENTABILIDADES HISTÓRICAS Y NO GARANTIZAN RESULTADOS FUTUROS.

Revalorización de 10.000 (USD) (desde 31/03/2014 hasta 28/03/2024)



Esta clase de acciones estuvo inactiva en el periodo comprendido entre 15/06/2001 y 03/07/2001 y durante este periodo la rentabilidad ha sido calculada según el método descrito en la página 3.

Rentabilidad por años naturales (%)



| RENTABILIDAD TOTAL (%) | Fondo | Índice de referencia |
|----------------------------|--------|----------------------|
| 1 mes | 4,30 | 3,18 |
| Desde el principio del año | 4,38 | 8,85 |
| 3 meses móviles | 4,38 | 8,85 |
| 1 año | 9,88 | 25,07 |
| 3 años | 5,12 | 28,06 |
| 5 años | 42,78 | 76,76 |
| 10 años | 55,21 | 145,35 |
| Desde creación | 322,26 | 382,52 |

| RENTABILIDAD ANUALIZADA (%) (a fin de mes) | Fondo | Índice de referencia |
|--|-------|----------------------|
| 3 años | 1,68 | 8,59 |
| 5 años | 7,38 | 12,07 |
| 10 años | 4,49 | 9,39 |
| Desde creación | 6,53 | 7,16 |

| INDICADORES DE RIESGO | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|--|--------|--------|--------|---------|
| Volatilidad del Fondo (%) | 14,28 | 18,56 | 25,97 | 21,24 |
| Volatilidad del indicador de referencia (%) | 11,30 | 15,58 | 19,18 | 16,06 |
| Tracking Error (%) | 6,87 | 8,72 | 11,44 | 9,07 |
| Ratio de Sharpe del Fondo* | 0,31 | -0,13 | 0,19 | 0,15 |
| Ratio de Sharpe del indicador de referencia* | 1,74 | 0,29 | 0,50 | 0,51 |
| Ratio de información | -2,21 | -0,79 | -0,41 | -0,54 |
| Alpha (%) | -15,49 | -7,28 | -6,97 | -6,47 |
| Beta | 1,11 | 1,05 | 1,24 | 1,22 |
| R al cuadrado | 0,78 | 0,78 | 0,84 | 0,84 |

* Tipo sin riesgo: Evolución durante el periodo del LIBOR 1M USD capitalizado encadenado con el SOFR capitalizado desde el 31/12/2021

ACERCA DEL FONDO

Objetivo de inversión
Conseguir revalorización a largo plazo del capital.

Calificación global Morningstar™
★ | 29/02/2024

Morningstar category™
Global Large-Cap Value Equity

Índice de referencia
MSCI WORLD NETR USD INDEX

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

| | |
|-------------------------------------|-----------------------------|
| Forma jurídica | Subfondo de SICAV |
| Lanzamiento de la clase de acciones | 15/06/2001 |
| Frecuencia de valoración | Diario |
| Depositario | BROWN BROTHERS HARRIMAN LUX |
| Moneda | USD |
| Hora límite de centralización | 13:30 CET D |
| Activos gestionados | USDm 1.366,8 |
| Horizonte de inversión recomendado | > 3 años |
| Tipo de inversor | Venta minorista |

CLASES DE ACCIONES DISPONIBLES

| Clase de acciones | ISIN | Bloomberg |
|-------------------|--------------|------------|
| H-R/A (EUR) | LU1429562256 | HAGEHRA LX |
| R/A (EUR) | LU0147944259 | CDCOGRE LX |
| R/A (GBP) | LU0389358952 | HAGERAG LX |
| R/A (SGD) | LU0648000940 | HGERASA LX |
| R/A (USD) | LU0130103400 | CDCOGVR LX |
| R/D (USD) | LU0130518102 | CDCOGRD 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:

- Cambios legislativos o en los regímenes fiscales
- Títulos de renta variable
- Tasas de cambio
- Riesgo de acciones de crecimiento valor
- Riesgos relacionados con la inversión global
- Riesgo de concentración de cartera
- Riesgo de sostenibilidad

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"), la rentabilidad se calcula utilizando la rentabilidad real de una clase de acciones activa del fondo que, en opinión de la sociedad de gestión, tenga las características más similares posibles a las de la clase de acciones inactiva, ajustándola en función de la diferencia existente entre los TER (ratios de gastos totales) y luego convirtiendo, en su caso, el patrimonio neto de la clase de acciones activa a la divisa de cotización de la clase de acciones inactiva. Así, la rentabilidad indicada para la clase de acciones inactiva es el resultado de un cálculo aproximado.

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.

Harris Associates Global Equity Fund

HARRIS ASSOCIATES L.P.

Análisis de la cartera de 28/03/2024

| ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (%) | Fondo |
|---------------------------|--------------|
| Renta variable | 98,4 |
| Efectivo | 1,6 |
| Total | 100,0 |

en % del patrimonio neto

| PRINCIPALES EMISORES (%) | Fondo |
|--------------------------------------|-------------|
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 4,5 |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | 4,0 |
| CNH INDUSTRIAL NV | 3,8 |
| ALPHABET INC | 3,5 |
| IQVIA HOLDINGS INC | 3,2 |
| BAYER AG | 3,1 |
| JULIUS BAER GROUP LTD | 3,1 |
| GENERAL MOTORS CO | 3,1 |
| BANK OF AMERICA CORP | 3,1 |
| PRUDENTIAL PLC | 3,0 |
| Total | 34,3 |
| Número de emisores en cartera | 46 |

Fondos excluidos

| ASIGNACIÓN SECTORIAL (%) | Fondo | Índice de referencia |
|------------------------------|-------|----------------------|
| Finanzas | 33,3 | 15,4 |
| Consumo discrecional | 18,1 | 10,7 |
| Salud | 13,2 | 12,0 |
| Servicios de comunicaciones | 9,6 | 7,4 |
| Industria | 9,2 | 11,2 |
| Tecnología de la Información | 7,1 | 23,7 |
| Consumo básico | 3,9 | 6,5 |
| Energía | 2,0 | 4,5 |
| Materiales | 2,0 | 3,9 |
| Servicios a comunidades | - | 2,4 |
| Inmobiliario | - | 2,3 |
| Tesorería | 1,6 | - |

Nomenclatura MSCI

| ASIGNACIÓN POR TAMAÑO DE CAPITALIZACIÓN (%) | Fondo | Índice de referencia |
|---|-------|----------------------|
| 1 a 2 MM USD | 0,5 | 0,0 |
| 2 a 5 MM USD | 3,4 | 0,2 |
| 5 a 10 MM USD | 2,1 | 2,7 |
| 10 a 25 MM USD | 12,6 | 11,1 |
| 25 a 50 MM USD | 39,2 | 13,9 |
| > 50 MM USD | 40,6 | 72,1 |
| Tesorería | 1,6 | - |

| MEDIDAS DE VALOR | Fondo | Índice de referencia |
|----------------------------|-------|----------------------|
| Rentabilidad por dividendo | 2,7 | 1,8 |
| Precio/valor contable | 1,7 | 3,1 |
| Precio/ventas | 0,9 | 2,2 |
| Precio/beneficios | 11,3 | 19,7 |

| DISTRIBUCIÓN POR ZONAS GEOGRÁFICA (%) | Fondo | Índice de referencia |
|---------------------------------------|-------------|----------------------|
| Desarrollados - América | 55,7 | 74,0 |
| Estados Unidos | 55,7 | 70,9 |
| Otros países | - | 3,1 |
| Desarrollados - Europa | 39,1 | 17,0 |
| Alemania | 12,7 | 2,3 |
| Reino Unido | 11,6 | 3,8 |
| Suiza | 5,0 | 2,4 |
| Francia | 4,1 | 3,2 |
| Países Bajos | 2,6 | 1,3 |
| Bélgica | 1,6 | 0,2 |
| Italia | 1,5 | 0,7 |
| Otros países | - | 2,9 |
| Emergentes - Asia | 3,6 | 0,5 |
| Corea del Sur | 1,9 | - |
| China | 1,7 | - |
| Otros países | - | 0,5 |
| Desarrollados - Pacífico | - | 8,4 |
| Otros países | - | 8,3 |
| Desarrollados - Oriente Medio | - | 0,2 |
| Otros países | - | 0,2 |
| Tesorería | 1,6 | - |

El país que se muestra es el país del MSCI, que puede diferir del país de domicilio para algunos emisores.

COMISIONES

| | |
|------------------------------|-------------------------|
| Comisión única | 2,15% |
| Comisión de suscripción máx. | 4,00% |
| Comisión de reembolso máx. | 0,00% |
| Comisión de rentabilidad | - |
| Inversión mínima | 1.000 USD o equivalente |
| VL (28/03/2024) | 422,26 USD |

La comisión única representa la suma de los Gastos de Gestión y las Comisiones de Administración. Para obtener más información, consulte la definición al final del documento.

GESTIÓN

Sociedad de gestión

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS SA

Equipo gestor

HARRIS ASSOCIATES LP

Harris Associates gestiona tanto renta variable americana, como internacional, así como carteras mixtas. La firma emplea un proceso de investigación fundamental para identificar compañías que cotizan con un descuento significativo respecto al valor intrínseco estimado por los gestores. Los gestores construyen carteras sobre la base de cada acción y siguen una estricta disciplina de compra/venta.

Oficinas centrales

Chicago

Fundada

1976

Activos gestionados (mil mill.)

US \$ 104.3 / € 94.4
(31/12/2023)

Gestores del Fondo

Anthony P. Coniaris, CFA: empezó a trabajar como profesional de la inversión en 1999; se incorporó a Harris Associates en 1999; MBA, Northwestern University, U.S.

David G. Herro, CFA: Comenzó su carrera en inversiones en 1985; se incorporó a Harris Associates en 1992; MA, University of Wisconsin-Milwaukee, U.S.

Jason E. Long, CFA: Comenzó su carrera como profesional de las inversiones en 2000; se incorporó a Harris Associates en 2011; BA, San Diego State University, U.S.

M. Colin Hudson, CFA: empezó a trabajar como profesional de la inversión en 1998; se incorporó a Harris Associates en 2005; MBA, Indiana University.

John Sitarz, CFA: es socio de la compañía desde enero de 2022. Se incorporó a Harris Associates en 2013 y ha sido analista de inversiones en EE. UU. Anteriormente, fue auxiliar sénior de auditoría en Deloitte & Touche. Posee un diploma B.S. de University of Denver.

INFORMACIÓN

Consultas sobre el folleto

E-mail: ClientServicingAM@natixis.com

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 © 2024 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

Únicamente a efectos indicativos, la rentabilidad del fondo puede compararse con el Índice de referencia. El Fondo no está sujeto a limitaciones por el índice y, por consiguiente, puede desviarse sustancialmente de este.

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: La "Comisión Única" se define como la suma de los Gastos de Gestión y las Comisiones de Administración que cada Subfondo abona anualmente, sin incluir los impuestos (como la Taxe d'abonnement) y los gastos relativos a la creación o la liquidación de un Subfondo o una Clase de Acciones; la Comisión todo incluido no superará el porcentaje del valor liquidativo medio diario de cada Subfondo indicado en el apartado "Características" de la descripción de cada Subfondo. La Comisión Única abonada por cada Clase de Acciones, tal como se indica en la descripción de cada Subfondo, no incluye necesariamente todos los gastos relacionados con las inversiones de la SICAV (como la taxe d'abonnement, las comisiones de intermediación, los gastos relacionados con las retenciones fiscales) que abona dicha SICAV. Salvo que se estipule lo contrario en la descripción de un Subfondo, si los gastos reales anuales abonados por un Subfondo superan la Comisión Única aplicable, la Sociedad Gestora correrá a cargo de la diferencia y los ingresos correspondientes se registrarán en la partida de comisiones de la Sociedad Gestora en el informe anual auditado de la SICAV. Si los gastos reales anuales abonados por cada Subfondo son inferiores a la Comisión Única aplicable, la Sociedad Gestora se quedará con la diferencia y el cargo correspondiente se registrará en la partida de comisiones de la Sociedad Gestora en el informe anual auditado de la 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 reinvierten al mismo tipo. Este indicador se puede calcular a nivel de cartera, ponderando el YTM individual por el valor de mercado de cada bono.

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.

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.

Riesgo de acciones de crecimiento valor: Las inversiones en acciones tienden a fluctuar más que las inversiones en bonos, pero también ofrecen mayor potencial de revalorización. El precio de las inversiones en acciones puede llegar a fluctuar drásticamente, tanto en respuesta a las actividades y los resultados de empresas individuales como por las condiciones económicas y de los mercados en general. Además, los fondos pueden mantener acciones que tengan un sesgo de crecimiento o un sesgo de valor, los precios de las acciones sesgadas al crecimiento suelen ser más sensibles a algunos movimientos del mercado porque con frecuencia están sujetos a factores como las expectativas de beneficios futuros, que pueden variar en función de los cambios de las condiciones de mercado; las acciones sesgadas al valor pueden mantenerse infravaloradas por el mercado durante periodos de tiempo prolongados.

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 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 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 Luxemburgo - inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.º B 53023.

Harris Associates L.P., filial de Natixis Investment Managers, es un asesor de inversiones registrado en la Comisión del Mercado de Valores estadounidense (SEC) (inscrito en el IARD con el n.º 106960) y autorizado para prestar servicios de gestión de inversiones en Estados Unidos. La sociedad proporciona todos los servicios de inversión en y desde Estados Unidos.

La distribución de este documento puede estar restringida en algunos países. El fondo no está autorizado para su venta en todas las jurisdicciones, y tanto su oferta como su venta pueden estar limitadas por el regulador local a determinados tipos de inversores.

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 S.A. 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 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 distribuye con fines exclusivamente informativos. Los temas y procesos de inversión, y también las propiedades y características de la cartera, que se muestran aquí aparecen con la fecha indicada y son susceptibles de cambios. Cualquier referencia a una escala, una puntuación o un premio no supone una garantía para futuros resultados de rendimiento y no es constante a lo largo del tiempo. Este material no es un prospecto y no constituye una oferta de acciones. La información recogida en este documento podrá ser actualizado de vez en cuando, y podrá variar en relación con versiones publicadas anteriores o futuras de este documento. Si usted desea más información sobre este fondo, incluidas comisiones, costes y consideraciones de riesgo, contacte con su asesor financiero para un prospecto gratuito, Información clave del inversor, copia de las Cláusulas de constitución, los informes semestrales y anuales y/u otros materiales y traducciones relevantes para su jurisdicción. Para ayudarle a localizar un asesor financiero en su jurisdicción llame al +44 203 405 2154.

Por favor lea el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor antes de tomar cualquier decisión de inversión. Estos documentos se encuentran, de forma gratuita y en el idioma oficial de la dirección de registro de este fondo, en las oficinas de Natixis Investment Managers, en el sitio web dedicado (im.natixis.com), y en los siguientes representantes oficiales: Francia: CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert, 75013 París. Alemania: Rheinland-Pfalz Bank, Große Bleiche 54-56, D-55098 Maguncia. Italia: State Street Bank SpA, Via Ferrante Aporti, 10, 20125, Milán. Suiza: RBC Investor Services Bank S.A., Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich.

Este documento puede contener referencias a derechos de autor, índices y marcas que pueden no estar registradas en todas las jurisdicciones. Los registros de terceros son propiedad de sus titulares correspondientes y no están afiliados a Natixis Investment Managers o ninguna de sus sociedades relacionadas o afiliadas (de manera conjunta, «Natixis»). Dichos propietarios terceros no patrocinan, aprueban ni participan en las prestaciones de ninguno de los servicios, fondos u otros productos financieros de Natixis.

Los datos históricos pueden no ser una indicación fiable para el futuro. Para más información sobre riesgos consulte el Prospecto completo.

Para obtener un resumen de los derechos de los inversores en el idioma de su jurisdicción, por favor consulte el apartado de la 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 anonyme) 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 (Registration number: HRB 129507): Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. España: Natixis Investment Managers International S.A., Sucursal en España, Serrano n.º 90, 6ª planta, 28006 Madrid, España. Italia: Natixis Investment Managers International Succursale Italiana, domicilio social: Via San Clemente 1, 20122 Milán, Italia. Países bajos: Natixis Investment Managers International, Nederland (Número de inscripción 000050438298). Domicilio social: Stadsplateau 7, 3521AZ Utrecht, Países Bajos. Suecia: Natixis Investment Managers International, Nordics Filial (Número de inscripción 516412-8372 - Registro de Sociedades sueco). Domicilio social: Conventum Stockholm City AB, Kungsgatan 9, 111 43 Estocolmo, Box 2376, 103 18 Estocolmo, Suecia. O bien, ofrecido por Natixis Investment Managers S.A. o una de sus sucursales enumeradas más adelante. Natixis Investment Managers S.A. es una empresa de gestión de Luxemburgo habilitada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier [Comisión de Supervisión del Sector Financiero], constituida bajo las leyes de Luxemburgo e inscrita con el núm. B 115 843. Domicilio social de Natixis Investment Managers S.A.: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Bélgica: Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruselas, Bélgica.

En Suiza: Ofrecido con fines informativos sólo por Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, 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 reguladora financiera en el RU; núm. de registro 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 Isla 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, 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 lo 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 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 Investment Managers Uruguay S.A., asesora de inversiones debidamente registrada, autorizada y supervisada por el Banco Central de Uruguay. 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 empresa limitada pública (société anonyme) 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. 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.

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 gestores de carteras en la fecha indicada. Estos, así como las posiciones y las características de la cartera que se muestran, pueden cambiar. 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. 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.

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