Ostrum Short Term Global High Income Fund

INFORMACIÓN MENSUAL

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

CLASE DE ACCIONES: I/A (USD) - LU0980595713

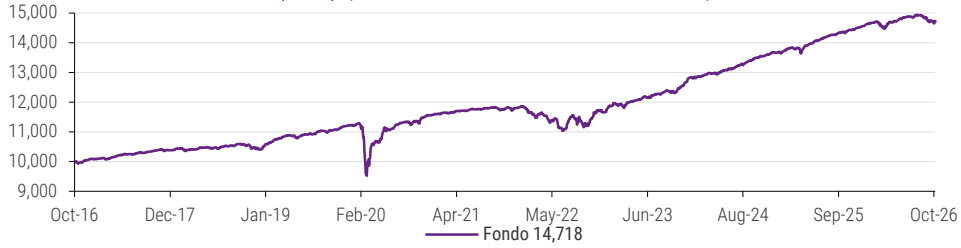
Octubre 2026

Principales datos del fondo

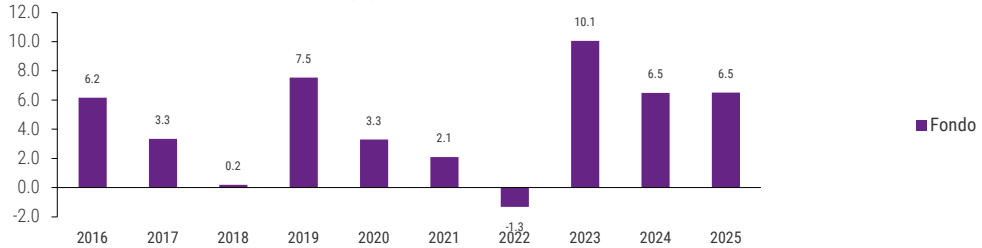
• Universo de inversión: Principalmente bonos de alto rendimiento domiciliados en países de la OCDE, y denominados esencialmente en Dólares, Euros, Libras y Francos Suizos, con objetivo de mantener una duración media del fondo por debajo de dos años.
• Enfoque; estrategia activa pura de high yield no vinculada al benchmarck, basada en el bottom-up derivado de un análisis fundamental.
• Análisis intensivo; equipo experimentado de análisis de crédito que cubren emisiones tanto europeas, como norteamericanas.
• Generación de valor; la selección de emisores es la principal fuente de Alpha.
• Gestión del riesgo: a través de un análisis en profundidad del riesgo de crédito de cada emisor.
• El fondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza(ESG) sin establecer la sostenibilidad como objetivo del fondo. Puede invertir parcialmente en activos con un objetivo de sostenibilidad, por ejemplo, según lo definido por la clasificación de la UE
• Clasificación SFDR : Art. 8

LA RENTABILIDAD PASADA NO GARANTIZA RESULTADOS FUTUROS.

Revalorización de 10.000 (USD) (desde 31/10/2016 hasta 30/10/2026)



Rentabilidad por años naturales (%)



RENTABILIDAD TOTAL (%)	Fondo
1 mes	-0,15
3 meses móviles	-0,99
Desde el principio del año	1,07
1 año	2,02
3 años	18,89
5 años	25,05
10 años	47,18
Desde creación	61,77

INDICADORES DE RIESGO	1 año	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del Fondo (%)	1,92	1,77	2,93	4,43
Ratio de Sharpe del Fondo*	-0,94	0,75	0,21	0,36

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

RENTABILIDAD ANUALIZADA (%) (a fin de mes)	Fondo
3 años	5,94
5 años	4,57
10 años	3,94
Desde creación	3,76

RENTABILIDAD ANUALIZADA (%) (a fin de trimestre)	Fondo
3 años	6,03
5 años	4,58
10 años	4,00
Desde creación	3,80

ACERCA DEL FONDO

Objetivo de inversión
Conseguir alta rentabilidad total de la inversión mediante una combinación de ingresos y revalorización del capital.

Calificación global Morningstar ™
★★★| 30/09/2026

Morningstar category ™
Global High Yield Bond - USD Hedged

Índice de referencia
Sin índice de referencia

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Forma jurídica	Subfondo de SICAV
Lanzamiento de la clase de acciones	09/10/2013
Frecuencia de valoración	Diario
Depositario	BROWN BROTHERS HARRIMAN LUX
Moneda	USD
Hora límite de centralización	13:30 CET D
Activos gestionados	USDm 68,6
Horizonte de inversión recomendado	> 3 años
Tipo de inversor	Institucional

CLASES DE ACCIONES DISPONIBLES

Clase de acciones	ISIN	Bloomberg
I/A (USD)	LU0980595713	NSTHIAU LX
H-I/A (EUR)	LU0980596109	NSTHIAE 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 su exposición a mercados de renta fija, el fondo puede registrar volatilidad moderada, como indica su clasificación en la escala anterior.
La política de inversión del Fondo lo expone principalmente a los siguientes riesgos:

- Riesgo de variación de los tipos de interés
- Cambios legislativos o en los regímenes fiscales
- Contrapartida
- Riesgo de crédito
- Títulos de deuda
- Tasas de cambio
- Instrumentos financieros derivados
- Riesgo de concentración geográfica
- Riesgo de títulos sin grado de inversión
- Riesgo de liquidez

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.

Ostrum Short Term Global High Income Fund

Análisis de la cartera de 30/10/2026

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (%)	Fondo
Bonos a tipo fijo	80,1
Bonos a tipo revisable	14,8
Títulos de deuda pública c. valor nominal decreciente	2,3
Efectivo	2,8
Total	**100,0**

en % del patrimonio neto

10 PRIMERAS POSICIONES (%)	Fondo
BRSL 5.250% 01-29	2,5
ASMDEE 5.750% 12-29	2,3
AXTA 3.375% 02-29	2,2
TAPTRA 5.125% 11-29	2,2
F 6.798% 11-28	2,1
TMOBNL 3.750% 01-29	2,1
ACCINV 6.375% 10-29	2,0
POST 4.625% 04-30	1,8
MGM 5.500% 04-27	1,8
SLGN 4.125% 02-28	1,7
Total	**20,6**
Número total de títulos	**108**

en % del patrimonio neto

CALIDAD CREDITICIA (%)	Fondo
BBB+	1,8
BBB	0,8
BBB-	9,7
BB+	14,8
BB	20,5
BB-	18,9
B+	11,9
B	16,7
B-	1,0
NR	1,0
Tesorería	2,8

Calificación más baja de las dos mejores, entre las proporcionadas por las tres agencias de referencia (considerando la calificación del emisor, si no se trata de una calificación del valor)

CALIDAD CREDITICIA MEDIA [1]
[BB ; BB-]

ASIGNACIÓN POR DIVISA (%)	Fondo
Dólar estadounidense	100,8
Euro	-0,8

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

CARACTERÍSTICAS	Fondo
Duración de Macaulay	2,0
Sensibilidad	1,9
Cupón medio (%)	5,27
Rentabilidad a vencimiento (%)	7,02

El cálculo del cupón medio tiene en cuenta únicamente los bonos a tipo fijo. La rentabilidad del fondo se calcula después de descontar la cobertura de riesgo de cambio y después vez descontada la cobertura de duración.

ASIGNACIÓN POR PAÍS (%)	Fondo
Estados Unidos	30,8
Francia	15,4
Alemania	9,1
Luxemburgo	8,0
Italia	5,6
España	4,9
Países Bajos	4,6
Portugal	3,3
Suecia	3,2
Grecia	3,0
Japón	2,7
Israel	2,1
Reino Unido	1,9
República Checa	1,8
Danemark	0,7
Tesorería	2,8

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

ASIGNACIÓN SECTORIAL	Fondo %	Fondo *Duración modificada*
Bonos del Estado	2,2	0,1
Agencias y supranacional	2,2	0,1
Bonos de empresa	95,0	1,9
Cíclicos	55,7	1,2
Financieros	11,3	0,2
Defensivos	28,0	0,5
Tesorería	2,8	0,0

Sectores propietarios, derivados de la clasificación BCLASS. Los futuros de los bonos están integrados en los bonos del gobierno

ASIGNACIÓN POR TRAMO DE VENCIMIENTO	Fondo %	Fondo *Duración modificada*
<1 año	60,3	1,1
1-3 años	27,2	0,5
3-5 años	9,6	0,3
Tesorería	2,8	0,0

COMISIONES

Cargos continuos	0,66%
Comisión de suscripción máx.	3,00%
Comisión de reembolso máx.	0,00%
Comisión de rentabilidad	-
Inversión mínima	100.000 USD o equivalente
VL (30/10/2026)	161,79 USD

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

GESTIÓN

Sociedad de gestión
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

Investment manager
OSTRUM ASSET MANAGEMENT

Ostrum Asset Management, (1) líder europeo responsable en gestión de inversiones institucionales (2), apoya a sus clientes en sus inversiones basadas en pasivos, ofreciendo tanto soluciones de gestión de activos como servicios de inversión.
(1) Ostrum AM fue una de las primeras gestoras de activos francesas firmantes de los PRI en 2008. Más detalles; www.unpri.org
(2) IPE Top 500 Asset Managers 2020 situó a Ostrum AM como la 77ª mayor gestora de activos, a 31/12/2019. Cualquier referencia a una escala, una puntuación o un premio no supone una garantía de resultados futuros.

Oficinas centrales	París
Fundada	2018
Activos gestionados (mil mill.)	444.9 USD / 389.2 EUR (30/06/2026)

Gestores del Fondo

Erwan Guilloux (FRM): titulado por la EDHEC (París), comenzó su carrera en el sector de la inversión en 2005. Se incorporó a Ostrum Asset Management en 2015.

Emilie Huot comenzó su carrera en las finanzas en 2003 y se incorporó a Ostrum AM en 2012; es titular de un Máster en Banca y Finanzas por la Universidad París I - Panthéon-Sorbonne.

D. M'Hamed Fenniri : inició su carrera de inversión profesional en 2001; se incorporó a Ostrum Asset Management en 2001; diplomado en Finance d'Entreprise de l'école de Management Leonard de Vinci, Master en Trading et Négoce International de l'ESLSCA.

INFORMACIÓN

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

[1] En ausencia de calificación externa, se aplican las puntuaciones propias (definidas por el análisis de crédito de Ostrum AM según una metodología de calificación interna). Las puntuaciones Ostrum AM son prospectivas a 3 años y brindan una indicación del nivel de riesgo de crédito de la empresa y su volatilidad a lo largo del tiempo. Para facilitar las comparaciones y permitir establecer las calificaciones medias de las carteras, estas puntuaciones se traducen en equivalentes de la agencia S&P.

Fuente : Natixis Investment Managers Operating Services a menos que se indique lo contrario

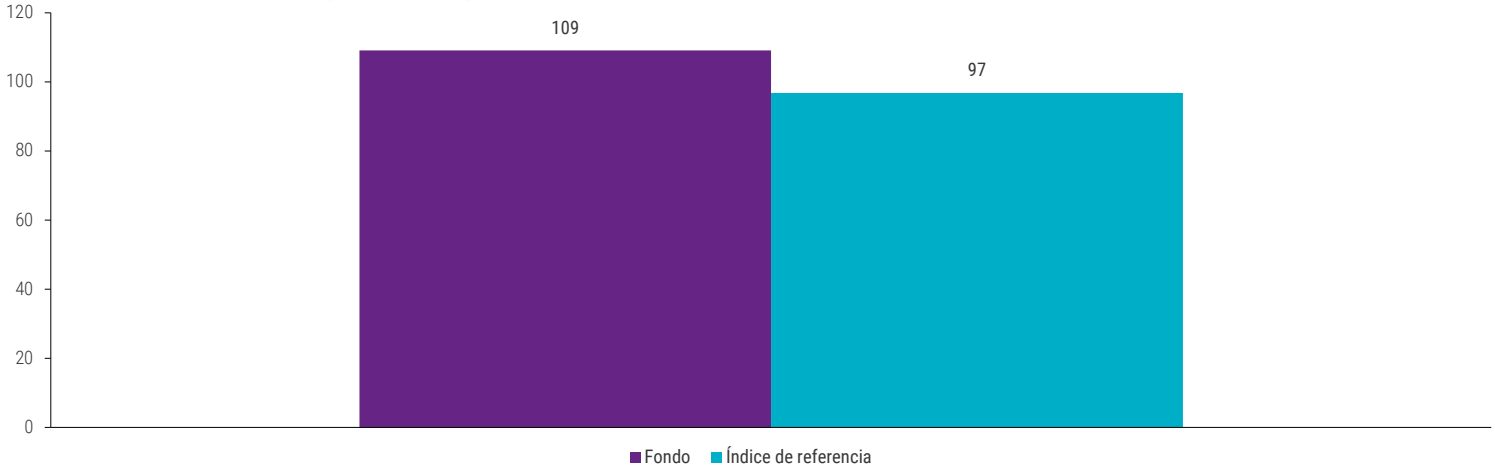
Debido a la gestión activa, las características de la cartera están sujetas a cambio. Las referencias a valores o sectores específicos no deben considerarse como una recomendación.

Ostrum Short Term Global High Income Fund

Reportes extra-financieros - Emisión de carbono [1] de la deuda de 30/10/2026

INTENSIDAD DE CARBONO [1] DE LA PARTE DE CRÉDITO DE LA CARTERA: INTENSIDAD DE CARBONO EXPRESADA EN TONELADAS DE CO_2 / MILLONES DE DÓLARES DE FACTURACIÓN. MEDIDA RECOMENDADA POR EL TCFD [2]

Intensidad media de carbono (ámbito 1 & 2) [3]



Tasa de cobertura (Fondo / Índice de referencia): 77 % / 97 %
La tasa de cobertura indica la ponderación de los activos sobre los cuales se dispone de información sobre la emisión de carbono. Esta tasa de cobertura se expresa como % del activo del área específica.
Índice de referencia: 100% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TOTAL RETURN INDEX VALUE EUR

PRINCIPALES CONTRIBUYENTES A LA INTENSIDAD MEDIA DE CARBONO DE LA CARTERA (ÁMBITO 1 & 2) [4]

Empresas [5]	Contribución a la emisión de carbono de la cartera [6]	Emisión de carbono (tCO_2 / millones de dólares de la facturación anual)	Emisiones de carbono (TCO_2)[7]
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES SA	32%	1.192	5.463.098
OI EUROPEAN GROUP BV	19%	786	5.131.977
HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC	11%	544	2.580.351
CELANESE US HOLDINGS LLC	7%	361	3.710.368
ACCOR SA	3%	535	3.408.414
ELECTRICITE DE FRANCE	2%	136	17.440.430
SILGAN HOLDINGS INC	2%	96	559.424
BALL CORP	2%	76	1.003.976
ENEL SPA	2%	285	23.344.403
POST HOLDINGS INC	2%	74	587.051

Fuente: Trucost

Ostrum AM utiliza Trucost para recuperar todas las intensidades de carbono para las empresas y la soberanía. Para obtener estos datos, Trucost recoge las emisiones de gases de efecto invernadero a través de diversas fuentes públicas, como los informes financieros de las empresas, las fuentes de datos medioambientales y los datos publicados en las páginas web de las empresas u otras fuentes públicas. A falta de datos publicados, el modelo Extended Environmental Input-Output (EEIO) de Trucost combina datos de impacto ambiental específicos del sector con datos macroeconómicos cuantitativos sobre el flujo de bienes y servicios entre los distintos sectores de la economía para obtener una cifra estimada de emisiones de carbono. Una vez recuperada la intensidad de cada emisor, la intensidad de carbono de cada cartera se obtiene sumando la intensidad de cada emisor, ponderada por su peso en la cartera. Este último cálculo corresponde a la Intensidad Media Ponderada de Carbono (WACI), tal y como recomienda el TCFD. La intensidad de carbono mide el volumen de emisiones de carbono por cada dólar de volumen de negocio generado por los emisores de la cartera durante un periodo determinado. Puede encontrar más información sobre la metodología aquí: https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf

1. **La intensidad de carbono** es el volumen de CO_2 emitido por cada millón de dólares de ingresos generados. Para calcular dicha intensidad, se consideran no solo las emisiones directas relacionadas con las operaciones de la empresa (**Scope 1**) sino también las relacionadas con el suministro de la energía necesaria (**Scope 2**).
Intensidad de carbono de una empresa (toneladas de CO_2/millón de dólares de facturación) = (Alcance 1 + Alcance 2)/millón de dólares de facturación.

2. El TCFD es el Equipo de Tareas sobre información financiera relacionada con el clima, creado por el Consejo de Estabilidad Financiera. El Consejo de Estabilidad Financiera o CEF (en inglés, Financial Stability Board o FSB), es un grupo económico internacional fundado durante la reunión del G20 en Londres en abril de 2009.

3. Alcance 1: Emisiones de gases de efecto invernadero generadas por la combustión de combustibles fósiles y procesos de producción propios o controlados por la empresa.

3. Alcance 2: Emisiones indirectas de gases relacionadas con el consumo energético de la empresa.

4. **La intensidad media de carbono de la cartera** es la suma de las intensidades de carbono de las empresas ponderadas por los pesos de la cartera.

5. El cálculo de la emisión de carbono promedio de la cartera tiene en cuenta únicamente los títulos de los emisores privados detentados por nuestros fondos internos.

6. Representa la contribución en términos de % de la empresa en la emisión de carbono promedio de la cartera.

7. Representa la cantidad de toneladas de CO2 emitidas por la empresa de Alcance 1 y Alcance 2.
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.
Para obtener más información acerca de las implicaciones de la Ley de Energía y Clima francesa (Loi Energie Climat), consulte el último informe de Ostrum AM disponible en el sitio web de Ostrum AM.
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.

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.

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

Riesgos específicos
Riesgo de variación de los tipos de interés: El valor de los títulos de renta fija mantenidos por un fondo subirá o bajará en sentido inverso a la variación de los tipos de interés. Cuando bajan los tipos de interés, el valor de mercado de los títulos de renta fija tiende a subir. Los tipos de interés suelen diferir de un país a otro por razones que incluyen las rápidas fluctuaciones de la oferta monetaria de un país, los cambios en la demanda de préstamo por parte de empresas y consumidores y las variaciones reales o previstas de la tasa de inflación.
Cambios legislativos o en los regímenes fiscales: Cada Fondo está sujeto a las leyes y al régimen fiscal de Luxemburgo. Los valores en poder de cada Fondo y sus emisores estarán sujetos a las leyes y regímenes fiscales de otros países. Los cambios en cualquiera de esas leyes y regímenes fiscales, o en cualquier tratado fiscal entre Luxemburgo y otro país, podrían afectar negativamente al valor de cualquier Fondo que posea esos valores.
Contrapartida: El riesgo de contrapartida de un derivado u otra transacción se basa en si cada parte podrá o no cumplir sus obligaciones contractuales. Si una parte no cumple sus obligaciones, el Fondo sufrirá pérdidas o no podrá lograr ganancias.
Riesgo de crédito: (caída del valor liquidativo del FCP vinculada a un aumento de los diferenciales de rendimiento de las emisiones privadas de la cartera, o incluso al impago de una emisión), en la medida en que determinadas estrategias alternativas de gestión (en especial, arbitraje de tasas, valores en dificultades, arbitraje de convertibles y global macro) pueden estar expuestos al crédito. Los aumentos en los diferenciales de rendimiento de las emisiones privadas de la cartera, o incluso el impago de una emisión, pueden provocar una caída en el valor liquidativo del FCP.
Títulos de deuda: Los títulos de deuda pueden conllevar uno o más de los siguientes riesgos: crédito, tipo de interés (cuando los tipos de interés suben, los precios de los bonos suelen bajar), inflación y liquidez.
Tasas de cambio: Algunos fondos se invierten en monedas distintas de su moneda de referencia. Las variaciones de los tipos de cambio de las divisas afectarán al valor de los títulos que posean dichos Subfondos. En el caso de las Clases de Acciones sin cobertura en monedas diferentes a la del Fondo, las fluctuaciones del tipo de cambio pueden generar una volatilidad adicional a nivel de la Clase de Acciones.
Instrumentos financieros derivados: Los derivados (como son las opciones, los futuros y los contratos a plazo), entrañan un riesgo de pérdida y pueden conllevar riesgos adicionales. Esto incluye la falta de liquidez, posibles pérdidas superiores a la inversión inicial del Fondo, el aumento de los costos de transacción y una mayor volatilidad. Las primas de las opciones pagadas o recibidas por el Fondo son pequeñas en relación con el valor de mercado de las inversiones subyacentes a las opciones. Esto significa que la compra y venta de opciones de put y call puede ser más especulativa que la inversión directa en los valores que representan. En determinadas condiciones de mercado, el Fondo podría verse obligado a vender valores o a cerrar posiciones de derivados con pérdidas. Dado que los derivados dependen del rendimiento de un activo subyacente, pueden ser muy volátiles y están sujetos a riesgos de mercado y de crédito.
Riesgo de concentración geográfica: Los fondos que concentran sus inversiones en regiones geográficas determinadas pueden sufrir pérdidas, especialmente si las economías de esas regiones experimentan dificultades o cuando la inversión en esas regiones se vuelve menos atractiva. Además, las economías en las que invierten dichos fondos pueden verse significativamente afectadas por acontecimientos políticos, económicos o normativos adversos.
Riesgo de títulos sin grado de inversión: Cuando los fondos invierten en títulos de alto riesgo de emisores corporativos, financieros o soberanos, tienen más riesgo y están más expuestos a la posibilidad de que el emisor no pueda reembolsar (el principal y los intereses) a los tenedores de deuda. Además, si tras la adquisición aumenta el riesgo de impago percibido, el valor de dichos títulos probablemente descienda. También puede ocurrir que los fondos no consigan vender los títulos sin grado de inversión de forma rápida o fácil. Por último, estos títulos pueden estar sujetos a fuertes fluctuaciones de precios.
Riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez, que puede surgir durante reembolsos masivos de unidades del FCP, corresponde a la dificultad a la hora de deshacerse de posiciones en condiciones financieras óptimas.
Riesgo de sostenibilidad: El Fondo está sujeto a riesgos de sostenibilidad según lo definido en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2 [22]) por cualquier evento o condición medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión. Se puede encontrar más información sobre el marco relacionado con la incorporación de riesgos de sostenibilidad en el sitio web de la Sociedad Gestora y la Gestora de Inversiones Delegada.
Consulte el folleto completo para obtener detalles adicionales sobre los riesgos.

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

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

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

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.