

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Ostrum SRI EURO Sovereign Bonds Acción R(D) - Código ISIN: FR0000171233

La sociedad de gestión Natixis Investment Managers International, que pertenece al Grupo BPCE, está autorizada en Francia y regulada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF). Este producto está autorizado en Francia y regulado por la Autorité des Marchés Financiers (AMF). Si desea más información, visite el sitio web de la sociedad de gestión, www.im.natixis.com, o llame al +33 1 78 40 98 40.

Los datos fundamentales contenidos en este documento están actualizados a fecha de 09/06/2023.

¿En qué consiste este producto?

Tipo Este producto es un OICVM que adopta la forma jurídica de una SICAV (sociedad de inversión de capital variable). Este producto es una cartera de instrumentos financieros que mantendrá conjuntamente con otros inversores y que se gestionará de acuerdo con sus objetivos.

Vencimiento Este producto no tiene una fecha de vencimiento específica prevista. No obstante, el producto puede disolverse o fusionarse, en cuyo caso se le informaría por cualquier medio adecuado contemplado en la normativa.

Objetivos

El objetivo de la SICAV es doble: superar la rentabilidad del índice JP Morgan EMU global (al cierre) gestionando activamente tanto la sensibilidad como la curva de tipos de los diferentes Estados de la zona euro e implementar una estrategia de inversión socialmente responsable (ISR) durante el periodo de inversión mínimo recomendado de más de 3 años.

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

Para lograr este doble objetivo de gestión, la cartera se construye en dos etapas: la primera consiste en analizar un universo de valores en función de criterios de inversión socialmente responsable (ISR) y la segunda se centra en seleccionar títulos en función de sus características financieras y extrafinancieras. La política de inversión de la SICAV se basa en una gestión activa de los tipos de interés de los diferentes Estados de la zona euro con tres fuentes de rentabilidad: — la gestión de la sensibilidad está comprendida entre 1 y 15 en su rango más amplio, y entre 3 y 9 en su rango objetivo. La sensibilidad es la indicación del cambio del valor del activo del OICVM cuando los tipos de interés varían un 1 %; — el posicionamiento en la curva de tipos; es decir, las inversiones se realizan en diferentes segmentos de vencimiento a corto, medio y largo plazo según la evolución de la curva de los tipos de interés previstos; — la selección de títulos de la cartera en los países de la zona euro.

El producto está clasificado en la categoría «Bonos y otros títulos de deuda denominados en euros».

La SICAV invierte en títulos denominados en euros emitidos o garantizados por los Estados miembros de la zona euro. Los títulos mantenidos son obligaciones de tipo fijo y variable (especialmente obligaciones indexadas a la inflación). La SICAV no tiene títulos emitidos por emisores privados. En el marco de la gestión, no hay ninguna restricción relacionada con la calificación crediticia mínima de los títulos en los que la SICAV invierte. El universo de inversión inicial incluye criterios extrafinancieros, ya sean ambientales, sociales o de gobernanza (ESG). La SICAV cumple las políticas sectoriales y de exclusión adoptadas por Ostrum Asset Management. Las dimensiones extrafinancieras se integran sistemáticamente en la evaluación de riesgos y en el análisis fundamental de emisores públicos. De entre los activos ISR «admisibles», la proporción de emisores sometidos a un análisis ESG debe ser superior al 90 % de manera continua. La cartera se construye utilizando un enfoque «best-in-universe». La calificación ESG media para el universo «admissible» de ISR se calcula distinguiendo entre las obligaciones verdes emitidas, por un lado, por emisores soberanos, y, por otro, por emisores soberanos equivalentes; a saber, organismos supranacionales y organismos avalados. — Para las inversiones en bonos verdes de los países: calculamos una calificación ESG media para este universo de inversión reformulado extrayendo el 20 % de los emisores con menor calificación (incluidos aquellos con más controversias según las políticas sectorial y de exclusión de Ostrum). Esta calificación ESG se pondera por activos sobre el 80 % restante de emisores. — Para las inversiones en títulos soberanos verdes similares, a saber, organismos supranacionales y organismos avalados, calculamos una calificación ESG media para este universo de inversión reformulado extrayendo el 20 % de los emisores con menor calificación (incluidos aquellos con más controversias según las políticas sectorial y de exclusión de Ostrum). Esta calificación ESG se pondera por activos sobre el 80 % restante de emisores. La calificación ESG media final para el universo «admissible» de ISR se calcula aplicando una ponderación del 70 % a las calificaciones obtenidas para el universo de bonos verdes de los países y del 30 % a las calificaciones obtenidas para el universo de títulos soberanos verdes similares.

El OICVM también podrá utilizar instrumentos derivados para cubrir o exponer la cartera al riesgo de tipos de interés.

El producto distribuye sus ingresos.

Las solicitudes de reembolso de acciones se reciben todos los días, hasta las 12:30 como máximo, y se ejecutan diariamente.

Inversores minoristas a los que va dirigido El producto se dirige a los inversores que buscan diversificar sus inversiones en títulos de renta fija y otros títulos de deuda denominados en euros y que pueden permitirse inmovilizar su capital durante un período recomendado de al menos 3 años (horizonte a medio plazo), y soportar pérdidas temporales.

Información complementaria

Depositorio: CACEIS Bank

Los detalles de la política de remuneración están disponibles en www.im.natixis.com.

Fiscalidad: Dependiendo de cuál sea su régimen fiscal, las posibles plusvalías y beneficios derivados de la tenencia de participaciones pueden estar sujetos a tributación. Puede preguntar sobre ello a la persona que le recomendó o vendió este producto.

El valor liquidativo se encuentra disponible en la sociedad de gestión, en la dirección de correo postal indicada a continuación, y en su sitio web www.im.natixis.com.

El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos, así como cualquier otra información práctica sobre el producto, se encuentran disponibles en la sociedad de gestión previa solicitud por escrito a: Natixis Investment Managers International - 43 avenue Pierre Mendès France - 75648 Paris Cedex 13 o a la dirección de correo electrónico siguiente: ClientServicingAM@natixis.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



Menor riesgo

Mayor riesgo



El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que usted conservará el producto durante 3 años. El producto no incluye ninguna protección frente a la rentabilidad futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

El indicador sintético de riesgo permite evaluar el nivel de riesgo de este producto en relación con otros. Indica la probabilidad de que el producto registre pérdidas derivadas de movimientos en los mercados o de nuestra incapacidad de pagarle. Este producto está clasificado en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo relativamente bajo. Esta evaluación califica la probabilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como relativamente baja, y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como improbable. Otros riesgos importantes del producto que no se consideran en el cálculo del IRR: riesgo de crédito y riesgos asociados al impacto de las técnicas de gestión adoptadas.

Tenga en cuenta que puede verse afectado por el riesgo de tipos de cambio. Esto se debe a que el producto podría operar en una divisa distinta a la de su país. Los reembolsos que reciba se efectuarán en la divisa de este producto, que podrá diferir de la de su país, y la rentabilidad final que obtenga dependerá del tipo de cambio entre estas dos divisas. El indicador anterior no tiene en cuenta este riesgo.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras que se muestran incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero no incluyen los costes que podría tener que pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad de su reembolso.

Esta cantidad depende también de la rentabilidad futura de los mercados, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más alta y más baja, así como en una rentabilidad moderada del producto durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado: 3 años		Si lo hace efectivo después de un año	Si lo hace efectivo después de 3 años
Los ejemplos se basan en una inversión de: 10 000 EUR			
Escenarios			
Mínimo		El producto no se beneficia de ningún tipo de garantía. Puede perder una parte o la totalidad de su inversión.	
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6 130 EUR	7 310 EUR
	Rendimiento medio cada año	−38,7%	−9,9%
Desfavorable (*)	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7 980 EUR	7 680 EUR
	Rendimiento medio cada año	−20,2%	−8,4%
Moderado (*)	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9 860 EUR	10 390 EUR
	Rendimiento medio cada año	−1,4%	1,3%
Favorable (*)	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 040 EUR	12 080 EUR
	Rendimiento medio cada año	10,4%	6,5%

(*) Los escenarios se refieren a una inversión realizada entre 2020 y 2022 en el caso del escenario desfavorable, entre 2017 y 2020 en el caso del escenario moderado, y entre 2013 y 2016 en el caso del escenario favorable.

¿Qué sucede si Natixis Investment Managers International no puede reembolsarle?

Los activos de su producto se conservan en el depositario del producto, CACEIS Bank. En caso de insolvencia de Natixis Investment Managers International, los activos del producto no se verán afectados. Además, en caso de insolvencia del depositario o de un subdepositario al que se haya encomendado la custodia de los activos del producto, existe un posible riesgo de pérdida financiera. Sin embargo, este riesgo se ve mitigado en cierta medida por el hecho de que el depositario está obligado, por la ley y por la normativa, a separar sus propios activos de los activos del producto.

La ley prevé un mecanismo de indemnización o garantía a los inversores en caso de incumplimiento por parte del depositario.

¿Cuáles son los costes del producto?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de la rentabilidad del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles. Hemos considerado:

- Que, para el primer año, recuperaría la cantidad invertida (es decir, un rendimiento anual del 0 %); que, para el resto de períodos de mantenimiento, el producto evoluciona como se indica en el escenario moderado;
- Que ha invertido 10 000 EUR

	Si lo hace efectivo después de un año	Si lo hace efectivo después de 3 años
Costes totales	383 EUR	553 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	3,9%	1,9 % anual

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de hacerlo efectivo al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3,2 % antes de deducir los costes y del 1,3 % después de deducir los costes.

Los costes totales no incluyen los posibles costes de los contratos de seguro de vida o de capitalización.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará de la cantidad. Estas cifras incluyen los costes de distribución máximos que la persona que le venda el producto puede percibir, y que ascienden a un máximo de 46 EUR. Esta persona le informará de la comisión de distribución real.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Si lo hace efectivo después de 1 año
Gastos de entrada	3,0 % de la cantidad que ha invertido. Este es el máximo que se le facturará. La persona que le venda el producto le comunicará la cantidad real que se le cobrará.	Hasta 300 EUR
Gastos de salida	No hay gastos de salida.	Ninguno
Costes corrientes detraídos cada año		
Gastos de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,7%	68 EUR
	Los gastos corrientes se basan en las cifras del ejercicio precedente cerrado en marzo de 2022. Dicha cifra puede variar de un año a otro.	
Costes de transacciones	0,2 % del valor de su inversión. <i>Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de los importes que compremos y vendamos.</i>	15 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisión de rentabilidad	No se aplica ninguna comisión de rentabilidad al producto.	Ninguno

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 3 años

Este período es el tiempo durante el cual se le recomienda mantener la inversión para obtener un rendimiento potencial y minimizar el riesgo de pérdidas. Este período está vinculado a la clase de activos del producto, a su objetivo de gestión y a su estrategia de inversión. Puede solicitar el reembolso de su producto en cualquier momento; no obstante, si lo hace antes de que finalice el período de mantenimiento recomendado, es posible que reciba menos de lo previsto. El tiempo de mantenimiento recomendado es una estimación y no debe considerarse una garantía ni un compromiso de rentabilidad futura, del rendimiento del producto y del mantenimiento de su nivel de riesgo.

¿Cómo puedo reclamar?

Si desea presentar una reclamación sobre la persona que le recomendó o vendió el producto, o sobre el producto propiamente dicho, envíe un correo electrónico a la dirección ClientServicingAM@natixis.com o póngase en contacto con Natixis Investment Managers International en la siguiente dirección: Natixis Investment Managers International - 43 avenue Pierre Mendès France - 75648 Paris Cedex 13.

Otros datos de interés

Puede consultar el gráfico de rentabilidad histórica del producto para 10 años en el siguiente enlace: https://priips.im.natixis.com/past_performance?id=FR0000171233.

Puede acceder a los cálculos mensuales de los escenarios de rentabilidad del producto en el siguiente enlace: https://priips.im.natixis.com/past_performance_scenarioid=FR0000171233.