

INFORMACIÓN MENSUAL

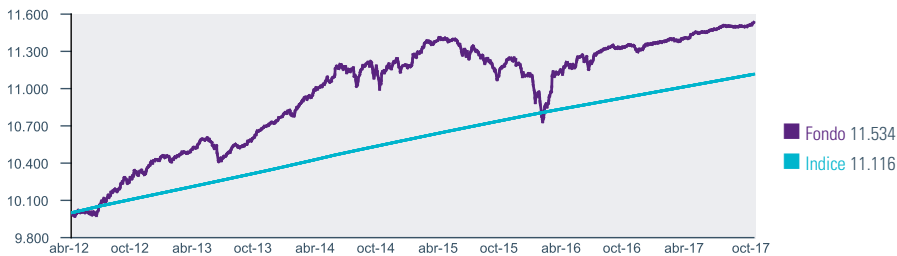
NATIXIS CREDIT OPPORTUNITIES

OCTUBRE 2017

PRINCIPALES DATOS DEL FONDO

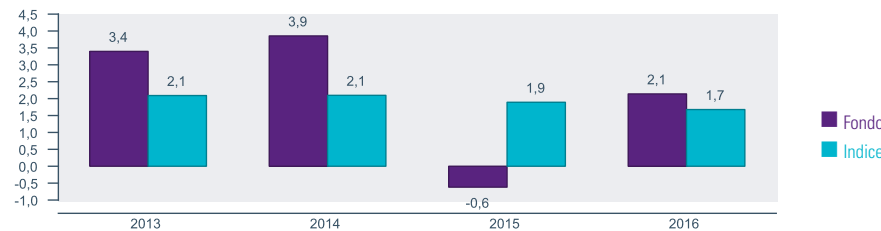
- Trata de aprovechar todas las oportunidades de inversión que ofrece el mercado de crédito.
- Aplica una gestión activa discrecional que incorpora datos cualitativos y cuantitativos.
- Implementa estrategias de posiciones largas ("long"), cortas ("short") y largas/cortas ("long/short") por medio de distintos bonos corporativos y derivados del crédito en un universo amplio de inversión (grado de inversión, alta rentabilidad y crédito estructurado).
- Construye una exposición flexible al mercado de crédito en función del entorno y puede cubrir los riesgos de mercado, de divisa y de tipos.
- Combina varias estrategias independientes en dos segmentos: un segmento de "convicción" y un segmento de "carry".
- Coloca el control del riesgo global de la cartera en el centro del proceso de gestión.

REVALORIZACIÓN DE 10.000 (EUR)



La rentabilidad indicada para el fondo antes de su lanzamiento, en el periodo 15/04/2012 a 20/11/2013, se ha obtenido de la rentabilidad histórica de Natixis Performance Credit Opportunities, FCP de derecho francés registrado en la Autorité des Marchés Financiers y gestionado por la misma sociedad de gestión con idéntico proceso de inversión. Dicha rentabilidad se ha ajustado para reflejar lo mejor posible los distintos gastos aplicables al fondo.

RENTABILIDAD POR AÑOS NATURALES EN %



RENTABILIDAD TOTAL	Fondo %	Indice %
1 mes	0,29	0,14
3 meses móviles	0,26	0,41
Desde el principio del año	1,54	1,37
1 año móvil	1,60	1,64
3 años	3,57	5,36
5 años	11,81	9,84
Desde creación	15,33	11,16
RENTABILIDAD ANUALIZADA (a fin de mes)	Fondo %	Indice %
3 años	1,17	1,76
5 años	2,26	1,89
Desde creación	2,60	1,92

INDICADORES DE RIESGO	1 año móvil	3 años	5 años
Ratio de Sharpe del Fondo	3,42	0,63	1,07
Volatilidad del Fondo	0,57	2,23	2,18

SENSIBILIDAD	10/31/2017
Sensibilidad del fondo	1,29
Sensibilidad al crédito	2,35

Los datos de rentabilidad indicados hacen referencia a años anteriores. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. 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. Las rentabilidades indicadas son netas de todos los gastos imputados al fondo, pero no incluyen los efectos de las comisiones de venta, la tributación o las comisiones del agente de pagos, y suponen la reinversión de los dividendos (en su caso). 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 en las páginas 4 y 5 de este documento.

CLASE DE ACCIONES: I (EUR)

ACERCA DEL FONDO

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión de Natixis Credit Opportunities (el "Subfondo") es superar la rentabilidad del EONIA capitalizado a diario (su "Índice de Referencia") durante el periodo de inversión mínimo recomendado de 2 años en más de un 2 %.

Overall Morningstar Rating TM

-

Morningstar category TM

Alt - Long/Short Debt

Índice de referencia

EONIA + 2%

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Forma jurídica	SICAV Lux. con Subfondos
Lanzamiento de la clase de acciones	20/11/2013
Frecuencia de valoración	Diario
Depositorio	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Moneda	EUR
Hora límite de centralización (en Caceis Bank)	13h30 D
Activos gestionados	EURm 82,8
Horizonte de inversión recomendado	> 2 años
Tipo de inversor	Institucional

CLASES DE ACCIONES DISPONIBLES

Clase de acciones ISIN	Bloomberg
I/A (EUR)	LU0935225598 NXPCOIC LX

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

Riesgo muy bajo Riesgo muy alto
Remuneración normalmente muy baja Remuneración normalmente muy alta

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

El compartimento está clasificado en la 5.ª categoría del indicador sintético de riesgo y rentabilidad, que se basa en datos históricos. Dada su política de inversión, el compartimento está expuesto principalmente a los riesgos siguientes:

- Riesgo de pérdida de capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito

En la página 4 puede obtener información más detallada sobre los riesgos.

Natixis Credit Opportunities

ANÁLISIS DE LA CARTERA DE 31/10/2017

Asignación de activos	Peso (%)	Aportación DTS
Valores		
Bonos corporativos	81.77	0.55
Bonos soberanos	1.25	0.00
Crédito OICVM	6.16	0.31
ABS / CLO & fondos ABS	3.50	0.07
Derivados		
CDS	73.33	0.14
Futuros ; swaps	9.29	0.00
Tesorería		
Mercado de dinero a corto plazo	0.00	0.00
OICVM (mercado de dinero)	6.99	0.00
Total	182.29	1.07

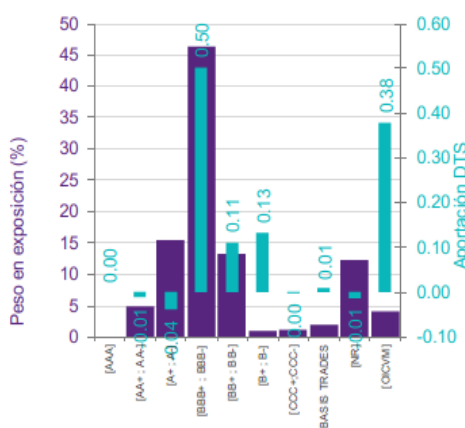
10 primeras posiciones	Peso (%)	Aportación DTS
ITRAXX-EUROPE27V1-3Y	6.04	0.12
ITRAXX-FINSENS26V1-5Y	6.04	0.09
RABOBANK NETHERLANDS	4.70	0.08
BNP PARIBAS PARIS	4.06	0.03
SOCIETE GENERALE PARIS	4.02	0.04
AIRBUS GROUP NV	3.62	0.02
FORD MOTOR CREDIT CO.	3.60	0.07
NATIXIS EURO ABS IG SI-C €	3.50	0.07
NAT.SHORT TERM GLO.HIG. INI	3.35	0.08
TELEFONICA EMISIONES S.A.I	3.08	0.06
Total 10 valores principales	42.01	0.66

Desglose per estrategia	Peso (%)	Aportación DTS
Valor relativo	60.08	0.14
Dirreccional	0.51	0.00
Curva	0.00	0.00
Antigüedad	0.00	0.00
Volatilidad	0.00	0.00
Base	1.92	0.01
Carry	37.50	0.92
Total	100.00	1.07

Desglose per sector	Peso (%)	Aportación DTS
Agencia	0.40	0.00
Banca	18.73	0.36
Industria básica	6.03	0.03
Bienes de capital + otras indus.	7.23	0.02
Consumo cíclico	10.68	0.03
Consumo no cíclico	10.91	0.11
Energía	4.93	-0.05
Finanzas e Inversión	0.52	0.00
Seguro	4.22	0.01
Media + Tecnología	4.07	0.00
Soberano	0.52	0.00
Telecomunicaciones	5.47	0.03
Transporte	2.62	0.05
Utilidades	8.87	0.10
ABS/CLO	0.00	0.00
CDS Index	10.78	0.00
OICVM	4.01	0.38
Total	100.00	1.07

Desglose per países	Peso (%)	Aportación DTS
Austria	0.00	0.00
Australia	0.78	0.00
Alemania	7.45	-0.07
Canadá	0.00	0.00
Dinamarca	0.00	0.00
Bélgica	1.55	0.07
Dinamarca	2.76	-0.09
España	7.33	0.19
Finlandia	0.27	0.00
Francia	16.67	0.30
Reino Unido	11.57	-0.12
Irlanda	1.24	0.01
Italia	4.29	0.10
Luxemburgo	2.08	0.02
Noruega	1.33	0.00
Países Bajos	10.01	0.17
Portugal	1.27	0.00
Eslovenia	0.00	0.00
Suiza	1.96	0.04
Suecia	1.81	0.01
Grecia	0.00	0.00
México	0.43	-0.04
Estados Unidos de América	11.97	0.09
Jersey	0.43	0.00
Japon	0.00	0.00
Europa	10.78	0.00
OICVM	4.01	0.38
Total	100.00	1.07

Asignación por calificación	Peso (%)	Aportación DTS
[AAA]	0.00	0.00
[AA+ ; AA-]	4.83	-0.01
[A+ ; A-]	15.41	-0.04
[BBB+ ; BBB-]	46.29	0.50
[BB+ ; BB-]	13.20	0.11
[B+ ; B-]	0.99	0.13
[CCC+;CCC-]	1.00	0.00
BASIS TRADES	1.92	0.01
[NR]	12.34	-0.01
[OICVM]	4.01	0.38
Total	100.00	1.07



* [NR] : CDS index incluidos

CLASE DE ACCIONES: I (EUR)

COMISIONES Y CÓDIGOS

TER	0,60%
Comisión de suscripción máx.	-
Comisión de reembolso	-
Comisión de rentabilidad %	20,0%
Inversión mínima	-
VL (31/10/2017)	57.664,83 EUR

GESTIÓN

Sociedad gestora : NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Equipo gestor

Natixis Asset Management ofrece conocimientos y experiencia ampliamente diversificados en todas las clases de activos principalmente denominados en euros y en otras divisas.

Presente en los mercados de renta fija europeos desde hace casi treinta años, el área de Renta Fija de Natixis Asset Management cubre actualmente los siguientes segmentos: monetario, soberano, crédito, inflación, agregado, convertibles, etc. El área de Renta Fija aplica una gestión fundamental activa que tiene en cuenta el riesgo en cada fase del proceso de inversión. Integrada por 107 personas, esta área gestiona 233.84 millones de euros de activos a 30.09.2017.

Oficinas centrales : París
Fundada : 1984

Activos gestionados (mil mill.) : US \$ 408.15/€ 345.25 (30/09/2017)

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 Natixis Asset Management en 2015 y dirige el Fondo de manera conjunta desde ese mismo año.

D. M'Hamed Fenniri : inició su carrera de inversión profesional en 2001; se incorporó a Natixis Asset Management en 2001; gestiona el fondo desde 2012; diplomado en Finance d'Entreprise de l'école de Management Leonard de Vinci, Master en Trading et Négocier International de l'ESLSCA.

D. Nolwenn Le Roux, CFA : inició su carrera de inversión profesional en 2001; se incorporó a Natixis Asset Management en 2011; gestiona el fondo desde 2012; diplomado en Ecole Normale Supérieure de Cachan, DEA de Finance Université Paris IX - Dauphine, Diplôme d'expertise comptable (DESCF).

INFORMACIÓN

Consultas sobre el folleto

Correo electrónico : nam-service-clients@am.natixis.com

Revalorización de 10.000 (EUR)

En el gráfico se compara la revalorización de una inversión de 10.000 en un fondo con la del índice. La rentabilidad total no se ha corregido con las comisiones de venta o los efectos fiscales, pero se ha ajustado para reflejar los gastos corrientes reales del fondo y supone la reinversión de los dividendos y las plusvalías. Las comisiones de venta, si se ajustaran, reducirían la rentabilidad indicada. El índice es una cartera no gestionada de títulos específicos en la que no es posible invertir directamente. El índice no refleja los gastos de entrada ni los gastos corrientes. La cartera de un fondo puede diferir de forma significativa de los títulos del índice. El índice lo elige el gestor del fondo.

Perfil de riesgo y remuneración

El indicador de riesgo y rentabilidad, que se presenta en forma de escala de 1 a 7 correspondiente a niveles de riesgo y rentabilidad crecientes, le permitirá reconocer el potencial de rentabilidad de un fondo en relación con el riesgo que presenta. La metodología general del cálculo de este indicador reglamentario se basa en la volatilidad histórica anualizada del fondo a partir de las rentabilidades semanales de un periodo de 5 años. El indicador, que se controla periódicamente, puede sufrir cambios.

Volatilidad

Magnitud de la variación de un título, un fondo, un mercado o un índice en un periodo determinado. Una volatilidad elevada supone que el precio del título varía significativamente y, por consiguiente, que el riesgo asociado al valor es importante.

Ratio de información

Indicador de la rentabilidad relativa superior obtenida por el gestor (en comparación con su índice de referencia), teniendo en cuenta el riesgo adicional asumido por el gestor respecto a ese mismo índice (tracking error del fondo). Cuanto más alto sea, mejor es el fondo.

Tracking error

Medida del riesgo relativo asumido por un fondo en comparación con su índice de referencia.

Ratio de Sharpe

Indicador de la rentabilidad relativa superior de un producto en comparación con una tasa libre de riesgo, teniendo en cuenta el riesgo asumido (volatilidad del producto). Cuanto más alto sea, mejor es el fondo.

Sensibilidad

Indicador del riesgo de tipos vinculado a un bono, la sensibilidad indica la variación del valor de un bono en función de la evolución de los tipos de interés. Nótese: la sensibilidad varía en sentido inverso a los tipos de interés. Ej.: para una sensibilidad de 5, si los tipos de interés bajan un 1%, el valor del bono aumenta un 5%.

Duración

La duración de un instrumento financiero a tipo fijo, como un bono, es el plazo de vida medio actualizado de sus flujos financieros (intereses y capital). Siendo iguales otros factores, cuanto más elevada es la duración, mayor es el riesgo.

Diferencial (spread)

Diferencia entre el tipo de rendimiento actuarial de un bono y el de un préstamo "libre de riesgo" de la misma duración. Representa la prima de riesgo que el emisor debe ofrecer al inversor para remunerar el riesgo que éste asume al invertir en su título. Cuanto mayor es el riesgo de la inversión, más alta debe ser la prima de riesgo ofrecida.

DTS La "Duration Times Spread" es la duración de un activo multiplicada por su diferencial (spread) de crédito.

© 2017 Morningstar Network S.L. Todos los derechos reservados.

La información, datos, análisis y opiniones contenidos en esta página

(1) incluyen información que es propiedad de Morningstar Network S.L.;

(2) no pueden ser copiados o redistribuidos por otros medios;

(3) no constituyen ninguna recomendación de compra o venta por parte de Morningstar Network S.L.;

(4) se ofrecen exclusivamente con un propósito informativo;

(5) no se garantiza que sean correctos o completos y

(6) se extraen de datos de fondos publicados en distintas fechas.

Esta información le es facilitada a su propio riesgo.

Morningstar Network S.L. no se hace responsable de ninguna operación de compraventa, perjuicio o pérdida derivado de la utilización de esta información.

Compruebe toda la información antes de utilizarla y no tome ninguna decisión de inversión salvo bajo el consejo de un asesor financiero profesional. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor y rendimiento de sus inversiones pueden tanto bajar como subir.

Morningstar calcula un Morningstar Rating, para cada fondo que tenga al menos tres años de historia, basado en el Morningstar-Risk, medida de rentabilidad ajustada aplicada a las variaciones mensuales del fondo (incluidos los efectos de las comisiones de venta, de suscripción o de reembolso), poniendo mayor énfasis en variaciones a la baja y recompensando la consistencia en la rentabilidad. Al mejor 10% de los fondos, de cada categoría, se le asignan 5 estrellas, el siguiente 22.5% recibe 4 estrellas; el siguiente 35%, recibe 3 estrellas; el siguiente 22.5% recibe 2 estrellas; y el 10% peor, recibe 1 estrella.

Riesgos específicos

Los riesgos específicos de invertir en el Subfondo están vinculados a :

- Pérdida de capital
- Valores de deuda
- Crédito
- Arbitraje
- Titulización
- Instrumentos estructurados
- Cambios en los tipos de interés
- Volatilidad
- Instrumentos financieros derivados
- Swaps de incumplimiento de crédito - Consideración de riesgo especial
- Contraparte
- Tipos de cambio
- Mercados emergentes
- Apalancamiento

La exposición global al riesgo del Subfondo se gestiona mediante la aplicación del planteamiento de Valor en riesgo (VaR) absoluto (el "Planteamiento de VaR"). El Planteamiento de VaR mide la pérdida potencial máxima a un nivel de confianza determinado (es decir, nivel de probabilidad) durante un periodo de tiempo específico en condiciones de mercado normales.

Para el Subfondo, el límite de VaR del 6,6 % en un periodo de tenencia ex ante de 1 mes (20 días hábiles) con un nivel de confianza del 99 % significa que, con una certeza del 99 %, el porcentaje que el Subfondo puede esperar perder durante el mes siguiente debería ser como máximo del 6,6 %.

El nivel de apalancamiento esperado del Subfondo es 10. Sin embargo, el Subfondo tiene la posibilidad de niveles de apalancamiento más elevados en las siguientes circunstancias :

- i) volatilidad del mercado baja, y/o
- ii) volatilidad del mercado elevada, y/o
- iii) poca aversión al riesgo.

El apalancamiento debería calcularse como la suma de los valores teóricos de los derivados utilizados.

Debido al elevado nivel de apalancamiento de este Subfondo, consulte la sección "Riesgo de apalancamiento", en el capítulo "Riesgos principales" más adelante.

El fondo es un compartimento de Natixis AM Funds, sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués autorizada por el organismo supervisor (la CSSF) como OICVM, domiciliada en 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg - Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 177509.

Natixis Asset Management, filial de Natixis Global Asset Management, es un gestor de activos francés autorizado por la Autorité des Marchés Financiers (N.º GP90009).

La distribución de este documento puede estar sujeta a limitaciones en algunos países. El fondo no puede venderse en todas las jurisdicciones; el organismo supervisor local puede limitar la oferta y la venta de sus acciones exclusivamente a determinados tipos de inversores.

El tratamiento fiscal de la tenencia, la adquisición y la cesión de las acciones o participaciones del fondo depende de la condición o el tratamiento fiscal de cada inversor, y puede variar. Consulte cualquier posible duda al respecto con su asesor financiero. Es responsabilidad de su asesor financiero asegurarse de que la oferta y la venta de las acciones del fondo se ajustan a las leyes nacionales vigentes. El fondo no puede ofrecerse ni venderse en Estados Unidos, a ciudadanos o residentes estadounidenses ni en ningún otro país o jurisdicción en los que hacerlo constituya una infracción.

Este documento se proporciona solo con fines informativos. Los temas y procesos de inversión, así como las participaciones y las características de la cartera, son válidos a la fecha indicada y pueden modificarse. Las referencias a una clasificación, una calificación o una recompensa no son garantía de rentabilidades futuras y fluctúan con el tiempo. Este documento no es un folleto y no constituye una oferta de acciones. La información que aparece en el presente documento puede actualizarse ocasionalmente y puede ser distinta de la de versiones anteriores o futuras de este documento.

Si desea más información sobre el fondo, incluidos los gastos y riesgos, póngase en contacto con su asesor financiero para obtener gratuitamente un folleto completo, un documento de datos fundamentales para el inversor, una copia de los Estatutos, los informes semestrales y anuales y/u otros documentos y traducciones que correspondan a su jurisdicción. Para localizar a un asesor financiero de su jurisdicción, póngase en contacto con nam-service-clients@am.natixis.com

Si el fondo está registrado en su jurisdicción, estos documentos también se encuentran disponibles de forma gratuita en las oficinas de Natixis Asset Management (www.nam.natixis.com) y de los agentes de pagos/representantes aquí indicados.

Francia : CACEIS Bank, 1-3, Place Valhubert 75013 PARIS

Alemania : CACEIS Bank Deutschland GmbH, Lillienthalallee 34 - 36, D-80939 München, Deutschland

Inglaterra : SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES CUSTODY LONDON, 9th Floor Exchange House 12 Primrose Street, EC2A 2EG Londres UK

Bélgica : CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320 B-1000 Bruxelles

Italia : STATE STREET Bank S.P.A., Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milano ALL FUNDS Bank S.A., Via Santa Margherita 7, 20121 Milano

Luxemburgo : CACEIS BANK Luxembourg, 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Países Bajos : CACEIS Netherlands N.V., De Ruyterkade 6-i 1013 AA Amsterdam

Suiza : RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8048 Zurich

Distribuido a clientes profesionales en el centro financiero internacional de Dubái (DIFC) por NGAM Middle East, sucursal de NGAM UK Limited, sociedad supervisada por la DFSA. Los productos y servicios financieros solo se ofrecen a personas que cuenten con la experiencia y los conocimientos financieros suficientes para participar en los mercados financieros del DIFC y que pertenezcan a la categoría de "clientes profesionales" según definición de la DFSA.

Singapur: Los fondos seleccionados están registrados para su oferta según lo dispuesto en los Apartados 304 y 305 de la Securities and Futures Act (ley de valores y futuros), Capítulo 289, de Singapur. Este documento deberá ir acompañado en todo momento por el folleto y el documento de «Important Information for Singapore Investors» (información importante para los inversores de Singapur). Emitido por NGAM Singapur (denominación registrada con el n.º 53102724D), división de Natixis Asset Management Asia Limited (sociedad registrada con el n.º 199801044D), autorizada por la Monetary Authority of Singapore (autoridad monetaria de Singapur) para llevar a cabo la actividad de gestión de fondos en Singapur.»

En Estados Unidos: proporcionado por NGAMDistribution L.P. 399 Boylston St. Boston, MA 02116. Natixis Global Asset Management está integrada por las unidades de desarrollo del negocio en todo el mundo de Natixis Global Asset Management, S.A., NGAM Distribution, L.P., NGAM Advisors, L.P., NGAM S.A., y NGAM S.A., cada una de las cuales es una filial de Natixis Global Asset Management, S.A. Los gestores de inversiones y sociedades de distribución asociadas son, cada uno de ellos, una filial de Natixis Global Asset Management, S.A. ngam.natixis.com