INFORMACIÓN MENSUAL

NATIXIS GLOBAL EMERGING BONDS

SEPTIEMBRE 2017

CLASE DE ACCIONES: H-I (EUR)

PRINCIPALES DATOS DEL FONDO

• Invierte principalmente en deuda soberana de países emergentes, pero también en bonos de emisores privados a efectos de diversificación.

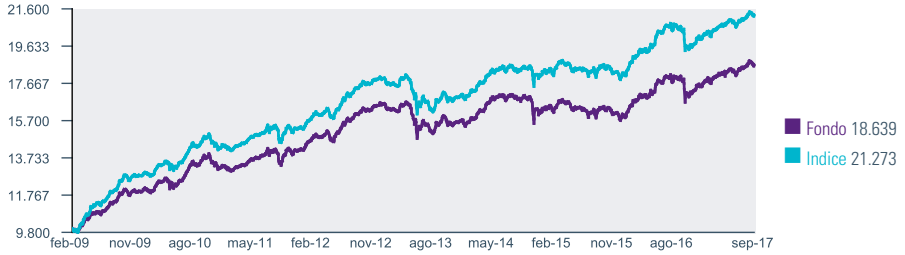
• Aplica una gestión activa en los mercados de tipos y de cambio de países emergentes.

• Trata de aprovechar los mercados de deuda emergente denominados en divisa local, aunque también en divisas principales (dólar, euro y divisas del G10).

• Sigue un proceso independiente fundamental y de valor con el objetivo de identificar los emisores más atractivos en función de sus fundamentales y su potencial de rentabilidad (respecto a los riesgos apreciados).

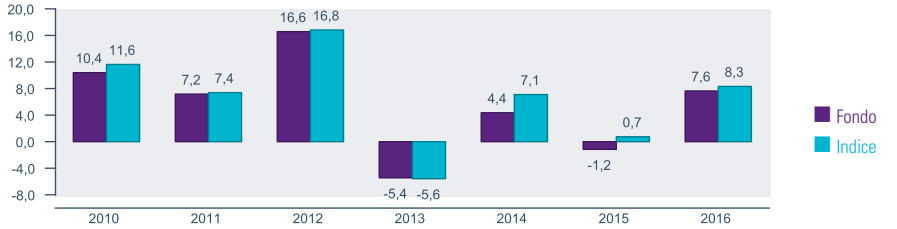
• Realiza un análisis macroeconómico por países una vez definida su visión de la clase de activo de deuda emergente.

REVALORIZACIÓN DE 10.000 (EUR)



La rentabilidad indicada para el fondo antes de su lanzamiento, en el periodo 10/02/2009 a 04/10/2011, se ha obtenido de la rentabilidad histórica de Natixis Oblig Global Emergent,y en el periodo 04/10/2011 a 24/01/2014, se ha obtenido de la rentabilidad histórica de Natixis Global Emerging Bonds, FCP de derecho francés registrados en la Autorité des Marchés Financiers y gestionados 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	-0,33	-0,14
3 meses móviles	2,20	2,15
Desde el principio del año	7,51	7,54
1 año móvil	3,64	2,55
3 años	10,78	16,53
5 años	15,89	21,86
Desde creación	86,39	112,73

RENTABILIDAD ANUALIZADA (a fin de mes)	Fondo %	Indice %
3 años	3,47	5,23
5 años	2,99	4,03
Desde creación	7,47	9,13

INDICADORES DE RIESGO	1 año móvil	3 años	5 años
Volatilidad del Fondo	4,92	5,78	5,94
Volatilidad del Indice	4,81	5,25	5,68
Tracking error	1,16	1,39	1,34
Ratio de información	0,91	-1,22	-0,75
Ratio de Sharpe del Fondo	0,80	0,63	0,51
Ratio de Sharpe del Indice	0,60	1,02	0,71

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.

ACERCA DEL FONDO

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión de Natixis Global Emerging Bonds (el "Subfondo") es superar la rentabilidad de JP Morgan EMBI Global Diversified (su "Índice de Referencia") durante el periodo de inversión mínimo recomendado de 3 años.

Overall Morningstar Rating TM

★★★ | 31/08/2017

Morningstar category TM

Global Emerging Markets Bond

Índice de referencia

JPMORGAN EMBIG DIVERSIFIED HEDGED IN EUR TR €

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Forma jurídica :	SICAV Lux. con Subfondos
Lanzamiento de la clase de acciones	24/01/2014
Frecuencia de valoración :	Diario
Depositario :	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Moneda	USD
Hora límite de centralización (en Caceis Bank)	13h30 D
Activos gestionados	USDm 197,8
Horizonte de inversión recomendado	> 3 años
Tipo de inversor	Institucional

CLASES DE ACCIONES DISPONIBLES

Clase de acciones	ISIN	Bloomberg
H-I/A (EUR)	LU0935235399	NTGMBHI LX

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

Riesgo muy bajo — *Remuneración normalmente muy baja*

Riesgo muy alto — *Remuneración normalmente muy alta*

1	2	3	**4**	5	6	7

El compartimento está clasificado en la 4.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 los tipos de interés
- Riesgo de mercados emergentes

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

Natixis Global Emerging Bonds

ANÁLISIS DE LA CARTERA DE 29/09/2017

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS	Fondo %
Bonos a tipo fijo	87,1
Títulos de deuda pública c. valor nominal decreciente	7,7
Pagaré a medio plazo a tipo variable	2,8
Efectivo	2,1
OICVM de renta fija	0,3
Total	100,0
fuera de balance	
Futuros sobre divisas	2,4
Total	2,4

en % del patrimonio neto

10 PRIMERAS POSICIONES	Fondo %
T 1.375% 12/18	3,0
REPHUN 5.750% 11-23	1,8
RUSSIA 4.5% 04-04-22	1,7
ARGENT 6.875 04-21	1,6
TURKEY 6% 01-41	1,4
REPHUN 6.25 % 2020	1,4
CROATI 6.625% 2020	1,3
DBKAZ 4.125% 12-22	1,3
PEMEX 6.5% 06-41	1,3
MEX 6.05% 01/40	1,2
Total	16,1
Número de líneas en cartera	156

ASIGNACIÓN SECTORIAL	Fondo %	Indice %	Fondo Sensibilidad	Indice Sensibilidad
Bonos del Estado	79,0	77,6	4,8	5,4
Bonos de empresa	0,6	0,5	0,0	0,0
Defensivos	0,6	0,5	0,0	0,0
Agencias y supranacional	18,0	21,9	1,3	1,3
OICVM	0,3	0,0	0,0	0,0
Tesorería	2,1	0,0	0,0	0,0

Nomenclatura Barclays

VENCIMIENTO	Fondo %	Indice %	Fondo Sensibilidad	Indice Sensibilidad
< 1 año	1,2	0,9	0,0	0,0
1-3 años	9,0	13,2	0,2	0,3
3-5 años	19,3	16,9	0,7	0,6
5-7 años	18,6	16,1	0,9	0,8
7-10 años	27,2	23,1	1,8	1,5
10-15 años	2,9	6,5	0,2	0,5
>15 años	19,7	23,2	2,4	3,0
Tesorería	2,1	-	0,0	-

CARACTERÍSTICAS	Fondo	Indice
Duration	6,3	6,9
Sensibilidad	6,2	6,7
Rentabilidad a vencimiento	4,70	4,81

ASIGNACIÓN POR CALIFICACIÓN	Fondo %	Indice %
AA+	3,0	0,0
AA-	0,0	0,9
A+	4,3	4,8
A	0,0	0,1
A-	2,0	3,7
BBB+	7,5	10,6
BBB	5,3	12,2
BBB-	12,0	11,0
BB+	11,6	8,2
BB	12,5	12,0
BB-	10,0	5,8
B+	4,5	3,6
B	9,6	9,3
B-	10,8	9,4
CCC	0,0	1,2
CCC-	0,7	1,4
NR	3,7	5,7
OICVM	0,3	0,0
Tesorería	2,1	0,0

Nomenclatura S&P

REPARTO POR PAÍSES	Fondo %	Indice %	Fondo Sensibilidad	Indice Sensibilidad
Turquía	4,4	3,9	0,3	0,3
Argentina	5,5	3,4	0,3	0,2
Kazajistán	3,6	2,8	0,2	0,2
Ukraine	3,2	2,6	0,2	0,1
México	6,5	5,2	0,5	0,5
Rusia	5,0	3,7	0,3	0,2
Brasil	4,9	3,4	0,3	0,2
Hungría	3,2	2,9	0,1	0,1
Republica Dominicana	3,5	2,4	0,3	0,2
Indonesia	5,4	4,3	0,4	0,4
Estados Unidos	3,0	-	0,0	-
Otros países	52,0	65,4	3,1	4,2

CLASE DE ACCIONES: H-I (EUR)

COMISIONES Y CÓDIGOS

TER	0,80%
Comisión de suscripción máx.	-
Comisión de reembolso	-
Inversión mínima	-
VL (29/09/2017)	186.397,21

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.

Los especialistas del área Global Emergente de Natixis AM cuentan con capacidades reconocidas no solo en los mercados emergentes de renta fija y renta variable, sino también en los de divisas y materias primas. Su objetivo es desplegar las estrategias emergentes, aún infrarrepresentadas, en las carteras de los inversores.

Oficinas centrales	Paris
Fundada	1984
Activos gestionados (mil mill.)	US $ 419.12/€ 367.46 (30/06/2017)

Gestores del Fondo

D. Brigitte Le Bris : inició su carrera de inversión profesional en 1986; se incorporó a Natixis Asset Management en 2010; cogestor de la estrategia desde 2011; diplomado DESS, Université Panthéon Sorbonne.

D. Sébastien Thénard : inició su carrera de inversión profesional en 1997; se incorporó a Natixis Asset Management en 2010; gestiona el fondo desde 2010; diplomado DESS, Université Panthéon Sorbonne.

INFORMACIÓN

Consultas sobre el folleto

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

NATIXIS ASSET MANAGEMENT

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.

Estadísticas del fondo

Volatilitad
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%.

© 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
- Crédito
- Tipo de interés
- Liquidez
- Contraparte
- Mercados emergentes
- Tipos de cambio
- Concentración geográfica y de cartera
- Cambios en leyes y/o regímenes fiscales
- Instrumentos financieros derivados
- Inversión en bonos CNH

La exposición global al riesgo del Subfondo se gestiona mediante la aplicación del planteamiento de Valor en riesgo (VaR) relativo (el "Planteamiento de VaR relativo").
El cálculo del VaR relativo del Subfondo se basa en una cartera de referencia que está constituida por el Índice de referencia.
Para obtener una descripción completa de estos riesgos, consulte la sección titulada "Riesgos principales" más adelante. En esa misma sección se describen otros riesgos vinculados a la inversión en el Subfondo. Para obtener una descripción completa de los riesgos vinculados a los bonos CNH, consulte la sección titulada "Inversión en bonos CNH" en el capítulo titulado "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.° 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, Lilienthalallee 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 Singapore (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 esuna 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