

## INFORMACIÓN MENSUAL

EXCLUSIVAMENTE PARA INVERSORES PROFESIONALES O NO PROFESIONALES QUE INVIERTEN EN EL FONDO  
COMUNICACIÓN DE CARÁCTER PUBLICITARIO\*

# SEEYOND GLOBAL SUSTAINABLE MINVOL

AGOSTO 2022

CLASE DE ACCIONES: RE/A (EUR)

### PRINCIPALES DATOS DEL FONDO

- Un fondo para obtener exposición a los mercados de renta variable mundiales
- Un enfoque diferenciado para tratar de resistir mejor las fluctuaciones del mercado
- Un fondo que busca superar la rentabilidad de los mercados de renta variable europeos a largo plazo
- Clasificación SFDR: Art. 8

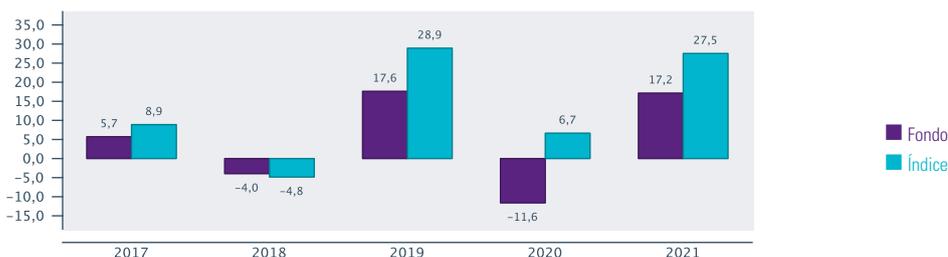
### REVALORIZACIÓN DE 10.000 (EUR)

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



La rentabilidad indicada para el fondo antes de su lanzamiento, en el periodo 17/10/2011 (clase de acciones H-I : 30/07/2012) a 19/12/2013, se ha obtenido de la rentabilidad histórica de Seeyond Global MinVariance, 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 %	Índice %
1 mes	-2,98	-2,33
3 meses móviles	-1,48	0,52
Desde el principio del año	-2,26	-6,98
1 año	2,77	-1,25
3 años	4,38	38,09
5 años	16,21	65,63
Desde creación	21,49	92,12

RENTABILIDAD ANUALIZADA (a fin de mes)	Fondo %	Índice %
3 años	1,44	11,36
5 años	3,05	10,62
Desde creación	3,10	10,79

INDICADORES DE RIESGO	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
Volatilidad del Fondo	10,59	13,64	11,46	10,80
Volatilidad del Índice	17,54	19,11	16,69	15,57
Tracking error	9,44	9,11	8,31	8,15
Alfa	3,28	-5,43	-3,15	-3,11
Beta	0,54	0,64	0,61	0,60
Ratio Sharpe del fondo *	0,31	0,14	0,30	0,33
Ratio de Sharpe del Índice*	-0,04	0,62	0,66	0,72
R al cuadrado	0,79	0,81	0,79	0,76

\* Tipo sin riesgo durante el periodo :EONIA capitalizado encadenado con el ESTR capitalizado desde el 30/06/2021.

RENTABILIDAD ANUALIZADA (a fin de trimestre)	Fondo %	Índice %
3 años	1,51	9,28
5 años	2,46	8,88
Desde creación	2,83	9,87

Algunas rentabilidades más recientes pueden ser inferiores o superiores. El valor del capital y las rentabilidades cambian con el tiempo (sobre todo debido a las variaciones del tipo de cambio), por lo que el precio de recompra de las acciones será superior o inferior a su precio inicial. El rendimiento indicado se basa en el NAV (net asset value, por sus siglas en inglés, o valor liquidativo) de la clase de acciones, y está libre de todos los gastos aplicables al fondo pero no contabiliza las comisiones de venta, los impuestos o los honorarios del agente pagador, y asume que en caso de haber dividendos se reinvertirán. Si se tuvieran en cuenta esas comisiones, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acciones será superior o inferior en función de la diferencia entre las comisiones y los gastos de entrada. En los periodos en los que algunas clases de acciones no se suscriben, e incluso no se crean ("clases de acciones inactivas"), la rentabilidad se calcula utilizando la rentabilidad real de una clase de acciones activa del fondo que, en opinión de la sociedad de gestión, tenga las características más similares posibles a las de la clase de acciones inactiva, ajustándola en función de la diferencia existente entre los TER (ratios de gastos totales) y luego convirtiendo, en su caso, el patrimonio neto de la clase de acciones activa a la divisa de cotización de la clase de acciones inactiva. Así, la rentabilidad indicada para la clase de acciones inactiva es el resultado de un cálculo aproximado. Consulte la información adicional importante que aparece al fin de este documento.

\*Consulte el folleto del fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor antes de tomar una decisión final de inversión.



La referencia a una clasificación, adjudicación y/o calificación no indica la rentabilidad futura del fondo o del gestor del fondo

### ACERCA DEL FONDO

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión de Seeyond Global MinVariance (el "Subfondo") es superar la rentabilidad del MSCI World All Countries Dividend Net Reinvested Index (su "Índice de Referencia") durante el periodo de inversión mínimo recomendado de 5 años y ofrecer al mismo tiempo una volatilidad inferior.

Calificación global Morningstar™

★★ | 31/07/2022

Morningstar category™

Global Large-Cap Blend Equity

Índice de referencia

MSCI ACWI NET TOTAL RETURN EUR INDEX

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Forma jurídica	Subfondo de SICAV
Lanzamiento de la clase de acciones	18/04/2016
Frecuencia de valoración	Diario
Depositorio	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Moneda	EUR
Hora límite de centralización	13:30 CET D
Activos gestionados	EURm 376,8
Horizonte de inversión recomendado	> 5 años
Tipo de inversor	Particular

### CLASES DE ACCIONES DISPONIBLES

Clase de acciones	ISIN	Bloomberg
RE/A (EUR)	LU0935232453	NMVRÆE LX

### PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

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



La categoría del indicador sintético de riesgo y de rendimiento se basa en datos históricos.

Dada su política de inversión, el compartimento está expuesto principalmente a los riesgos siguientes:

- Pérdida de capital
- Valores de renta variable
- Mercados emergentes

El Fondo está sujeto a riesgos de sostenibilidad.

Para más información, consulte la sección que detalla los riesgos específicos al final de este documento.

# Seeyond Global Sustainable Minvol

ANÁLISIS DE LA CARTERA DE 31/08/2022

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS	Fondo %
Renta variable	97,5
Efectivo	1,4
OIC de renta variable	1,1
Total	100,0

en % del patrimonio neto

10 PRIMERAS POSICIONES	Fondo %
SINGAPORE SP SGD	2,5
TAKE-TWO UQ USD	1,7
GILEAD UW USD	1,6
NIPPON JT JPY	1,6
QIAGEN NV GY EUR	1,5
BECTON UN USD	1,5
NORTONLIFELOCK UW S	1,5
UNITED UN USD	1,4
MALAYAN MK MYR	1,4
ELECTRONIC UW USD	1,3
Total	16,0
Número de líneas en cartera	176

EXPOSICIÓN A DIVISAS	Fondo %
Dólar estadounidense	38,9
Euro	18,1
Yen	9,4
Otros divisas	9,0
Dólar de Singapur	5,2
Ringgit malayo	4,7
Dólar hongkonés	4,5
Dólar canadiense	4,3
Franco suizo	4,3
Won coreano	1,5

en % del patrimonio neto operaciones de divisas a plazo incluidas

ASIGNACIÓN POR TAMAÑO DE CAPITALIZACIÓN	Fondo %	Índice %
< 0.5 MM USD	0,0	0,1
1 a 2 MM USD	0,4	0,1
2 a 5 MM USD	4,8	1,7
5 a 10 MM USD	18,5	5,5
10 a 25 MM USD	26,5	15,0
25 a 50 MM USD	16,8	16,4
> 50 MM USD	31,6	61,1
Tesorería	1,4	0,0

ASIGNACIÓN SECTORIAL	Fondo %	Índice %
Finanzas	16,2	14,3
Servicios de comunicaciones	15,9	7,6
Salud	15,4	12,2
Consumo básico	12,3	7,5
Tecnología de la Información	11,6	21,5
Industria	7,3	9,6
Inmobiliario	6,1	2,7
Consumo discrecional	4,7	11,6
Servicios a comunidades	4,4	3,2
Materiales	3,4	4,6
Energía	1,4	5,2
Tesorería	1,4	0,0

Nomenclatura MSCI

ASIGNACIÓN GEOGRÁFICA POR PAÍS	Fondo %	Índice %
Estados Unidos	40,7	62,8
Japón	9,4	5,5
Singapur	5,2	0,4
Malasia	4,7	0,2
Francia	4,6	2,5
Canadá	4,1	3,1
Alemania	3,6	1,7
Hong Kong	3,6	0,7
Suiza	3,4	1,5
Reino Unido	2,5	3,1
Otros países / tesorería	18,2	18,6

## CLASE DE ACCIONES : RE/A (EUR)

### COMISIONES

Comisión única	2,50%
Comisión de suscripción máx.	3,00%
Comisión de reembolso máx.	-
Inversión mínima	-
VL (31/08/2022)	121,42 EUR

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

### GESTIÓN

Sociedad de gestión  
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

Equipo gestor  
SEEYOND

Seeyond es el especialista de gestión cuantitativa activa de Natixis Investment Managers. A través de un enfoque que integra una dimensión humana al rigor del proceso de inversión cuantitativa, las estrategias de gestión de Seeyond buscan una remuneración óptima del riesgo en tres áreas de especialización principales: gestión de renta variable, gestión multi-clases de activos, y gestión de volatilidad y cobertura. Estas estrategias se fundamentan en la dilatada experiencia de los mercados financieros y las sólidas competencias cuantitativas de los profesionales de Seeyond.»

Oficinas centrales París  
Fundada 2012

Activos gestionados (mil mill.) € 7.6 (30/06/2022)  
USD 7.9

### Gestores del Fondo

Nicolas Just CFA: inició su carrera de inversiones en 1994 y se incorporó a Ostrum AM en 2008; ha gestionado el subfondo desde su creación; graduado de MBA, CEMS (Administración), HEC París

Juan Sebastian Caicedo CFA: inició su carrera de inversiones en Ostrum AM en 2009; graduado de ESCP Europe.

INFORMACION  
Consultas sobre el folleto  
Correo electrónico

ClientServicingAM@natixis.com

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.

# Reportes extra-financieros

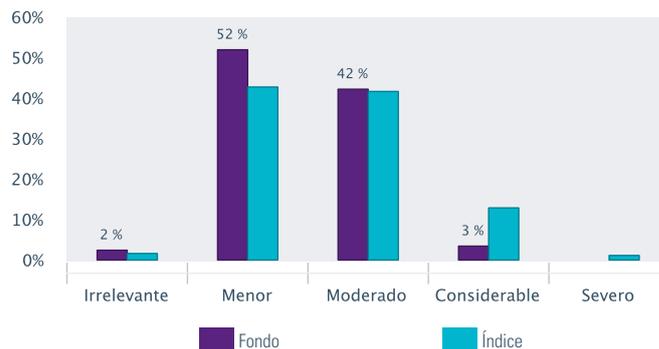
## CATEGORÍA DE LOS RIESGOS ESG

De menor a mayor riesgo

	Fondo		Índice	
	Nombre de los valores	Peso	Nombre de los valores	Peso
<b>Irrelevante</b>	6	2 %	46	2 %
<b>Menor</b>	92	52 %	856	43 %
<b>Moderado</b>	72	42 %	1.162	42 %
<b>Considerabl</b>	6	3 %	550	13 %
<b>Severo</b>	0	0 %	198	1 %
<b>Total</b>	<b>176</b>	<b>100 %</b>	<b>2.812</b>	<b>100 %</b>

## CATEGORÍA DE LOS RIESGOS ESG

De menor a mayor riesgo



Fuente : Sustainalytics

Rejilla de lectura

Irrelevante (0-9,99): impacto económico relacionado con problemas E, S o G en la cartera limitada	Menor (10-19,99): impacto económico relacionado con problemas E, S o G en la cartera limitada	Moderado (20-29,99): impacto económico moderado relacionado con problemas E, S o G en la cartera limitada	Considerable (30-39,99): impacto económico relacionado con problemas E, S o G en la cartera elevada	Severo (>40): impacto económico relacionado con problemas E, S o -g en la cartera severo
---	---	---	---	--

Cada categoría introduce un nivel de impactos financieros importantes derivados de los factores ESG. La puntuación se atribuye en una escala de 0 a 100, siendo las puntuaciones más bajas las mejores, 0 indica que una empresa no tiene riesgos ESG.

Fuente : Sustainalytics

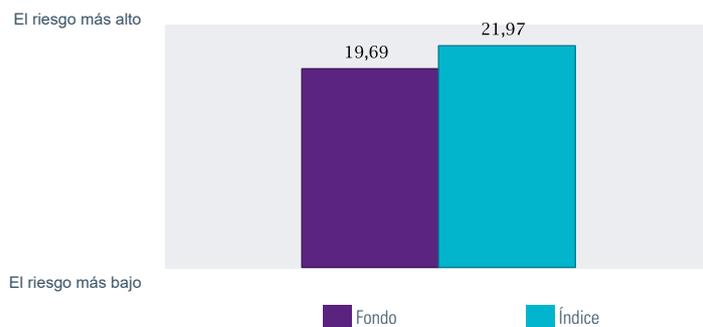
## ESCALA DE RIESGO ESG

Cuanto menor es el puntaje, menor es el riesgo

Fondo	Índice
19,69	21,97

## ESCALA DE RIESGO ESG

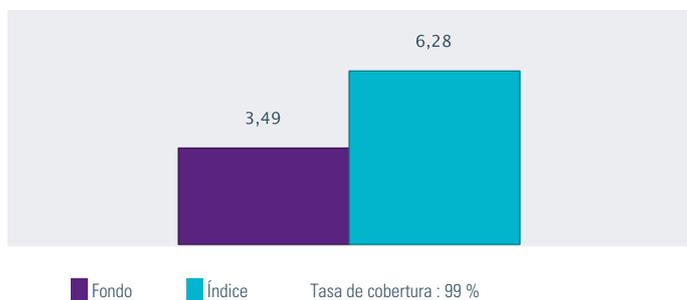
Cuanto menor es el puntaje, menor es el riesgo



Las clasificaciones de riesgo ESG son una medida de riesgo no gestionado por las empresas, pero que puede afectar negativamente a su valoración. Cuanto menor sea la clasificación de riesgo ESG de una empresa, menor será su riesgo global de sufrir repercusiones financieras importantes por factores ESG. Las clasificaciones de riesgo ESG de Sustainalytics se componen de tres elementos de base que contribuyen a su nota global: Las cuestiones ESG materiales (o "MEI", por "Material ESG Issues" en inglés), el gobierno de empresas y los temas idiosincráticos. La clasificación de riesgo ESG está formada por puntuaciones de 3 a 9 factores ESG materiales (sobre un total posible de 20) además de una puntuación de gobierno de empresa. Entre los indicadores analizados en estos diferentes factores de ESG materiales se encuentran los siguientes:

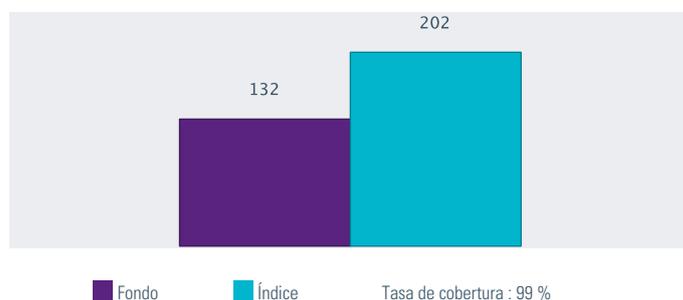
- las emisiones de carbono y el uso de recursos como el agua para el pilar Medioambiental,
- la gestión del capital humano mediante el plan de formación que ha implementado la empresa para el pilar Social, y
- la calidad de la gestión y la integridad del comité de dirección para el gobierno de las empresas. Cada puntuación tiene ponderaciones distintas en función del subsector al que pertenezca la empresa evaluada, así como la exposición al riesgo específica de esta empresa. Además, las polémicas en las que se haya visto envuelta una empresa se integran en la puntuación de riesgo ESG para reflejar su rendimiento de la forma más fiel a la realidad. «Para recibir más información sobre la metodología, póngase en contacto con su interlocutor habitual en Natixis Investment Managers o consulte [www.sustainalytics.com/esg-ratings/](http://www.sustainalytics.com/esg-ratings/)

## EMISIONES DE CARBONO (SIN CONSIDERAR LOS PRÉSTAMOS OTORGADOS POR EL GOBIERNO) (MTCO2e)



Emisiones de carbono. Expresadas en millones de toneladas de CO<sub>2</sub>e (MTCO<sub>2</sub>e), esta medición contabiliza las emisiones de gas de efecto invernadero "provocadas" por la actividad corporativa teniendo en cuenta las emisiones directas (campo 1) y las emisiones indirectas ligadas al consumo energético (campo 2). Agregada al nivel de la cartera, esta medición es la media ponderada de las "emisiones de carbono" de los emisores de la cartera. Las emisiones del campo 3 no se tienen en cuenta.

## INTENSIDAD DE CARBONO (TCO<sub>2</sub>e/USD Mln Sales)



La intensidad del carbono es la relación entre las emisiones de carbono (toneladas de CO<sub>2</sub>e) y el volumen de negocios (millones de USD) de la sociedad. Agregada al nivel de la cartera, esta medición es la media ponderada de las "intensidades de carbono" de los emisores de la cartera.

Fuente : Sustainalytics

Copyright © (2020) Sustainalytics. Reservados todos los derechos.

Este informe contiene información desarrollada por Sustainalytics. Dicha información y datos son propiedad de Sustainalytics y/o de sus proveedores terceros (datos de terceros) y se proporcionan únicamente con fines informativos. No constituyen ni una recomendación de ningún producto o proyecto, ni un asesoramiento de inversión, y no se garantiza que sean completos, oportunos, exactos o adecuados para un propósito concreto. Su uso está sujeto a las condiciones recogidas en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers/>.

## Calculo 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 (EUR)

El gráfico compara el crecimiento de 10.000 en un fondo con el 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 Perfil de riesgo y remuneración incluye un "indicador sintético de riesgo y remuneración" (ISRR), según define el término la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA). Esta medida del riesgo se calcula en función de la volatilidad de los resultados o, dicho de otra forma, de las fluctuaciones del patrimonio neto del fondo. El indicador se presenta en una escala numérica de 1 a 7 en la que 1 es bajo y 7 alto. Las medidas de riesgo siguientes se calculan para fondos que tengan al menos tres años de historia.

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.

La desviación estándar es una medida estadística de la volatilidad de los resultados del fondo.

El ratio de Sharpe utiliza la desviación estándar y el excedente de rentabilidad para determinar la remuneración por unidad de riesgo

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 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.

### Clasificación y Categoría Mornigstar

© 2022 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones ("Información") incluidos en el presente documento (1) incluye información confidencial y privada de Morningstar, (2) no se puede copiar ni redistribuir, (3) no es una asesoría de inversión, (4) se facilita únicamente con fines informativos, (5) no está garantizada en cuanto a su integridad, exactitud o actualización, y (6) está obtenida de datos de fondos publicados en fechas diferentes. La información se le facilita bajo su propia responsabilidad. Morningstar no será responsable de cualquier decisión comercial, daños u otras pérdidas relacionadas con la información o su uso. Compruebe toda la información antes de utilizarla, y no tome ninguna decisión de inversión si no es con el consejo de un asesor financiero profesional. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros. El valor y los ingresos obtenidos de las inversiones pueden subir o bajar. La clasificación de Morningstar es válida para fondos con un historial mínimo de 3 años. Tiene en cuenta la cuota de suscripción, el rendimiento sin riesgo y la desviación típica para calcular, para cada fondo, su cociente MRAR (rentabilidad ajustada por el riesgo de Morningstar). Los fondos se clasifican después en orden decreciente por el MRAR: el primer 10 por ciento recibe 5 estrellas, el siguiente 22,5 % 4 estrellas, el siguiente 35 % 3 estrellas, el siguiente 22,5 % 2 estrellas, el último 10 % recibe 1 estrella. Los fondos se clasifican en 180 categorías europeas.

### Índice de referencia

La política de inversión se basa en una gestión activa; el Indicador 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 limitaciones de inversión.

### 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

El importe total de los cargos y gastos pagados anualmente por cada Fondo, distintos de los gastos relativos a la creación o liquidación de cualquier Fondo o Clase de Acciones, (el "Ratio de gastos totales") será el porcentaje del valor liquidativo diario medio de cada Fondo que se indica en el apartado "Características" de la descripción de cada Fondo. Salvo indicación contraria en la descripción del Fondo, si los gastos reales totales pagados por cada Fondo son superiores al Ratio de gastos totales, la Sociedad Gestora soportará la diferencia, dando lugar a la contabilización del correspondiente abono en el epígrafe "Otros ingresos" en el informe anual auditado del Fondo paraguas. Si los gastos reales totales pagados por cada Fondo son inferiores al Ratio de gastos totales, la Sociedad Gestora conservará la diferencia, registrándose el correspondiente cargo en el epígrafe "Otros gastos" en el informe anual auditado del Fondo paraguas.

### 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.

**SRI Etiqueta** La etiqueta, creada por el Ministerio francés de Finanzas y Cuentas Públicas a principios de 2016 con el apoyo de los profesionales de la gestión de activos, está destinada a mejorar la visibilidad de la gestión ISR (inversión socialmente responsable) entre los ahorradores. Permite que los inversores puedan identificar con facilidad los productos de inversión que integren criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en francés) en su política de inversión. El fondo que obtenga la etiqueta ISR debe cumplir varios requisitos: - transparencia con relación a los inversores (objetivos, análisis, procesos, inventarios, etc.), - selección de cartera basada en criterios ESG demostrados, - técnicas de gestión adecuadas a una filosofía de gestión a largo plazo, - política de votación y de compromiso coherente, - impacto positivo mesurable.

Más información en [www.lelabelisr.fr](http://www.lelabelisr.fr)

### Riesgos específicos

**Pérdida de capital:** El valor principal y los ingresos fluctúan con el tiempo (incluso como resultado de las fluctuaciones monetarias) de manera que las acciones, cuando se reembolsen, valdrán más o menos que su coste original. No hay garantía de que el capital invertido en una Acción se le devuelva al inversor en su totalidad.

**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 renta variable:** es el riesgo de caída del valor liquidativo del FCP vinculado a variaciones en los mercados de renta variable que pueden afectar la valoración de los valores híbridos (bonos convertibles o bonos contingentes convertibles conocidos como "CoCos") presentes en el FCP o de las acciones poseídas por el FCP tras la conversión de estos valores híbridos. Por tanto, si los mercados de renta variable a los que está expuesta la cartera experimentan caídas, puede que el valor liquidativo del FCP también caiga. Este riesgo es limitado en la medida en que la exposición del FCP al riesgo de renta variable sea, como mucho, del 10 %.

**Inversiones con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés):** Los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) son parte de la política de inversión. Los criterios ASG sostenibles tienen como fin una mejor gestión del riesgo y la generación de rendimientos sostenibles a largo plazo. Al aplicar los criterios ASG sostenibles al proceso de inversión, es posible que el Gestor de Inversión Delegado invierta en valores, o los excluya, por razones no financieras, independientemente de las oportunidades de que mercado estarán disponibles si no se tomaran en cuenta los criterios ASG sostenibles.

**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 pequeña y mediana capitalización:** Este se caracteriza por dos riesgos principales: En primer lugar, un riesgo de liquidez de los valores debido una escasa profundidad de mercado asociada a la pequeña capitalización de estas empresas. De hecho, es posible que las compras/ventas no se realicen al mejor precio dentro del plazo habitual. En segundo lugar, las empresas de pequeña y mediana capitalización pueden estar sujetas a requisitos de divulgación de información financiera menos estrictos que los que deben cumplir las empresas de gran capitalización. Esto puede tener un impacto en los análisis realizados sobre estos valores. La realización de estos riesgos puede provocar una disminución del valor liquidativo.

**Riesgo de sostenibilidad:** El Fondo está sujeto a riesgos de sostenibilidad tal como se definen en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2 (22)) por evento o condición ambiental, social o de gobernanza que, si ocurre, podría causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión.

Seeyond es el especialista de gestión cuantitativa activa de Natixis Investment Managers. A través de un enfoque que integra una dimensión humana al rigor del proceso de inversión cuantitativa, las estrategias de gestión de Seeyond buscan una remuneración óptima del riesgo en tres áreas de especialización principales: gestión de renta variable, gestión multi-clases de activos, y gestión de volatilidad y cobertura. Estas estrategias se fundamentan en la dilatada experiencia de los mercados financieros y las sólidas competencias cuantitativas de los profesionales de Seeyond.»

La distribución de este documento puede estar restringida en algunos países. El fondo no está autorizado para su venta en todas las jurisdicciones y su oferta y venta podrán estar limitadas por el regulador local a algunos tipos de inversores. Natixis Investment Managers S.A. o sus filiales podrán recibir o pagar cuotas o desgravaciones en relación con el fondo. El tratamiento fiscal relacionado con la posesión, adquisición o enajenación de acciones o unidades en el fondo depende de la condición o tratamiento fiscal de cada inversor y podrá estar sujeto a cambio. Consulte con su asesor financiero si tiene alguna duda. Es responsabilidad de su asesor financiero garantizarle que la oferta y la venta de acciones del fondo es conforme con la ley nacional pertinente.

**El fondo no podrá ser ofrecido ni vendido en E.E.U.U., a ciudadanos o residentes de E.E.U.U., o en cualquier otro país o jurisdicción donde la oferta o la venta del fondo sea ilegal.**

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

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

Este documento puede contener referencias a derechos de autor, índices y marcas que pueden no estar registradas en todas las jurisdicciones. Los registros de terceros son propiedad de sus titulares correspondientes y no están afiliados a Natixis Investment Managers o ninguna de sus sociedades relacionadas o afiliadas (de manera conjunta, «Natixis»). Dichos propietarios terceros no patrocinan, aprueban ni participan en las prestaciones de ninguno de los servicios, fondos u otros productos financieros de Natixis. La información relativa a índices que se incluye en este documento proviene de fuentes externas y se ofrece sin ningún tipo de modificación. El usuario de esta información asume todos los riesgos vinculados a su uso. Las entidades externas implicadas en la recopilación, la digitalización o la creación de información sobre índices no se hacen responsables de ninguna garantía (sin intención limitativa, de originalidad, exactitud, integridad, pertinencia, ausencia de infracción, capacidad de comercialización o idoneidad para un propósito en particular) relativa a dicha información. La provisión de este documento y/o las referencias que incluya a valores, sectores o mercados específicos no constituyen asesoramiento de inversión, recomendación u oferta para comprar o vender valores ni oferta de actividades financieras reguladas. Los inversores deben analizar detenidamente los objetivos, los riesgos y los gastos de cualquier inversión antes de invertir. Los análisis, las opiniones y algunos de los temas y procesos de inversión a los que se hace referencia en este documento representan las opiniones de los gestores de carteras en la fecha indicada. Estos, así como las posiciones y las características de la cartera que se muestran, pueden cambiar. No hay garantía de que vayan a producirse los acontecimientos según se puedan prever en este documento. Los análisis y las opiniones expresados por terceros son independientes y no reflejan necesariamente los de Natixis Investment Managers. Aunque Natixis Investment Managers considera que la información que se facilita en este documento es fiable, incluida la de fuentes externas, no garantiza su exactitud, su idoneidad o su integridad. El presente documento no puede redistribuirse, publicarse o reproducirse, ni total ni parcialmente. Los importes mostrados están expresados en USD a menos que se indique otra moneda.

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

Para obtener un resumen de los derechos de los inversores en el idioma de su jurisdicción, por favor consulte el apartado de la documentación legal del sitio web ([im.natixis.com/intl/anti-fund-documents](http://im.natixis.com/intl/anti-fund-documents)).

**En la U.E.:** Ofrecido por Natixis Investment Managers International o una de sus sucursales enumeradas más adelante. Natixis Investment Managers International es una compañía de gestión de carteras habilitada por la Autorité des Marchés Financiers (Autoridad francesa de los Mercados Financieros, AMF) con el núm. GP 90-009, y una empresa limitada pública (société anonyme) inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de París con el núm. 329 450 738. Domicilio social: 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 París. Italia: Natixis Investment Managers International Succursale Italiana, domicilio social: Via San Clemente 1, 20122 Milán, Italia. Países bajos: Natixis Investment Managers International, Nederland (Número de inscripción 000050438298). Domicilio social: Stadsplateau 7, 3521AZ Utrecht, Países Bajos. Suecia: Natixis Investment Managers International, Nordics Filial (Número de inscripción 516412-8372 - Registro de Sociedades sueco). Domicilio social: Kungsgatan 48 5tr, Estocolmo 111 35, Suecia. O bien, ofrecido por Natixis Investment Managers S.A. o una de sus sucursales enumeradas más adelante. Natixis Investment Managers S.A. es una empresa de gestión de Luxemburgo habilitada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier [Comisión de Supervisión del Sector Financiero], constituida bajo las leyes de Luxemburgo e inscrita con el núm. B 115 843. Domicilio social de Natixis Investment Managers S.A.: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Alemania: Natixis Investment Managers S.A., Zweigniederlassung Deutschland (Número de inscripción: HRB 88 541). Domicilio social: Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. Bélgica: Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruselas, Bélgica. España: Natixis Investment Managers, Sucursal en España, Serrano n.º 90, 6ª planta, 28006 Madrid, España.

**En Suiza:** Ofrecido con fines informativos sólo por Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Ginebra, Suiza, o su sucursal en Zürich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

**En las Islas Británicas:** Ofrecido por Natixis Investment Managers UK Limited, habilitado y regulado por la UK Financial Conduct Authority (Autoridad regulatoria financiera en el RU; núm. de registro 190 258) - domicilio social: Natixis Investment Managers UK Limited, One Carter Lane, Londres, ECAV 5ER. Cuando esté permitida, la distribución de este material está destinada a las personas descritas del modo siguiente: en el Reino Unido: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a profesionales de la inversión e inversores profesionales; en Irlanda: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a inversores profesionales; en Guernsey: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a proveedores de servicios financieros titulares de una licencia de la Guernsey Financial Services Commission [Comisión de Servicios Financieros de Guernsey]; en Jersey: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a inversores profesionales; en la Isla de Man: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a proveedores de servicios financieros titulares de una licencia de la Isla de Man Financial Services Authority [Autoridad Financiera de la Isla de Man] o a aseguradores autorizados según la sección 8 de la Insurance Act [Ley del seguro] 2008.

**En el DIFC:** Ofrecido en el DIFC [Centro Financiero Internacional de Dubái, por sus siglas en inglés], y desde este, por Natixis Investment Managers Middle East (DIFC Branch), sociedad regulada por la DFSA [Autoridad de Servicios Financieros de Dubái]. Los productos o servicios financieros relacionados sólo están disponibles para personas con experiencia y conocimientos financieros suficientes para participar en los mercados financieros dentro del DIFC, y cualificados 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, JCD 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 (número de registro de la empresa 199801044D) a los distribuidores e inversores cualificados únicamente con fines informativos.

**En Hong Kong:** Ofrecido por Natixis Investment Managers Hong Kong Limited exclusivamente a inversores profesionales institucionales y únicamente con fines informativos.

**En Australia:** Ofrecido por Natixis Investment Managers Australia Pty Limited (ABN 60 088 786 289) (núm. AFSL 246 830) y destinado a la información general de asesores financieros y clientes mayoristas únicamente.

**En Nueva Zelanda:** Este documento está destinado a la información general de los inversores mayoristas de Nueva Zelanda exclusivamente y no debe considerarse asesoramiento financiero. Esta no es una oferta regulada para los fines de la Financial Markets Conduct Act 2013 (FMCA); Ley de regulación de los mercados financieros), y solo está disponible para inversores de Nueva Zelanda que hayan acreditado el cumplimiento de los requisitos de la FMCA para inversores mayoristas. Natixis Investment Managers Australia Pty Limited no es un proveedor de servicios financieros registrado en Nueva Zelanda.

**En Colombia:** Ofrecido por Natixis Investment Managers International, Oficina de Representación (Colombia) a clientes profesionales con fines informativos y solo en los términos autorizados por el Decreto 2555 de 2010. Todos los productos, servicios e inversiones mencionados en el presente documento son comercializados exclusivamente fuera de Colombia. Este material no constituye una oferta pública en Colombia y está dirigido a menos de 100 inversores específicamente identificados.

**En América Latina:** Ofrecido por Natixis Investment Managers International.

**En Chile:** Esta oferta privada se inicia el día de la fecha de la presente comunicación. La presente oferta se acoge a la Norma de Carácter General N° 336 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. La presente oferta versa sobre valores no inscritos en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que los valores sobre los cuales ésta versa, no están sujetos a su fiscalización. Que por tratarse de valores no inscritos, no existe la obligación por parte del emisor de entregar en Chile información pública respecto de estos valores. Estos valores no podrán ser objeto de oferta pública mientras no sean inscritos en el Registro de Valores correspondiente.

**En México:** Ofrecido por Natixis IM México, S. de R.L. de C.V., que no es una entidad financiera, intermediario de valores o gestor de inversiones regulado en los términos de la Ley Mexicana del Mercado de Valores, y no está registrada en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) ni en ninguna otra autoridad mexicana. Todo producto, servicio o inversión mencionados en el presente documento que requiera autorización o licencia será prestado exclusivamente fuera de México. Aunque las acciones de algunos ETF (fondos cotizados en bolsa) puedan figurar en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), este listado no constituye una oferta pública de valores en México y, por lo tanto, la exactitud de esta información no ha sido confirmada por la CNBV [Comisión Nacional Bancaria y de Valores]. Natixis Investment Managers es una entidad constituida según las leyes de Francia y no está autorizada por la CNBV ni ninguna otra autoridad mexicana ni está registrada en estas. Toda referencia a "Gestoras de Inversiones" incluida en el presente documento alude a Natixis Investment Managers y/o cualquiera de sus filiales de gestión de inversiones, que tampoco están autorizadas por la CNBV ni ninguna otra autoridad mexicana ni registrada en estas.

**En Uruguay:** Ofrecido por Natixis Investment Managers Uruguay S.A., asesora de inversiones debidamente registrada, autorizada y supervisada por el Banco Central de Uruguay. Oficina: San Lúcar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. La venta o la oferta de cualquier participación en un fondo se considera una colocación privada con arreglo al artículo 2 de la ley uruguaya 18 627.

**En Brasil:** Ofrecido por Natixis Investment Managers International a un profesional de la inversión específicamente identificado únicamente con fines informativos. La presente comunicación solo podrá distribuirse al destinatario identificado. Además, esta comunicación no debe interpretarse como una oferta pública de ningún valor o ningún instrumento financiero relacionado. Natixis Investment Managers International es una compañía de gestión de carteras habilitada por la Autorité des Marchés Financiers (Autoridad francesa de los Mercados Financieros - AMF) con el núm. GP 90-009, y una empresa limitada pública (société anonyme) inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de París con el núm. 329 450 738. Domicilio social: 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 París. Natixis Investment Managers puede decidir poner fin a sus acuerdos de comercialización de este fondo de acuerdo con la legislación pertinente.