

## Folleto simplificado

### **Natixis International Funds (Lux) I**

*Sociedad de inversión de capital variable*  
regida por la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo

El presente Folleto simplificado contiene únicamente información esencial sobre los **Natixis International Funds (Lux) I** (“el Fondo paraguas”) y sobre cada uno de los subfondos que lo componen (cada uno, “un Fondo”). El objetivo del Fondo paraguas consiste en ofrecer a los inversores una gestión diversificada, a través de una gama de subfondos independientes, cada uno con su propio objetivo y política de inversión.

Puede solicitar más información sobre el Fondo paraguas, incluidos el último folleto completo, ejemplares de los informes anuales y semestrales más recientes o los Estatutos Sociales, llamando a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., al teléfono + 352 474 066 425 o escribiendo a: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8 avenue Charles de Gaulle, B.P. 403, L-2014 Luxembourg. Dichos documentos están a disposición de los accionistas y de potenciales inversores en todo momento y sin coste alguno.

## TABLE OF CONTENTS

	Page
<b>ADMINISTRACIÓN</b> .....	<b>4</b>
<b>FONDOS DE RENTA VARIABLE</b> .....	<b>5</b>
Absolute Asia AM Emerging Asia Fund .....	6
Absolute Asia AM Golden Dragon Renaissance Fund .....	11
Absolute Asia AM Pacific Rim Equities Fund .....	16
AEW Global Real Estate Securities Fund .....	21
Gateway Euro Equities Fund .....	26
Gateway U.S. Equities Fund .....	29
Hansberger Emerging Latin America Fund .....	33
Harris Associates Global Value Fund .....	38
Harris Associates U.S. Large Cap Value Fund .....	43
Loomis Sayles Global Growth Fund .....	48
Loomis Sayles U.S. Large Cap Value Fund .....	52
Loomis Sayles U.S. Research Fund .....	57
Natixis Emerging Europe Fund .....	61
Natixis Europe Smaller Companies Fund .....	66
Natixis Euro Value Fund .....	69
Natixis Impact Europe Equities Fund .....	72
Vaughan Nelson U.S. Small Cap Value Fund .....	75
Westpeak ActiveBeta® Europe Equities Fund .....	79
<b>FONDOS DE RENTA FIJA</b> .....	<b>83</b>
Loomis Sayles Emerging Debt and Currencies Fund .....	84
Loomis Sayles Global Credit Fund .....	88
Loomis Sayles Institutional Global Corporate Bond Fund .....	92
Loomis Sayles Institutional High Income Fund .....	96
Natixis Euro Aggregate Plus Fund .....	99
Natixis Global Inflation Fund .....	102
Natixis Impact Euro Corporate Bond Fund .....	106

<b>OTROS FONDOS</b> .....	<b>110</b>
ASG LASER Fund.....	111
<b>LIMITACIONES A LA INVERSIÓN</b> .....	<b>115</b>
<b>USO DE DERIVADOS Y TÉCNICAS ESPECIALES DE INVERSIÓN Y COBERTURA</b> .....	<b>120</b>
<b>RIESGOS PRINCIPALES</b> .....	<b>124</b>
<b>CARGOS Y GASTOS</b> .....	<b>130</b>
<b>SUSCRIPCIÓN, TRANSFERENCIA, CANJE Y REEMBOLSO DE ACCIONES</b> .....	<b>130</b>
<b>DETERMINACIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO</b> .....	<b>137</b>
<b>TRIBUTACIÓN DEL FONDO PARAGUAS</b> .....	<b>137</b>
<b>CONSIDERACIONES ADICIONALES PARA DETERMINADOS INVERSORES NO LUXEMBURGUESES</b> .....	<b>138</b>

## ADMINISTRACIÓN

<b><i>Estructura jurídica del Fondo paraguas:</i></b>	SICAV constituida el 1 de diciembre de 1995 en el Gran Ducado de Luxemburgo, de duración ilimitada y regida por la Parte Primera de la ley luxemburguesa de 20 de diciembre de 2002 sobre instituciones de inversión colectiva, y sus modificaciones.
<b><i>Sociedad Gestora, Entidad comercializadora y Promotor:</i></b>	Natixis Global Associates 2-8 Avenue Charles de Gaulle L-1653 Luxembourg
<b><i>Depositario:</i></b>	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 2-8 avenue Charles de Gaulle, B.P. 403 L-2014 Luxembourg
<b><i>Agente administrativo, Agente de pagos, Agente domiciliario y corporativo y Agente de registro y transferencia:</i></b>	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 2-8 avenue Charles de Gaulle, B.P. 403 L-2014 Luxembourg
<b><i>Auditor del Fondo paraguas y la Sociedad Gestora:</i></b>	PricewaterhouseCoopers S.à.r.l. 400 Route d'Esch L-1471 Luxembourg
<b><i>Asesor jurídico en Luxemburgo:</i></b>	Arendt & Medernach 14 rue Erasme L-1468 Luxembourg
<b><i>Autoridad supervisora:</i></b>	CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier ( <a href="http://www.cssf.lu">www.cssf.lu</a> )

## FONDOS DE RENTA VARIABLE

## Absolute Asia AM Emerging Asia Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Absolute Asia AM Emerging Asia Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en empresas de los mercados emergentes asiáticos.

El Fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en títulos de renta variable de empresas de los mercados emergentes asiáticos, definidas como aquellas empresas que centran sus operaciones o tienen su domicilio social en cualquiera de los países que forman parte del índice Morgan Stanley Capital Internacional (MSCI) Emerging Markets Asia Free.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez u otros recursos equivalentes o en otro tipo de valores distintos a los descritos en el párrafo anterior, incluidas las acciones de compañías de países que no formen parte del índice MSCI Emerging Markets Asia Free. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesoria, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa. La Gestora puede optar por invertir en valores y ponderaciones de países distintos a los del índice MSCI Emerging Markets Asia Free.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen diversificar sus inversiones en mercados emergentes a nivel regional;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 5 años (horizonte de inversión a largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas considerables temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- |                             |   |
|-----------------------------|---|
| • Títulos de renta variable | • Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales |
| • Tipos de cambio           | • Concentración de cartera                    |
| • Mercados emergentes       | • Concentración geográfica                    |

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado "Riesgos principales", en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

**Características**

*Características de las clases de acción disponibles en el Fondo*

<b>Clase de acción</b>	<b>Moneda de referencia</b>	<b>Moneda de cotización</b>	<b>Política de dividendos</b>	<b>Cotiza en la bolsa de Luxemburgo</b>
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
RE/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,35% anual	4%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 USD	1 acción
H-I/A(EUR)	1,35% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(EUR)	1,35% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	1,35% anual			100.000 GBP	1 acción
I/D(USD)	1,35% anual			100.000 USD	1 acción
I/D(GBP)	1,35% anual			100.000 GBP	1 acción
R/A(USD)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(EUR)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(USD)	2,70% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	2,70% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,25% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna		Ninguna	Ninguna
C/A(USD)	2,75% anual	Ninguna	Sin comisión de reembolso. CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	2,75% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D-1 a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

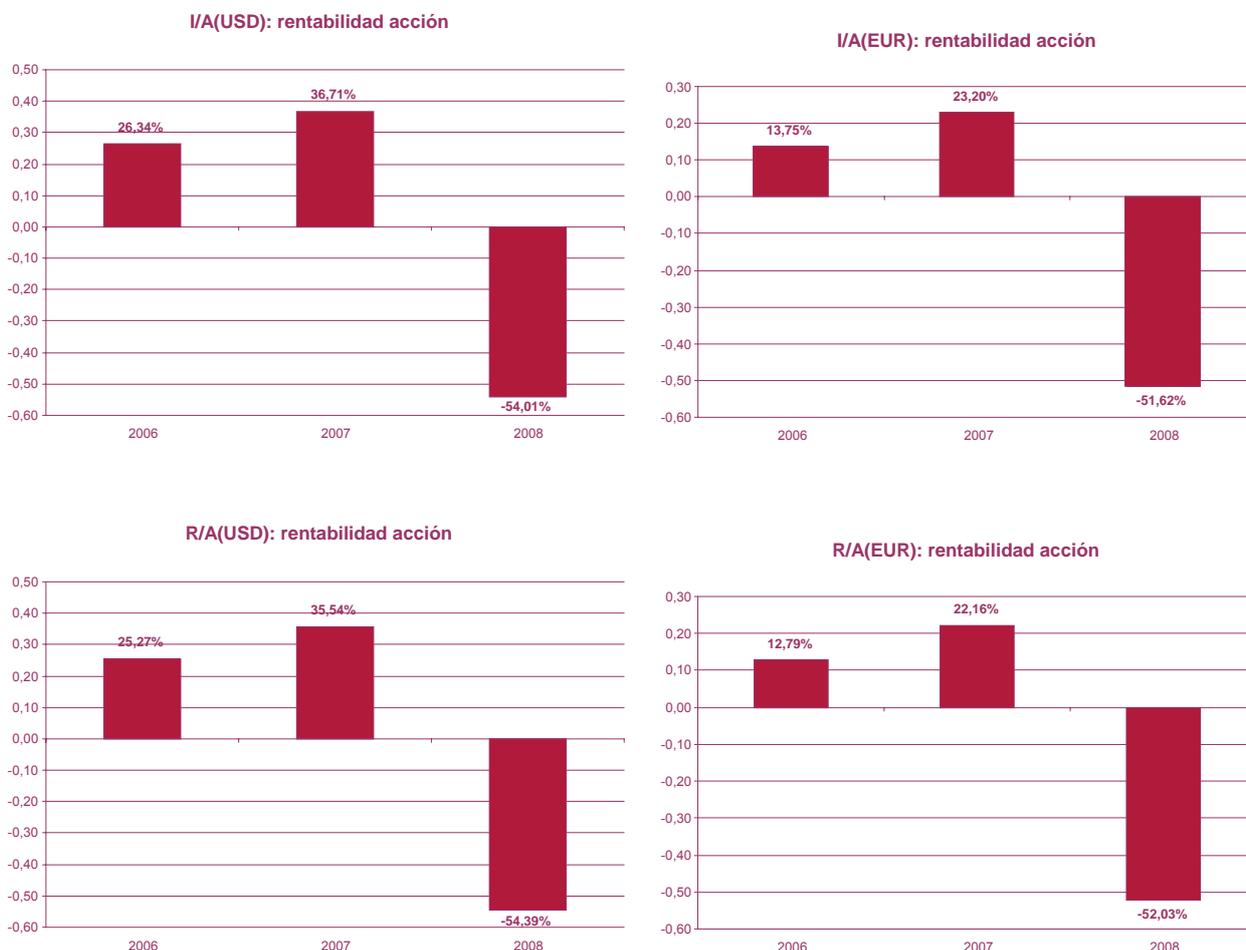
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán dos días hábiles más tarde.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Absolute Asia Asset Management Ltd., de ahí que el nombre del Fondo incluya los términos "Absolute Asia AM". El término "absolute" no alude a la política de inversión del Fondo, sino a la Gestora. El Fondo no sigue una estrategia de rentabilidad absoluta.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(USD), I/A(EUR), R/A(USD) y R/A(EUR) durante los tres últimos años.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las clases de acción H-I/A(EUR), creada en 2006, ni de las clases I/A(GBP), I/D(GBP), R/A(GBP), R/D(GBP), C/A(USD) y C/D(USD), creadas en 2008, puesto que nunca han tenido accionistas. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(USD) es la misma que la de la clase de acción I/A(USD) y la clase de acción R/D(USD) exhibe la misma rentabilidad que la clase de acción R/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para las clases de acción inactivas es el resultado de un cálculo indicativo; tal es el caso de la clase de acción R/A(USD) para el periodo comprendido entre el 23 de enero de 1998 y el 9 de junio de 1999.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Absolute Asia AM Golden Dragon Renaissance Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Absolute Asia AM Golden Dragon Renaissance Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en compañías situadas en la región de la Gran China.

El Fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en títulos de renta variable de compañías que tienen su domicilio social o centran sus operaciones en la región de la Gran China, es decir, en la República Popular de China (incluido Hong Kong) y en Taiwán.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez u otros recursos equivalentes o en otro tipo de valores distintos a los descritos en el párrafo anterior. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesorio, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa. Al seleccionar las inversiones del Fondo, la Gestora se basa en el análisis fundamental para identificar aquellas acciones que en su opinión se van a beneficiar del potencial de crecimiento de la región de la Gran China y que, por consiguiente, generarán importantes rentabilidades a medio y largo plazo.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Historial

El Fondo es fruto de la fusión del Absolute Asia AM Hong Kong Renaissance Fund con el Absolute Asia AM Greater China Renaissance Fund, dos subfondos de Natixis International Funds (Lux) I que hasta el 31 de enero de 2008 eran gestionados por Absolute Asia Asset Management Ltd. El Fondo cuenta con el respaldo del historial del Absolute Asia AM Hong Kong Renaissance Fund.

**Los inversores han de tener en cuenta que la rentabilidad pasada no es necesariamente indicativa de rentabilidades futuras.**

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen diversificar sus inversiones mediante la exposición a los mercados de renta variable asiáticos;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 5 años (horizonte de inversión a largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas considerables temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

**Riesgos específicos**

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Compañías de menor capitalización
- Tipos de cambio
- Mercados emergentes
- Concentración geográfica
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales
- Concentración de cartera

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

**Características**

*Características de las clases de acción disponibles en el Fondo*

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
RE/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,50% anual*	4%	Ninguna	100.000 USD	1 acción
H-I/A(EUR)	1,50% anual*			100.000 EUR	1 acción
I/A(EUR)	1,50% anual*			100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	1,50% anual*			100.000 GBP	1 acción
I/D(USD)	1,50% anual*			100.000 USD	1 acción
I/D(GBP)	1,50% anual*			100.000 GBP	1 acción
R/A(USD)	2,00% anual*			Ninguna	Ninguna
R/A(EUR)	2,00% anual*			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	2,00% anual*			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	2,00% anual*			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	2,00% anual*			Ninguna	Ninguna
RE/A(USD)	2,50% anual*	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	2,50% anual*	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna

\*Además de la comisión de gestión incluida en el ratio de gastos totales, la Sociedad Gestora tiene derecho a recibir una comisión sobre el rendimiento, que se deducirá del patrimonio del Fondo, equivalente al 20% anual del porcentaje en que la rentabilidad del Fondo supere al MSCI Golden Dragon Index Net Dividend Reinvested. Esta comisión sobre el rendimiento no está incluida en el ratio de gastos totales.

### Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D-5 a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

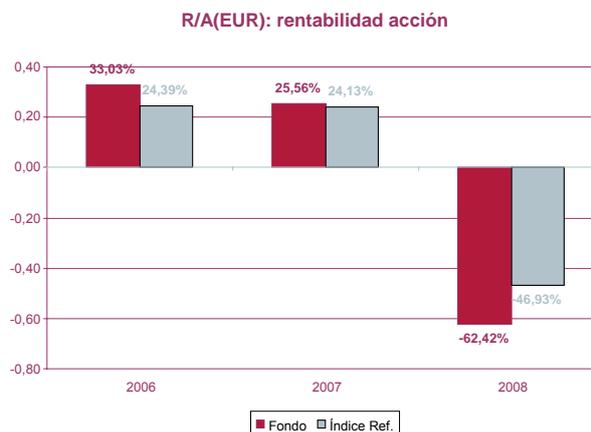
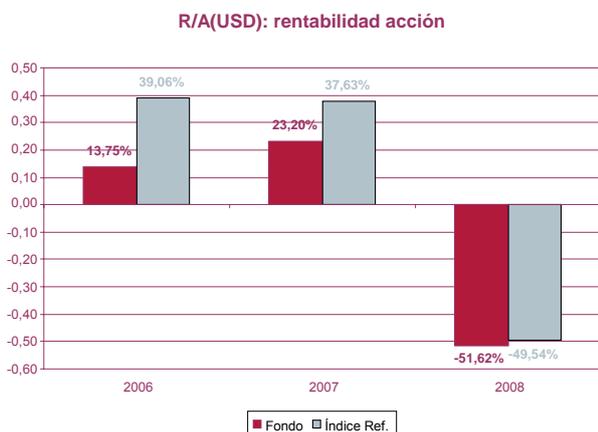
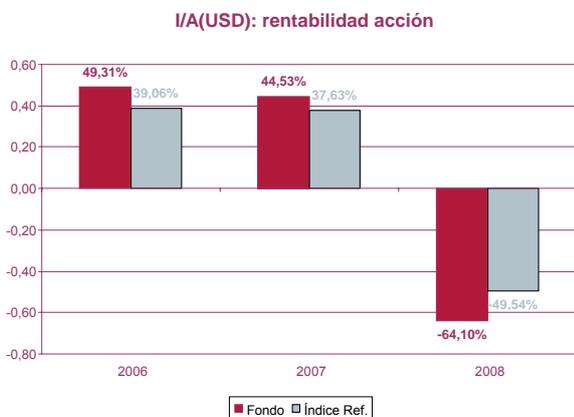
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán el quinto día hábil siguiente. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil.

### Gestora del Fondo

La Gestora del Fondo es Absolute Asia Asset Management Ltd., de ahí que el nombre del Fondo incluya los términos "Absolute Asia AM". El término "absolute" no alude a la política de inversión del Fondo, sino a la Gestora. El Fondo no sigue una estrategia de rentabilidad absoluta.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(USD), R/A(USD) y R/A(EUR) durante los tres últimos años, que se compara con la rentabilidad del MSCI Golden Dragon Index Net Dividend Reinvested en el mismo periodo.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de la clase de acción H-I/A(EUR), creada en 2006, ni de las clases de acciones I/A(GBP), I/D(GBP), R/A(GBP) y R/D(GBP), creadas en 2008, ya que nunca han tenido accionistas. Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de la acción I/A(EUR) debido a que no estaba activa en 2008. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(USD) es la misma que la de la clase de acción I/A(USD) y la clase de acción R/D(USD) exhibe la misma rentabilidad que la clase de acción R/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para las clases de acción inactivas es el resultado de un

cálculo indicativo; tal es el caso de la clase de acción R/A(USD) para el periodo comprendido entre el 15.12.99 y el 09.05.00.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Absolute Asia AM Pacific Rim Equities Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Absolute Asia AM Pacific Rim Equities Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en compañías de países de la costa del Pacífico.

El Fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en títulos de renta variable de compañías de la costa del Pacífico, definidas como aquellas empresas que tienen su domicilio social o centran sus operaciones en cualquiera de los países representados en el índice Morgan Stanley Capital Internacional ("MSCI") Pacific Free ex Japan.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez u otros recursos equivalentes o en otro tipo de valores distintos a los descritos en el párrafo anterior, incluidas las acciones de compañías de países que no formen parte del índice MSCI Pacific Free ex Japan. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesorio, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa. La Gestora puede optar por valores o ponderaciones en países distintos a los del índice MSCI Pacific Free ex Japan.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen diversificar sus inversiones mediante la exposición a los mercados de renta variable asiáticos;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 5 años (horizonte de inversión a largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas considerables temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- |                             |   |
|-----------------------------|---|
| • Títulos de renta variable | • Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales |
| • Tipos de cambio           | • Concentración de cartera                    |
| • Concentración geográfica  |   |

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado "Riesgos principales", en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

**Características**

*Características de las clases de acción disponibles en el Fondo*

<b>Clase de acción</b>	<b>Moneda de referencia</b>	<b>Moneda de cotización</b>	<b>Política de dividendos</b>	<b>Cotiza en la bolsa de Luxemburgo</b>
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
S/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
S/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
S/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
RE/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)	Dólar estadounidense	Distribución	No	

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,20% anual	4%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 USD	1 acción
H-I/A(EUR)	1,20% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(EUR)	1,20% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	1,20% anual			100.000 GBP	1 acción
I/D(USD)	1,20% anual			100.000 USD	1 acción
I/D(GBP)	1,20% anual			100.000 GBP	1 acción
R/A(USD)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(EUR)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
S/A(USD)	1,00% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
S/A(EUR)	1,00% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
S/A(GBP)	1,00% anual			15.000.000 GBP	15.000.000 GBP
S/D(USD)	1,00% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
S/D(GBP)	1,00% anual			15.000.000 GBP	15.000.000 GBP
RE/A(USD)	2,40% anual	Ninguna	Ninguna		
RE/A(EUR)	2,40% anual	Ninguna	Ninguna		
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,20% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna	Ninguna	Ninguna	
C/A(USD)	2,20% anual	Ninguna	Sin comisión de reembolso. CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	2,20% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	

### Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D-1 a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

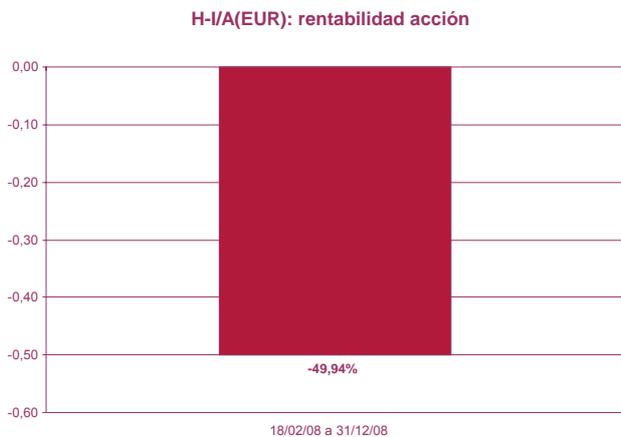
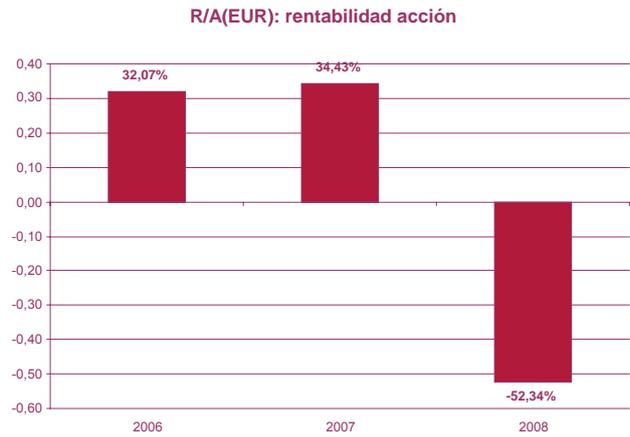
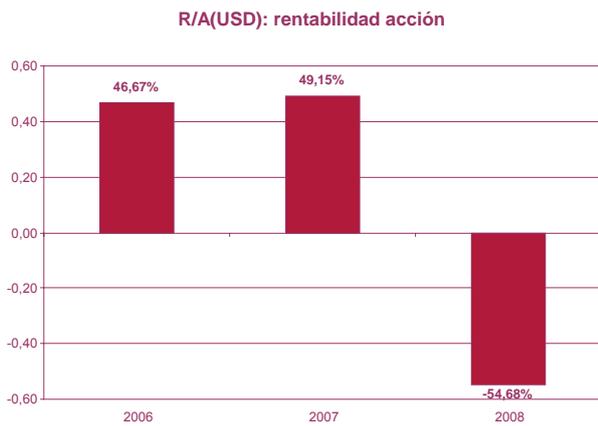
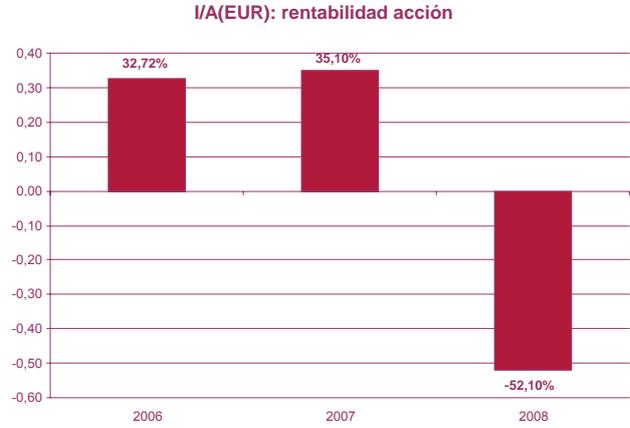
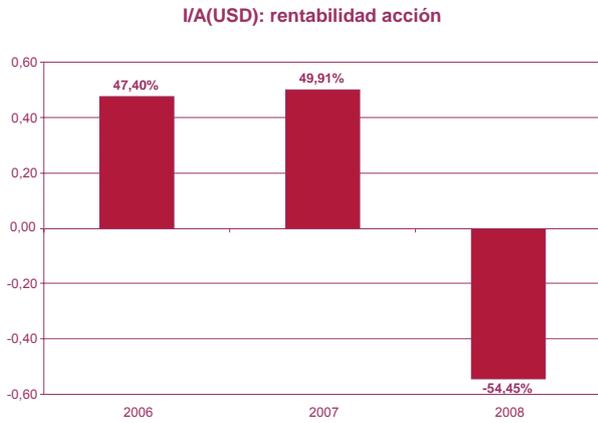
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil.

### Gestora del Fondo

La Gestora del Fondo es Absolute Asia Asset Management Ltd., de ahí que el nombre del Fondo incluya los términos "Absolute Asia AM". El término "absolute" no alude a la política de inversión del Fondo, sino a la Gestora. El Fondo no sigue una estrategia de rentabilidad absoluta.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(USD), I/A(EUR), R/A(USD) y R/A(EUR) durante los tres últimos años. El último gráfico muestra la rentabilidad de la clase de acción H-I/A(EUR) en 2008. Dado que esta clase de acción se lanzó en 2008, no se indican datos de rentabilidad para 2006 y 2007.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las clases de acción S/A(USD), S/D(USD), I/A(GBP), I/D(GBP), R/A(GBP), R/D(GBP), S/A(EUR), S/A(GBP), C/A(USD) y C/D(USD), que no han tenido accionistas en 2008. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(USD) es la misma que la de la clase de acción I/A(USD) y la clase de acción R/D(USD) exhibe la misma rentabilidad que la clase de acción R/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para las clases de acción inactivas es el resultado de un cálculo indicativo; tal es el caso de la clase de acción R/A(USD) para el periodo comprendido entre el 04.10.99 y el 09.05.00.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## AEW Global Real Estate Securities Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del AEW Global Real Estate Securities Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en valores relacionados con bienes inmuebles.

El Fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en valores inmobiliarios cotizados (lo que puede incluir fondos inmobiliarios (*property trusts*) de capital cerrado y otras empresas inmobiliarias cuya actividad principal comprenda la propiedad, la gestión y el desarrollo de bienes inmuebles o de empresas propietarias de activos inmobiliarios de importancia). El Fondo invierte en cuatro zonas geográficas: Norteamérica, Sudamérica, Europa y Australia/Asia.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en otros tipos de valores distintos de los descritos anteriormente, incluidos instrumentos de deuda no corporativa, papel comercial o liquidez u otros recursos equivalentes. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

El Fondo se gestiona de forma activa. La Gestora establece márgenes amplios para la distribución regional con respecto al índice de referencia y tiene la potestad de modificar la cartera de acuerdo con los objetivos, tanto de rentabilidad como de gestión del riesgo. Al crear la cartera del Fondo, la Gestora sigue una política de inversión orientada hacia el valor, que aúna el análisis cuantitativo con los conocimientos prácticos sobre los mercados inmobiliario y de capitales. Esta política se basa en la certeza de la Gestora de que el valor de los títulos relacionados con la propiedad inmobiliaria depende del valor de los activos inmobiliarios subyacentes, juntamente con la influencia de los flujos de capital.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen diversificar sus inversiones en valores inmobiliarios;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 5 años (horizonte de inversión a largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas considerables temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

**Riesgos específicos**

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Valores inmobiliarios y REIT
- Inversión enfocada al valor
- Tipos de cambio
- Inversión global
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales
- Mercados emergentes
- Concentración de cartera

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

**Características**

*Características de las clases de acción disponibles en el Fondo*

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
S/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,10% anual	4%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 USD	1 acción
H-I/A(EUR)	1,10% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(EUR)	1,10% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	1,10% anual			100.000 GBP	1 acción
I/D(USD)	1,10% anual			100.000 USD	1 acción
I/D(GBP)	1,10% anual			100.000 GBP	1 acción
R/A(USD)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(EUR)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
S/A(USD)	0,80% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
H-S/A(EUR)	0,80% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
S/A(EUR)	0,80% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
S/D(USD)	0,80% anual	15.000.000 USD	15.000.000 USD		
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,35% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna
C/A(USD)	2,75% anual	Ninguna	Sin comisión de reembolso.	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	2,75% anual	Ninguna	CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

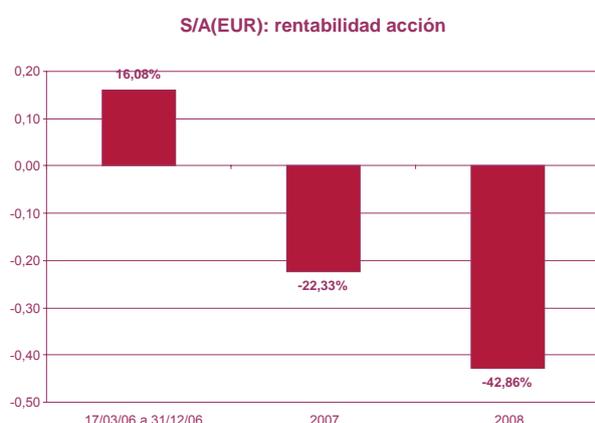
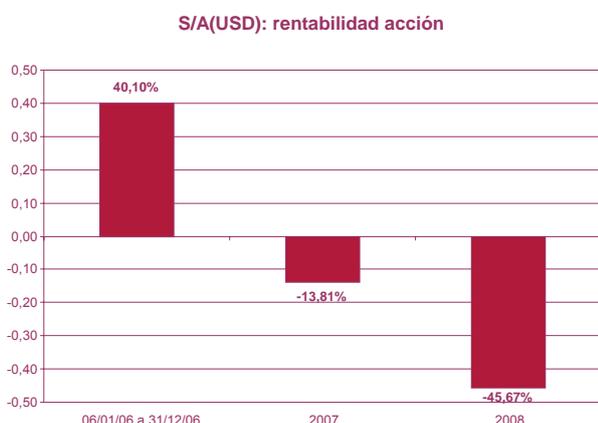
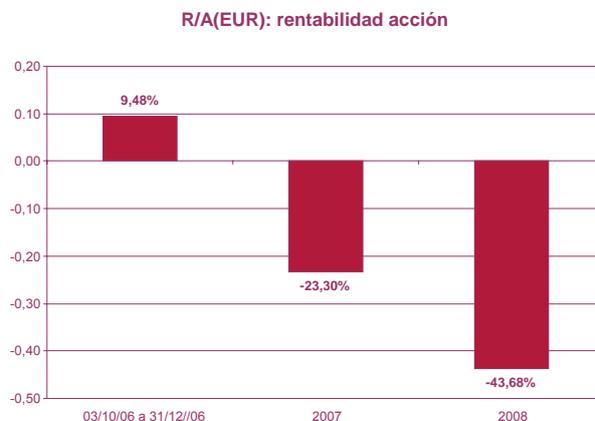
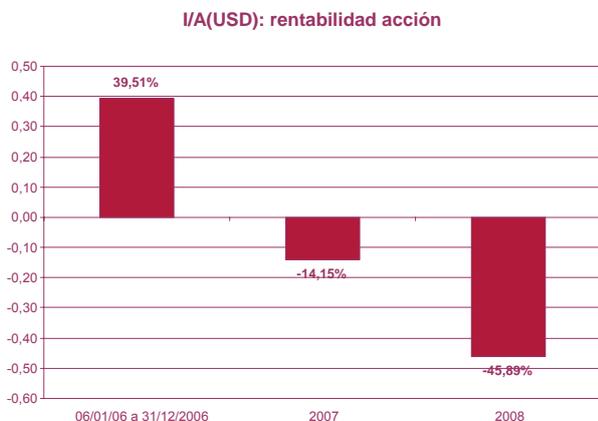
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es AEW Capital Management, L.P.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(USD), R/A(EUR), S/A(USD) y S/A(EUR) durante los tres últimos años.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las clases de acción I/A(EUR) y R/A(USD), por no estar activas hasta finales de 2008, ni la de las clases de acción H-I/A(EUR), H-S/A(EUR), I/A(GBP), I/D(GBP), R/A(GBP), R/D(GBP), C/A(USD) y C/D(USD), que nunca han tenido accionistas. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la acción I/D(USD) es la misma que la de la acción I/A(USD), la rentabilidad de la acción R/D(USD) es idéntica a la de la acción R/A(USD) y la acción S/D(USD) exhibe la misma rentabilidad que la acción S/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para dicha clase de acción inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Gateway Euro Equities Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Gateway Euro Equities Fund es aprovechar la mayor parte de la rentabilidad asociada a las inversiones en los mercados bursátiles, al tiempo que expone a los inversores a un riesgo inferior al de otras inversiones de renta variable.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas europeas reseñadas en el índice Dow Jones EURO STOXX 50 (“el Índice”).

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en títulos de renta variable de empresas reseñadas en el Índice. El Fondo vende continuamente opciones de compra sobre el Índice por el total del valor de la cartera de renta variable. Una opción de compra da derecho al comprador, si éste ejercita dicha opción, a cualquier posible apreciación del valor del Índice sobre el precio de ejercicio a la fecha de ejercicio. Como vendedor de la opción de compra, el Fondo recibe una prima. Si el comprador ejercita la opción, el Fondo deberá pagar al comprador la diferencia entre el precio del Índice a la fecha de ejercicio y el precio de ejercicio de la opción. La venta de opciones de compra sobre el Índice reduce la volatilidad del Fondo, proporciona flujos de caja continuos (por ejemplo, las primas) y es una fuente importante de rentabilidad para el Fondo, aunque también reduce la capacidad de éste de aprovechar los aumentos del valor de su cartera de renta variable. El Fondo también compra opciones de venta sobre el Índice con el propósito de protegerse de una caída fuerte del mercado en un plazo de tiempo corto. Una opción de venta da derecho al Fondo, en el momento de ejercitarse la opción y en caso de hacerlo, a la diferencia entre el valor del Índice y el precio de ejercicio de la opción de venta, siempre que el valor del Índice sea inferior al precio de ejercicio de la opción de venta.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez, equivalentes a liquidez u otro tipo de valores distintos a los descritos en el párrafo anterior. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesoria, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa. La Gestora aplica un enfoque cuantitativo a la selección de títulos de renta variable con el fin de crear una cartera subyacente de renta variable que replique los movimientos de precios del Índice a lo largo del tiempo. La Gestora supervisa la diferencia que existe entre el rendimiento de la cartera de valores y el del Índice y, cuando es necesario, reequilibra y ajusta la cartera de valores mediante la compra y venta de títulos. Para seleccionar posiciones de opciones con fines de cobertura, la Gestora se basa en una serie de factores y modelos cuantitativos mediante los que evalúa y selecciona aquellas posiciones que ofrecen ventajas de rentabilidad potencial atractiva y reducción del riesgo de cartera.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, además de las opciones descritas, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe “Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura”.

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen exposición a los mercados bursátiles de la zona euro, pero menos volatilidad que la de una inversión tradicional en renta variable;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio-largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Concentración geográfica
- Instrumentos financieros derivados

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(EUR)	Euro	Euro	Acumulación	Sí
I/D(EUR)		Euro	Distribución	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/D(EUR)		Euro	Distribución	No
RE/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(EUR)		Euro	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(EUR)	1,00% anual	4%	Ninguna	100.000 EUR	1 acción
I/D(EUR)	1,00% anual			100.000 EUR	1 acción
R/A(EUR)	1,80% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(EUR)	1,80% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(USD)	2,20% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	2,20% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
Q/A(EUR)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,25% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Gateway Investment Advisers, LLC.

**Rentabilidad**

El Fondo se lanzó en enero de 2009, por lo que no se indican datos de rentabilidad al cierre del ejercicio.

## Gateway U.S. Equities Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Gateway U.S. Equities Fund es aprovechar la mayor parte de la rentabilidad asociada a las inversiones en los mercados bursátiles, al tiempo que expone a los inversores a un riesgo inferior al de otras inversiones de renta variable.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en pequeñas compañías estadounidenses.

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en una cartera diversificada de títulos de renta variable de compañías estadounidenses, definidas como aquellas que tienen su domicilio social o centran sus operaciones en EE. UU. El Fondo vende continuamente opciones de compra sobre el índice Standard & Poor's 500 ("el Índice") por el total del valor de la cartera de renta variable. Una opción de compra da derecho al comprador, si éste ejercita dicha opción, a cualquier posible apreciación del valor del Índice sobre el precio de ejercicio a la fecha de ejercicio. Como vendedor de la opción de compra, el Fondo recibe una prima. Si el comprador ejercita la opción, el Fondo deberá pagar al comprador la diferencia entre el precio del Índice a la fecha de ejercicio y el precio de ejercicio de la opción. La venta de opciones de compra sobre el Índice reduce la volatilidad del Fondo, proporciona flujos de caja continuos (por ejemplo, las primas) y es una fuente importante de rentabilidad para el Fondo, aunque también reduce la capacidad de éste de aprovechar los aumentos del valor de su cartera de renta variable. El Fondo también compra opciones de venta sobre el Índice con el propósito de protegerse de una caída fuerte del mercado en un plazo de tiempo corto. Una opción de venta da derecho al Fondo, en el momento de ejercitarse la opción y en caso de hacerlo, a la diferencia entre el valor del Índice y el precio de ejercicio de la opción de venta, siempre que el valor del Índice sea inferior al precio de ejercicio de la opción de venta.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez, equivalentes a liquidez u otro tipo de valores distintos a los descritos en el párrafo anterior. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesoria, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa. La Gestora aplica un enfoque cuantitativo a la selección de títulos de renta variable con el fin de crear una cartera subyacente de renta variable que replique los movimientos de precios del Índice a lo largo del tiempo. La Gestora supervisa la diferencia que existe entre el rendimiento de la cartera de valores y el del Índice y, cuando es necesario, reequilibra y ajusta la cartera de valores mediante la compra y venta de títulos. Para seleccionar posiciones de opciones con fines de cobertura, la Gestora se basa en una serie de factores y modelos cuantitativos mediante los que evalúa y selecciona aquellas posiciones que ofrecen ventajas de rentabilidad potencial atractiva y reducción del riesgo de cartera.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, además de las opciones descritas, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

## Historial

La rentabilidad indicada para el periodo previo al lanzamiento del Fondo –entre el 1 de enero de 1988 y el 30 de enero de 2009– se deriva de la rentabilidad histórica de Gateway Fund, un fondo domiciliado en EE. UU. y registrado en la SEC, gestionado por Gateway Investment Advisers, LLC. y que tiene la misma política de inversión que el Fondo. La rentabilidad de ese periodo se ha ajustado para reflejar la diferencia en cuanto a gastos aplicables al Fondo.

**Los inversores han de tener en cuenta que la rentabilidad pasada no es necesariamente indicativa de rentabilidades futuras.**

## Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen exposición a los mercados bursátiles de EE. UU., pero menos volatilidad que la de una inversión tradicional en renta variable;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio-largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

## Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Concentración geográfica
- Instrumentos financieros derivados

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

## Características

### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
H-I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
RE/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,00% anual	4%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 USD	1 acción
H-I/A(EUR)	1,00% anual			100.000 EUR	1 acción
I/D(USD)	1,00% anual			100.000 USD	1 acción
H-I/D(GBP)	1,00% anual			100.000 GBP	1 acción
R/A(USD)	1,80% anual			Ninguna	Ninguna
H-R/A(EUR)	1,80% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	1,80% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(USD)	2,20% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	2,20% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,25% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna			Ninguna
C/A(USD)	2,30% anual	Ninguna	Sin comisión de reembolso. CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	2,30% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Gateway Investment Advisers, LLC.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad que habrían generado las acciones I/A(USD) y R/A(USD) basada en la rentabilidad histórica del Gateway Fund durante los tres últimos años.



La rentabilidad de la clase de acción I/D(USD) habría sido la misma que la de la clase de acción I/A(USD) y la clase de acción R/D(USD) habría exhibido la misma rentabilidad que la clase de acción R/A(USD).

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado (“clases de acción inactivas”), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para dicha clase de acción inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Hansberger Emerging Latin America Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Hansberger Emerging Latin America Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en compañías de los mercados emergentes latinoamericanos.

El Fondo invierte como mínimo el 80% de su patrimonio total en títulos de renta variable de empresas de los mercados emergentes latinoamericanos, definidas como aquellas compañías que tienen su domicilio social o centran sus operaciones en cualquiera de los países que forman parte del índice Morgan Stanley Capital International (“MSCI”) Emerging Markets Latin America (“el Índice”).

El Fondo puede invertir hasta el 20% de su patrimonio total en liquidez, otros recursos equivalentes o en títulos de renta variable de compañías que no tengan su domicilio social o no centren sus operaciones en los países reseñados en dicho Índice, como por ejemplo, Centroamérica, países caribeños como Puerto Rico y Trinidad y países no latinoamericanos como Luxemburgo, EE. UU. y el Reino Unido. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, acciones preferentes, *American Depository Receipts* (ADR o recibos de depósito estadounidenses) y *Global Depository Receipts* (recibos de depósito globales), otros títulos similares, como valores de mercados emergentes latinoamericanos emitidos por colocación privada o mediante salida a bolsa, y también instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesoria, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*), *equity-linked rights* y bonos convertibles cuyo valor se derive del de estos títulos de renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa. La Gestora puede establecer ponderaciones distintas a las del índice o no invertir en alguno de los países representados en el Índice.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe “Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura”.

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen diversificar sus inversiones en mercados emergentes a nivel regional;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 5 años (horizonte de inversión a largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas considerables temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

**Riesgos específicos**

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Tipos de cambio
- Mercados emergentes
- Concentración geográfica
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales
- Concentración de cartera

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

**Características**

*Características de las clases de acción disponibles en el Fondo*

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
RE/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,20% anual	4%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 USD	1 acción
I/A(EUR)	1,20% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	1,20% anual			100.000 GBP	1 acción
I/D(USD)	1,20% anual			100.000 USD	1 acción
I/D(GBP)	1,20% anual			100.000 GBP	1 acción
R/A(USD)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(EUR)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(USD)	2,70% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	2,70% anual	Ninguna	Ninguna		
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna		Ninguna	Ninguna
C/A(USD)	2,75% anual	Ninguna	Sin comisión de reembolso. CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	2,75% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

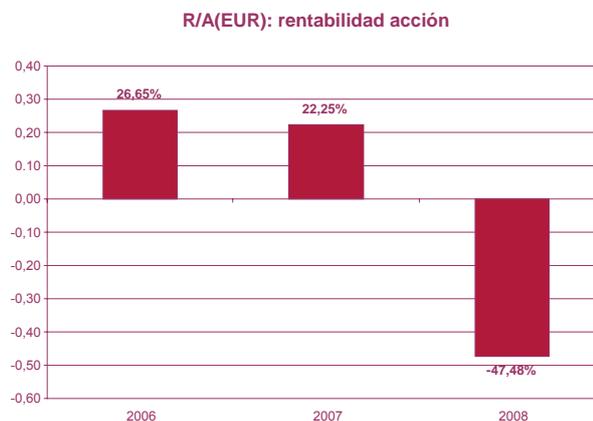
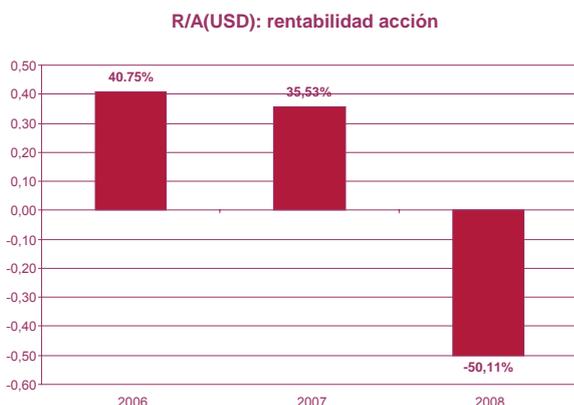
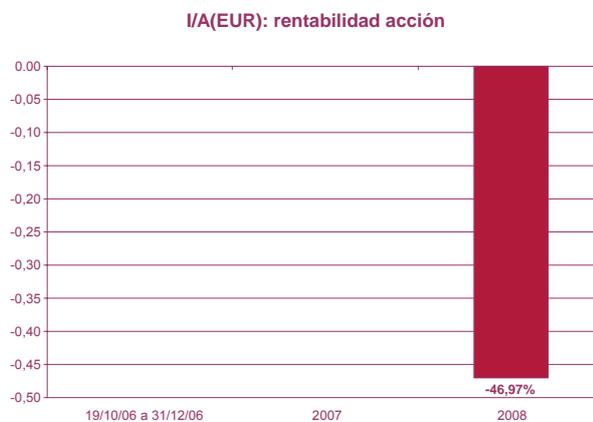
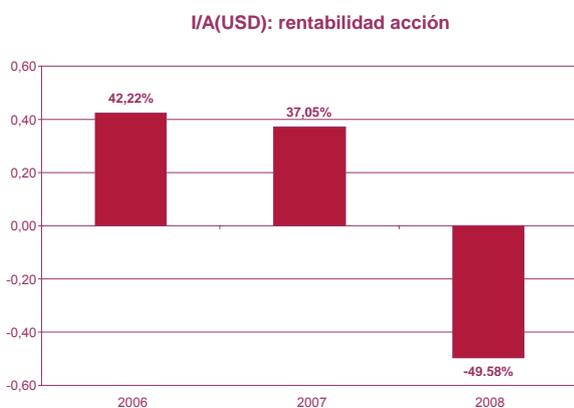
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Hansberger Global Investors, Inc.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(USD), I/A(EUR), R/A(USD) y R/A(EUR) durante los tres últimos años.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las clases de acción I/A(GBP), I/D(GBP), R/A(GBP), R/D(GBP), C/A(USD) y C/D(USD), creadas en 2008, ya que nunca han tenido accionistas. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(USD) es la misma que la de la clase de acción I/A(USD) y la clase de acción R/D(USD) exhibe la misma rentabilidad que la clase de acción R/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para dicha clase de acción inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Harris Associates Global Value Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Harris Associates Global Value Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en títulos de renta variable de compañías de todo el mundo.

Invierte:

- entre un 25% y un 75% de su patrimonio total en títulos de renta variable de empresas estadounidenses, definidas como aquellas que tienen su domicilio social o centran sus operaciones en EE. UU.
- entre un 25% y un 75% de su patrimonio total en títulos de renta variable de empresas no estadounidenses, esto es, empresas que no centran sus operaciones ni tienen su domicilio social en EE. UU.

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en títulos de renta variable de todo el mundo. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesorio, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza el análisis fundamental para la selección de valores, centrándose en aquellas acciones que, en opinión de la Gestora, están cotizando en el mercado con descuentos significativos respecto a su valor subyacente.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen exposición a los mercados bursátiles mundiales;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio-largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

**Riesgos específicos**

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Inversión enfocada al valor
- Tipos de cambio
- Inversión global
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales
- Concentración de cartera

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

**Características**

*Características de las clases de acción disponibles en el Fondo*

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/A(AUD)		Dólar australiano	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
S/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-S/A(AUD)		Dólar australiano	Acumulación	No
S/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
RE/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,50% anual	4%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 USD	1 acción
H-I/A(EUR)	1,50% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(EUR)	1,50% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	1,50% anual			100.000 GBP	1 acción
I/A(AUD)	1,50% anual			150.000 AUD	1 acción
I/D(USD)	1,50% anual			100.000 USD	1 acción
I/D(GBP)	1,50% anual			100.000 GBP	1 acción
R/A(USD)	2,40% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(EUR)	2,40% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	2,40% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	2,40% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	2,40% anual			Ninguna	Ninguna
S/A(USD)	0,95% anual			Ninguna	Ninguna
H-S/A(AUD)	0,95% anual			Ninguna	Ninguna
S/D(USD)	0,95% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(USD)	2,70% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	2,70% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
C/A(USD)	2,95% anual	Ninguna	Sin comisión de reembolso. CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	2,95% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

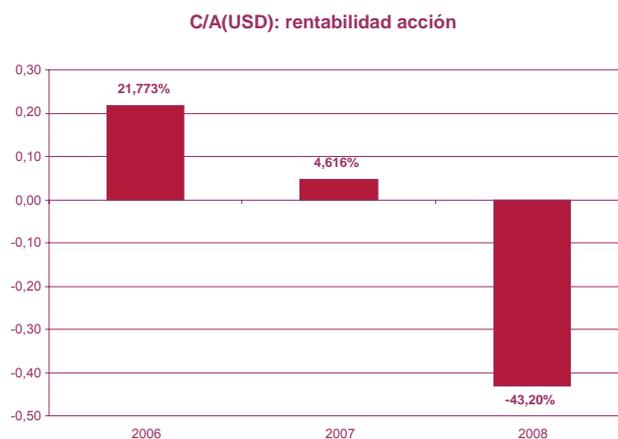
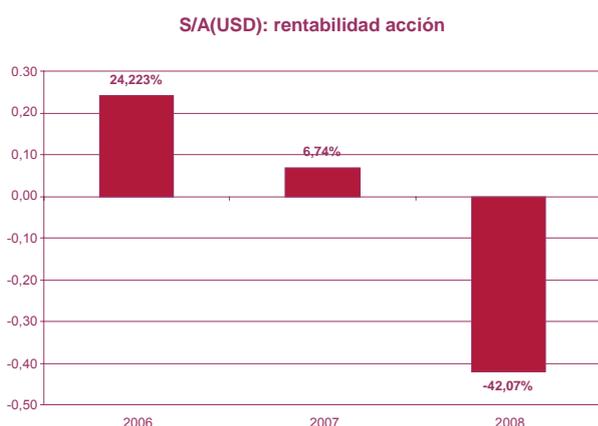
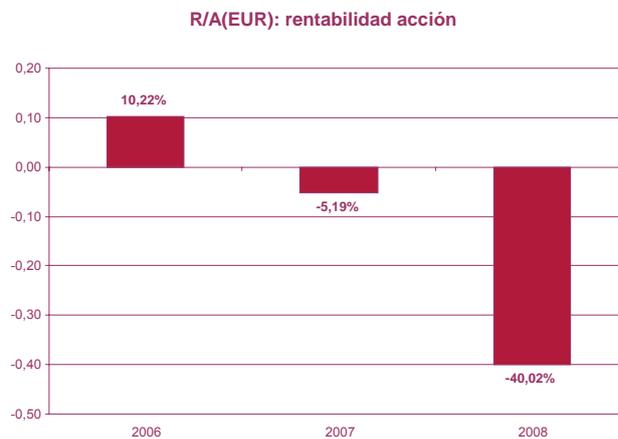
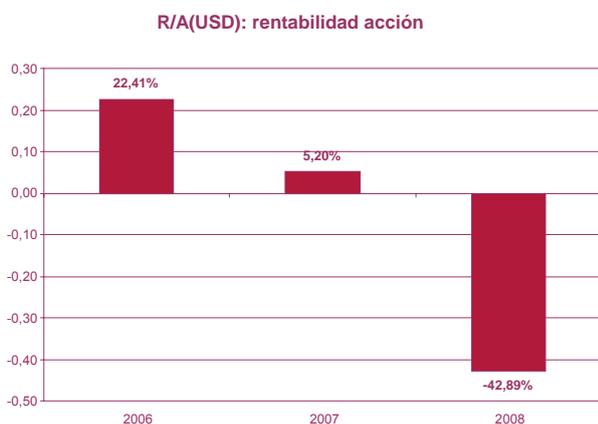
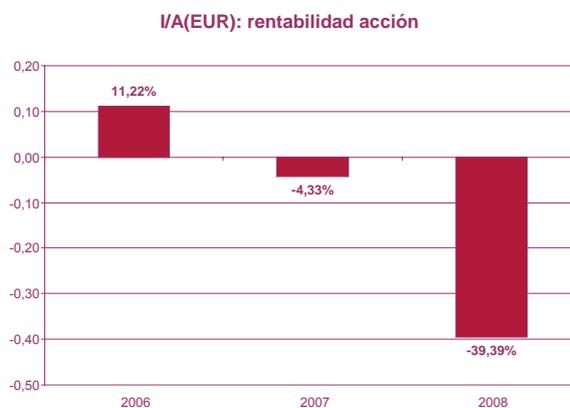
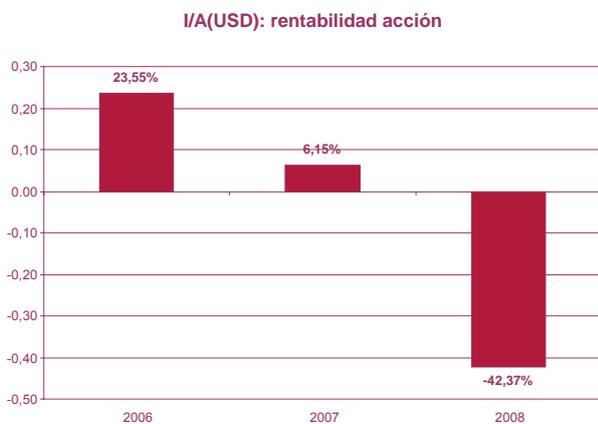
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Harris Associates L.P.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(USD), I/A(EUR), R/A(USD), R/A(EUR), S/A(USD) y C/A(USD) durante los tres últimos años.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las clases de acción H-I/A(EUR), I/A(GBP), I/A(AUD), I/D(GBP), R/A(GBP), R/D(GBP) y H-S/A(AUD), ya que nunca han tenido accionistas. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la acción I/D(USD) es la misma que la de la acción I/A(USD); las acciones R/D(USD) y R/A(USD) exhiben idéntica rentabilidad, al igual que las acciones S/D(USD) y S/A(USD) y las acciones C/D(USD) y C/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para las clases de acción inactivas es el resultado de un cálculo indicativo, como en el caso de:

- la clase de acción R/A(USD) para el periodo comprendido entre el 15 de junio de 2001 y el 4 de julio de 2001
- la clase de acción S/A(USD) para el periodo comprendido entre el 15 de junio de 2001 y el 8 de mayo de 2006
- la clase de acción C/A(USD) para el periodo comprendido entre el 15 de junio de 2001 y el 18 de noviembre de 2008.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Harris Associates U.S. Large Cap Value Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Harris Associates U.S. Large Cap Value Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en grandes empresas estadounidenses.

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en títulos de renta variable de grandes empresas estadounidenses, definidas como aquellas cuya capitalización bursátil se encuentra dentro del intervalo de capitalización de las empresas que forman parte del índice Russell 1000® Value y que tienen su domicilio social o centran sus operaciones en EE. UU.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en valores que no corresponden con la descripción del párrafo anterior, como renta variable de compañías no estadounidenses o con una capitalización bursátil menor. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesorio, tales como warrants, pagarés ligados a renta variable (equity-linked notes) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa. Utiliza el análisis fundamental para la selección de valores, centrándose en aquellas acciones que, en opinión de la Gestora, están cotizando en el mercado con descuentos significativos respecto a su valor subyacente.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen adquirir exposición a los mercados bursátiles estadounidenses invirtiendo en acciones de compañías de gran capitalización;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio-largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

**Riesgos específicos**

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Compañías de gran capitalización
- Inversión enfocada al valor
- Tipos de cambio
- Concentración geográfica
- Concentración de cartera

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

**Características**

*Características de las clases de acción disponibles en el Fondo*

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
S/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
H-S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
S/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
S/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
RE/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,20% anual	4%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 USD	1 acción
H-I/A(EUR)	1,20% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(EUR)	1,20% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	1,20% anual			50.000 GBP	1 acción
I/D(USD)	1,20% anual			100.000 USD	1 acción
I/D(GBP)	1,20% anual			50.000 GBP	1 acción
R/A(USD)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(EUR)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
S/A(USD)	0,80% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
H-S/A(EUR)	0,80% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
S/A(EUR)	0,80% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
S/A(GBP)	0,80% anual			7.000.000 GBP	7.000.000 GBP
S/D(USD)	0,80% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
S/D(GBP)	0,80% anual			7.000.000 GBP	7.000.000 GBP
RE/A(USD)	2,60% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	2,60% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna		Ninguna	Ninguna
C/A(USD)	2,55% anual	Ninguna	Sin comisión de reembolso. CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	2,55% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

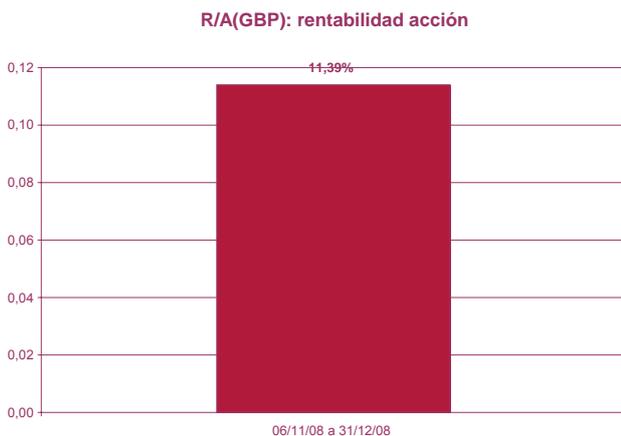
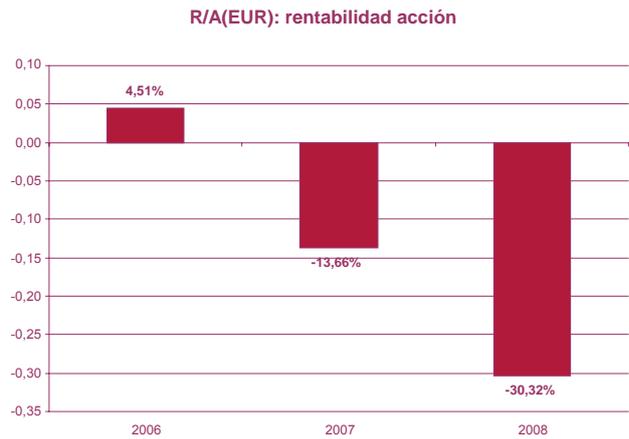
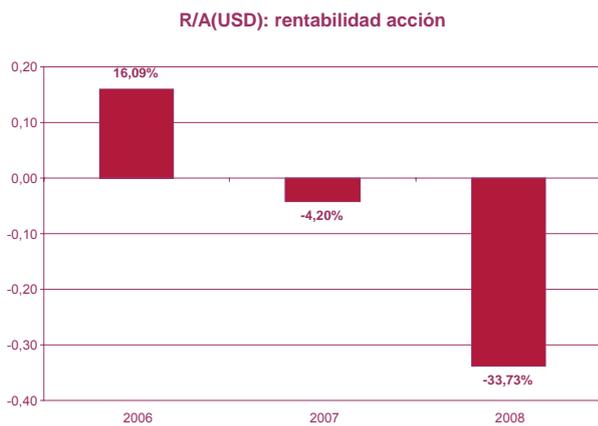
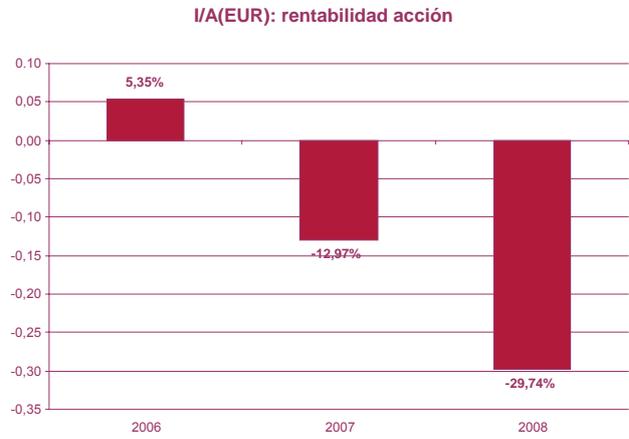
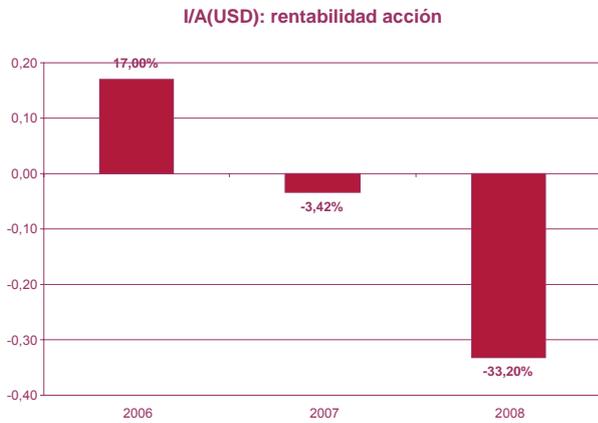
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Harris Associates L.P.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(USD), I/A(EUR), R/A(USD) y R/A(EUR) durante los tres últimos años. El último gráfico muestra la rentabilidad de la clase de acción R/A(GBP) en 2008. Dado que esta clase de acción se lanzó en 2008, no se indican datos de rentabilidad para 2006 y 2007.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las clases de acción H-I/A(EUR), I/A(GBP), I/D(GBP), R/D(GBP), S/A(EUR), H-S/A(EUR), S/A(GBP), S/D(GBP), S/D(USD), C/A(USD) y C/D(USD), ya que nunca han tenido accionistas. Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de la acción S/A(USD) debido a que no estuvo activa hasta finales de 2008. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(USD) es la misma que la de la clase de acción I/A(USD) y la clase de acción R/D(USD) exhibe la misma rentabilidad que la clase de acción R/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para las clases de acción inactivas es el resultado de un cálculo indicativo; tal es el caso de la clase de acción R/A(USD) para el periodo comprendido entre el 21.06.01 y el 04.07.01.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Loomis Sayles Global Growth Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Loomis Sayles Global Growth Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en títulos de renta variable de compañías de todo el mundo.

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en títulos de renta variable de todo el mundo.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez, otros recursos equivalentes o en otro tipo de valores distintos a los descritos en el párrafo anterior. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesorio, tales como *warrants* y bonos convertibles cuyo valor se derive del de estos títulos de renta variable, cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza el análisis fundamental para seleccionar las acciones, buscando sobre todo aquellas compañías cuyos beneficios muestran una tasa de crecimiento mayor que la media.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen exposición a los mercados bursátiles mundiales;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio-largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- |                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| • Títulos de renta variable         | • Tipos de cambio                             |
| • Inversión enfocada al crecimiento | • Concentración de cartera                    |
| • Inversión global                  | • Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales |

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado "Riesgos principales", en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

**Características**

*Características de las clases de acción disponibles en el Fondo*

<b>Clase de acción</b>	<b>Moneda de referencia</b>	<b>Moneda de cotización</b>	<b>Política de dividendos</b>	<b>Cotiza en la bolsa de Luxemburgo</b>
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
S/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
S/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
S/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
H-S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima		
I/A(USD)	1,30% anual	4%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 USD	1 acción		
I/A(EUR)	1,30% anual			100.000 EUR	1 acción		
I/A(GBP)	1,30% anual			50.000 GBP	1 acción		
I/D(USD)	1,30% anual			100.000 USD	1 acción		
I/D(GBP)	1,30% anual			50.000 GBP	1 acción		
H-I/A(EUR)	1,30% anual			100.000 EUR	1 acción		
R/A(USD)	2,40% anual			Ninguna	Ninguna		
R/A(EUR)	2,40% anual			Ninguna	Ninguna		
R/A(GBP)	2,40% anual			Ninguna	Ninguna		
R/D(USD)	2,40% anual			Ninguna	Ninguna		
R/D(GBP)	2,40% anual			Ninguna	Ninguna		
S/A(USD)	0,90% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD		
S/A(EUR)	0,90% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR		
S/A(GBP)	0,90% anual			7.000.000 GBP	7.000.000 GBP		
S/D(USD)	0,90% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD		
S/D(GBP)	0,90% anual			7.000.000 GBP	7.000.000 GBP		
H-S/A(EUR)	0,90% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR		
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010			Ninguna		Ninguna	Ninguna
C/A(USD)	2,95% anual			Ninguna	Sin comisión de reembolso.	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	2,95% anual	Ninguna	CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna		

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

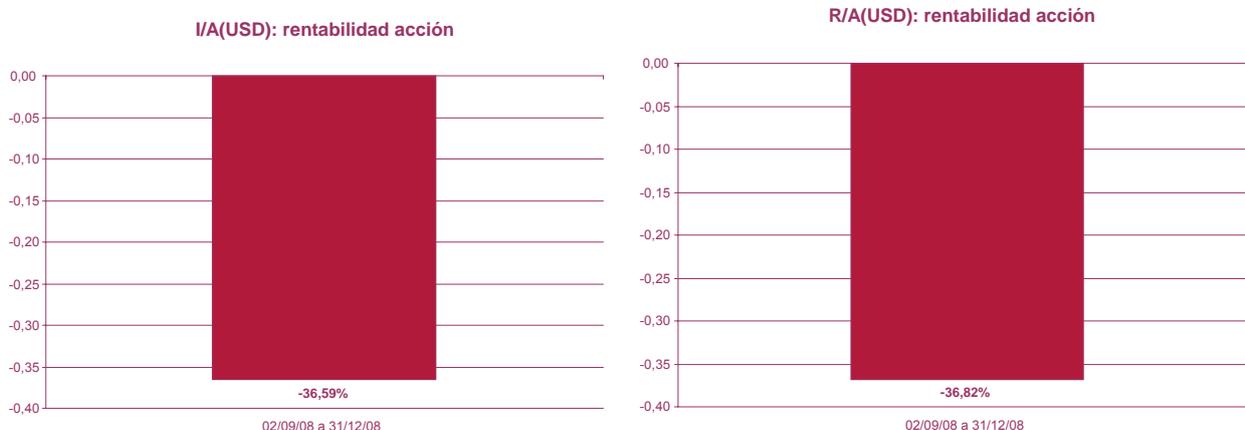
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Loomis, Sayles & Company, L.P.

## Rentabilidad

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(USD) y R/A(USD) en 2008. Dado que el Fondo se lanzó en 2008, no disponemos de datos de rentabilidad para los ejercicios 2006 y 2007.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las clases de acción I/A(EUR), I/A(GBP), I/D(GBP), H-I/A(EUR), R/A(EUR), R/A(GBP), R/D(GBP), S/A(USD), S/A(EUR), S/A(GBP), S/D(USD), S/D(GBP), C/A(USD) y C/D(USD), creadas en 2008, que nunca han tenido accionistas. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(USD) es la misma que la de la clase de acción I/A(USD) y la clase de acción R/D(USD) exhibe la misma rentabilidad que la clase de acción R/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para dicha clase de acción inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Loomis Sayles U.S. Large Cap Value Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Loomis Sayles U.S. Large Cap Value Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en grandes empresas estadounidenses.

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en títulos de renta variable de grandes empresas estadounidenses, definidas como aquellas cuya capitalización bursátil se encuentra dentro del intervalo de capitalización de las empresas que forman parte del índice Russell 1000® y que tienen su domicilio social o centran sus operaciones en EE. UU.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en títulos de renta variable de empresas no estadounidenses o con una capitalización bursátil menor. Desde el 1 de febrero de 2010, el Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesorio, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable. El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza el análisis fundamental para la selección de valores, centrándose en aquellas acciones que la Gestora considera infravaloradas por el mercado atendiendo a sus perspectivas de beneficios, dividendos, activos y revalorización.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Historial

La rentabilidad indicada para el periodo previo al lanzamiento del Fondo –entre el 13 de mayo de 1991 y el 31 de agosto de 2009– se deriva de la rentabilidad histórica de Loomis Sayles Value Fund, un fondo domiciliado en EE. UU. y registrado en la SEC, que tiene la misma política de inversión que el Fondo y también es gestionado por Loomis, Sayles & Company, L.P. La rentabilidad de ese periodo ha sustituido al historial original del Fondo y se ha ajustado para reflejar la diferencia en cuanto a gastos aplicables al Fondo.

**Los inversores han de tener en cuenta que la rentabilidad pasada no es necesariamente indicativa de rentabilidades futuras.**

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen adquirir exposición a los mercados bursátiles estadounidenses invirtiendo en acciones de compañías de gran capitalización;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio-largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

**Riesgos específicos**

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Compañías de gran capitalización
- Inversión enfocada al valor
- Tipos de cambio
- Concentración geográfica
- Concentración de cartera

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos relacionados con la inversión en el Fondo.

**Características**

*Características de las clases de acción disponibles en el Fondo*

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
S/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
S/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
S/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,00% anual	4%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 USD	1 acción
H-I/A(EUR)	1,00% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(EUR)	1,00% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	1,00% anual			50.000 GBP	1 acción
I/D(USD)	1,00% anual			100.000 USD	1 acción
I/D(GBP)	1,00% anual			50.000 GBP	1 acción
R/A(USD)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(EUR)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
S/A(USD)	0,75% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
H-S/A(EUR)	0,75% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
S/A(EUR)	0,75% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
S/A(GBP)	0,75% anual			7.000.000 GBP	7.000.000 GBP
S/D(USD)	0,75% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
S/D(GBP)	0,75% anual			7.000.000 GBP	7.000.000 GBP
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna		Ninguna	Ninguna
C/A(USD)	2,40% anual	Ninguna	Sin comisión de reembolso. CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	2,40% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

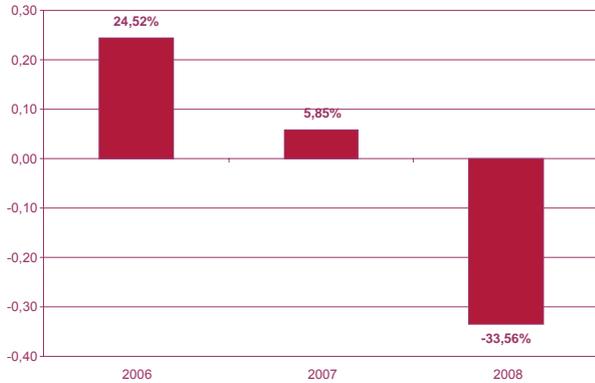
**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Loomis, Sayles & Company, L.P.

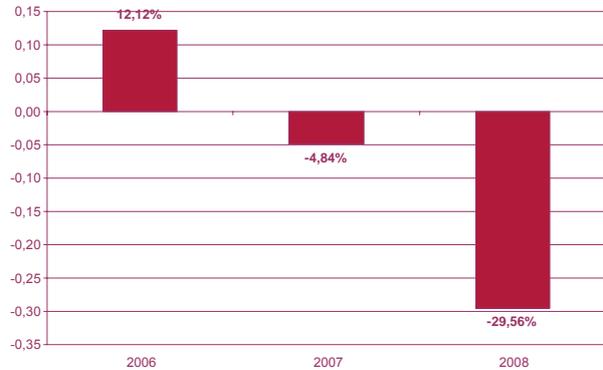
**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad que habrían generado las acciones I/A(USD), I/A(EUR), R/A(USD), R/A(EUR) y S/A(USD) basada en la rentabilidad histórica del Loomis Sayles Value Fund durante los tres últimos años.

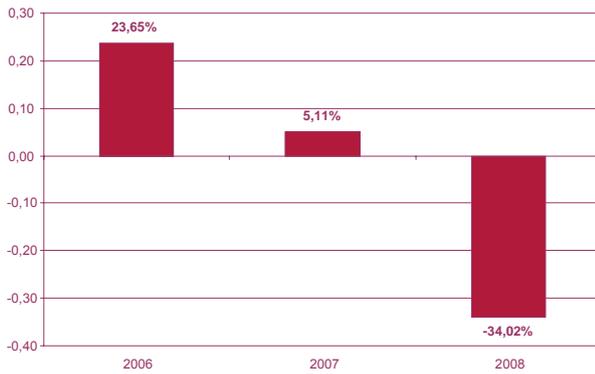
I/A(USD): rentabilidad acción



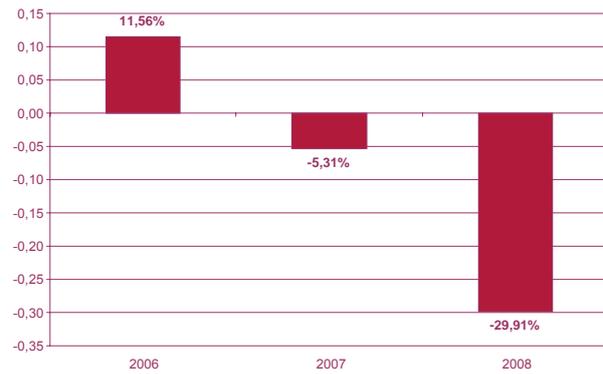
I/A(EUR): rentabilidad acción



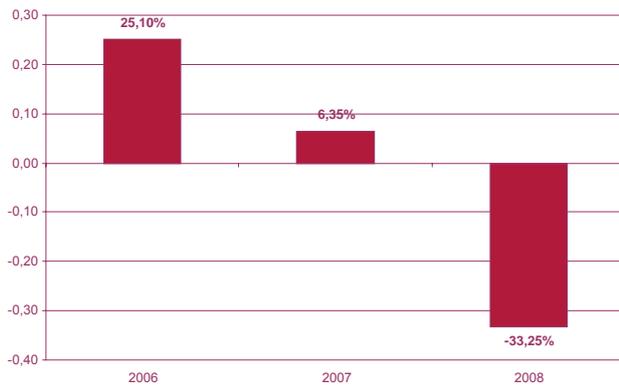
R/A(USD): rentabilidad acción



R/A(EUR): rentabilidad acción



S/A(USD): rentabilidad acción



La rentabilidad de la acción I/D(USD) habría sido la misma que la de la acción I/A(USD), la rentabilidad de la acción R/D(USD) habría sido idéntica a la de la acción R/A(USD) y la acción S/D(USD) habría exhibido la misma rentabilidad que la acción S/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado (“clases de acción inactivas”), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para dicha clase de acción inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Loomis Sayles U.S. Research Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Loomis Sayles U.S. Research Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en compañías estadounidenses y se centra en los emisores de mayor tamaño.

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en títulos de renta variable de compañías estadounidenses, definidas como aquellas que tienen su domicilio social o centran sus operaciones en EE. UU.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en títulos de renta variable de compañías no estadounidenses. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesorio, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa. La estrategia de inversión selecciona los títulos basándose en un enfoque centrado en el análisis y neutral en cuanto a estilo (sin hacer hincapié en acciones de “crecimiento” ni de “valor”).

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe “Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura”.

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen una exposición a los mercados bursátiles “centrales” de EE. UU.;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio-largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- |                                    |                            |
|------------------------------------|----------------------------|
| • Títulos de renta variable        | • Concentración geográfica |
| • Compañías de gran capitalización | • Concentración de cartera |
| • Tipos de cambio                  |                            |

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

**Características**

*Características de las clases de acción disponibles en el Fondo*

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
S/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,00% anual	4%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 USD	1 acción
H-I/A(EUR)	1,00% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(EUR)	1,00% anual			100.000 EUR	1 acción
I/D(USD)	1,00% anual			100.000 USD	1 acción
R/A(USD)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(EUR)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	1,70% anual			Ninguna	Ninguna
S/A(USD)	0,75% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
H-S/A(EUR)	0,75% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
S/A(EUR)	0,75% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,10% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna		Ninguna	Ninguna
C/A(USD)	2,40% anual	Ninguna	Sin comisión de reembolso. CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	2,40% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

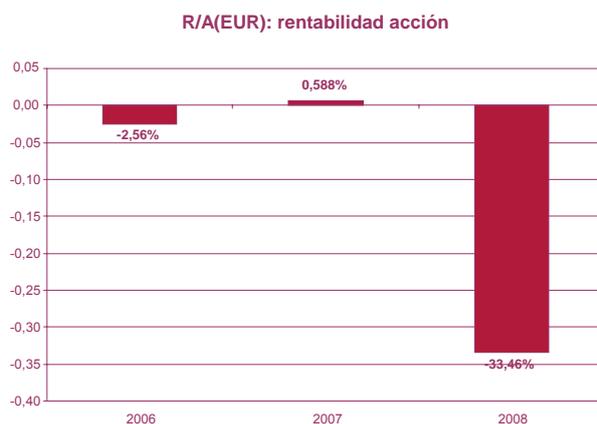
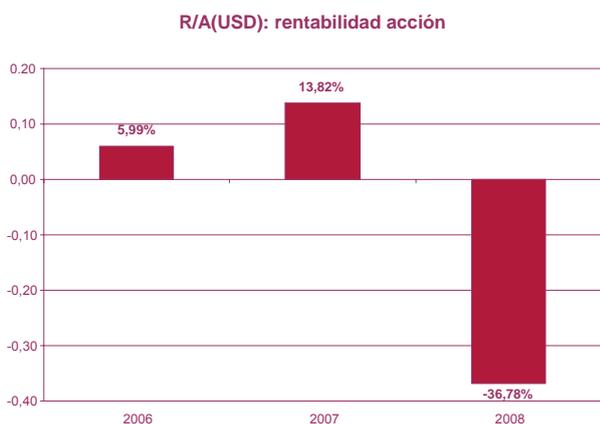
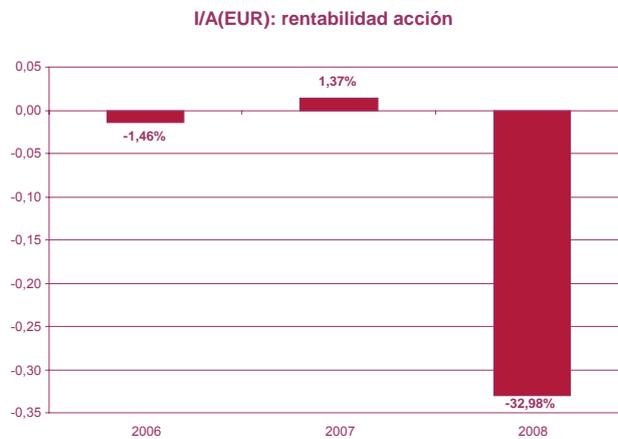
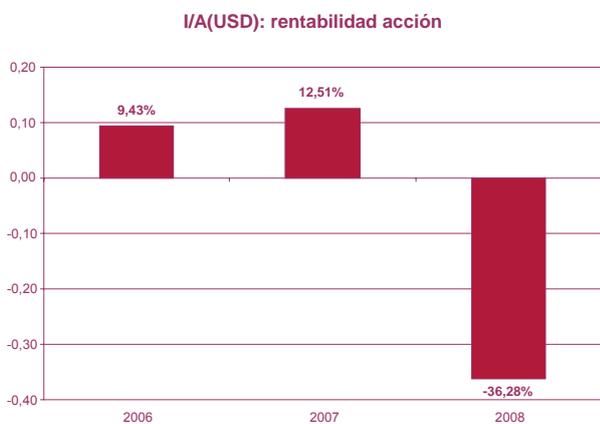
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Loomis, Sayles & Company, L.P.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(USD), I/A(EUR), R/A(USD) y R/A(EUR) durante los tres últimos años.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de la clase de acción S/A(USD), por no estar activa en el momento de publicación del Folleto simplificado, ni de las clases de acción H-I/A(EUR), H-S/A(EUR), S/A(EUR), C/A(USD) y C/D(USD), que nunca han tenido accionistas. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(USD) es la misma que la de la clase de acción I/A(USD) y la clase de acción R/D(USD) exhibe la misma rentabilidad que la clase de acción R/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para las clases de acción inactivas es el resultado de un cálculo indicativo; tal es el caso de la clase de acción R/A(USD) para el periodo comprendido entre el 21 de junio de 2001 y el 4 de julio de 2001 y entre el 2 de noviembre de 2006 y el 28 de diciembre de 2007.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Natixis Emerging Europe Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Natixis Emerging Europe Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en compañías de los mercados emergentes europeos.

El Fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en títulos de renta variable de compañías de los mercados emergentes europeos, definidas como aquellas que tienen su domicilio social o centran sus operaciones en cualquiera de los países emergentes de Europa, como por ejemplo Rusia, Turquía, Polonia, Hungría y la República Checa, entre otros. No se invertirá más del 10% del patrimonio del Fondo en valores adquiridos en mercados rusos, excepto si dichas inversiones se realizan en mercados regulados (tal y como se definen más adelante en el epígrafe "Limitaciones a la inversión"), como la bolsa RTS (Russian Trading System Stock Exchange) y el Mercado Interbancario de Divisas de Moscú (MICEX), o a través de recibos de depósito cotizados en bolsa.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez u otros recursos equivalentes o en otro tipo de valores distintos a los descritos en el párrafo anterior, incluidas las acciones de compañías de países no mencionados anteriormente. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesorio, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza el análisis fundamental para seleccionar las acciones, al tiempo que se centra en el análisis macroeconómico del riesgo-país con objeto de determinar la asignación geográfica.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen diversificar sus inversiones en mercados emergentes a nivel regional;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 5 años (horizonte de inversión a largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas considerables temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

**Riesgos específicos**

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Tipos de cambio
- Mercados emergentes
- Concentración geográfica
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales
- Concentración de cartera
- Derivados
- Inversión en la bolsa RTS (Russian Trading System) y el Mercado Interbancario de Divisas de Moscú

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

**Características**

*Características de las clases de acción disponibles en el Fondo*

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
RE/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,20% anual	4%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 USD	1 acción
H-I/A(EUR)	1,20% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(EUR)	1,20% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	1,20% anual			100.000 GBP	1 acción
I/D(USD)	1,20% anual			100.000 USD	1 acción
I/D(GBP)	1,20% anual			100.000 GBP	1 acción
R/A(USD)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(EUR)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(USD)	2,70% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	2,70% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,20% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna		Ninguna	Ninguna
C/A(USD)	2,75% anual	Ninguna	Sin comisión de reembolso. CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	2,75% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna

### Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D-1 a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

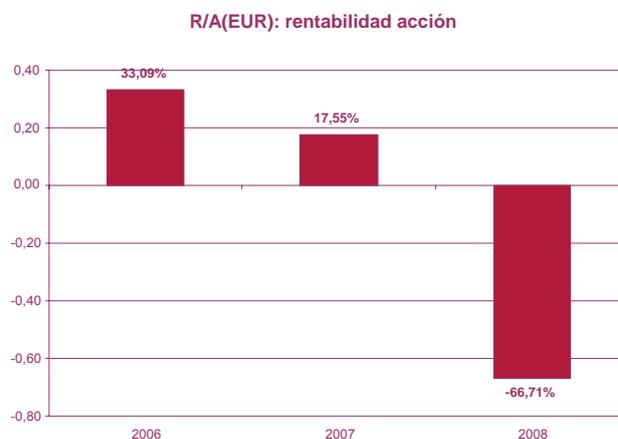
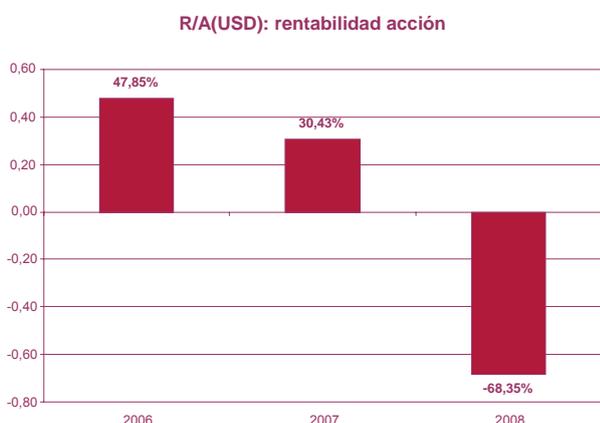
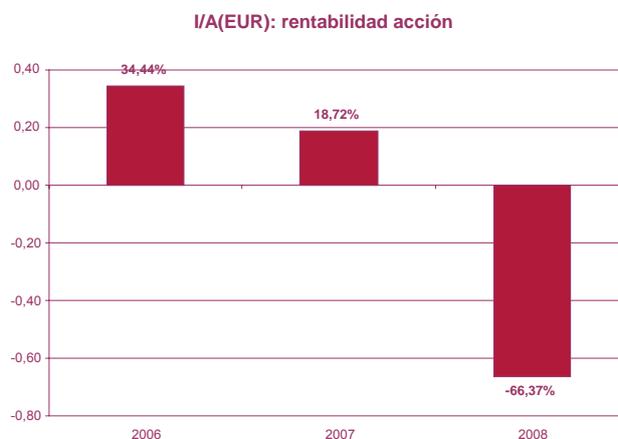
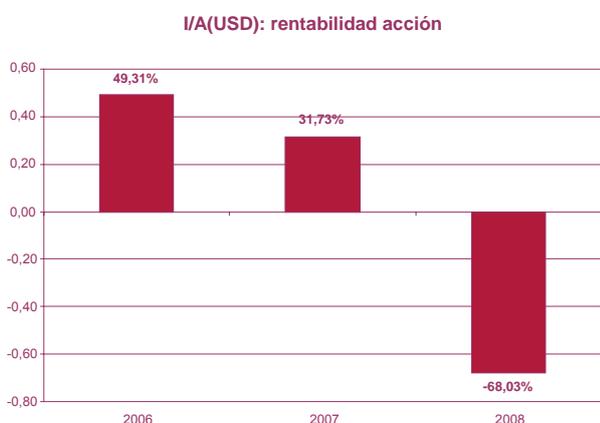
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil.

### Gestora del Fondo

La Gestora del Fondo es Natixis Asset Management.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(USD), I/A(EUR), R/A(USD) y R/A(EUR) durante los tres últimos años.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de la clase de acción H-I/A(EUR), creada en 2006, ni la de las clases I/A(GBP), I/D(GBP), R/A(GBP), R/D(GBP), C/A(USD) y C/D(USD), creadas en 2008, puesto que nunca han tenido accionistas. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(USD) es la misma que la de la clase de acción I/A(USD) y la clase de acción R/D(USD) exhibe la misma rentabilidad que la clase de acción R/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para dicha clase de acción inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Natixis Europe Smaller Companies Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Natixis Europe Smaller Companies Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en compañías europeas pequeñas.

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en títulos de renta variable de empresas europeas pequeñas, definidas como aquellas con una capitalización bursátil de entre 300 millones de euros y 8.000 millones de euros y que tienen su domicilio social o centran sus operaciones en Europa. Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesoria, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en valores diferentes a los mencionados anteriormente, en instrumentos del mercado monetario y en liquidez u otros recursos equivalentes. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza el análisis fundamental para seleccionar las acciones, buscando sobre todo aquellas compañías cuyos beneficios muestran una tasa de crecimiento mayor y más sostenible que la media.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario, y en títulos de renta variable de compañías cuya valoración esté por debajo de su valor intrínseco a largo plazo. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Historial

El Fondo es fruto de la fusión del Natixis Europe Small Cap Fund y el Natixis Europe Mid Cap Fund, dos subfondos de Natixis International Funds (Lux) I que hasta el 31 de enero de 2008 estaban gestionados por Natixis Asset Management. El Fondo cuenta con el respaldo del historial del Natixis Europe Small Cap Fund.

**Los inversores han de tener en cuenta que la rentabilidad pasada no es necesariamente indicativa de rentabilidades futuras.**

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen obtener exposición a los mercados bursátiles europeos invirtiendo en acciones de compañías de baja capitalización;
- puedan tolerar un nivel de riesgo mayor que el que conlleva la inversión en fondos de renta variable que invierten en compañías más grandes;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 5 años (horizonte de inversión a largo plazo); y
- puedan hacer frente a pérdidas considerables temporalmente.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Compañías de menor capitalización
- Inversión enfocada al crecimiento
- Tipos de cambio
- Concentración geográfica
- Derivados

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(EUR)	Euro	Euro	Acumulación	Sí
I/D(EUR)		Euro	Distribución	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/D(EUR)		Euro	Distribución	No
R/A(SEK)		Corona sueca	Acumulación	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(EUR)		Euro	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(EUR)	1,20% anual	4%	Ninguna	100.000 EUR	1 acción
I/D(EUR)	1,20% anual			100.000 EUR	1 acción
R/A(EUR)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(EUR)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(SEK)	2,20% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	2,70% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
Q/A(EUR)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,10% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna

#### Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

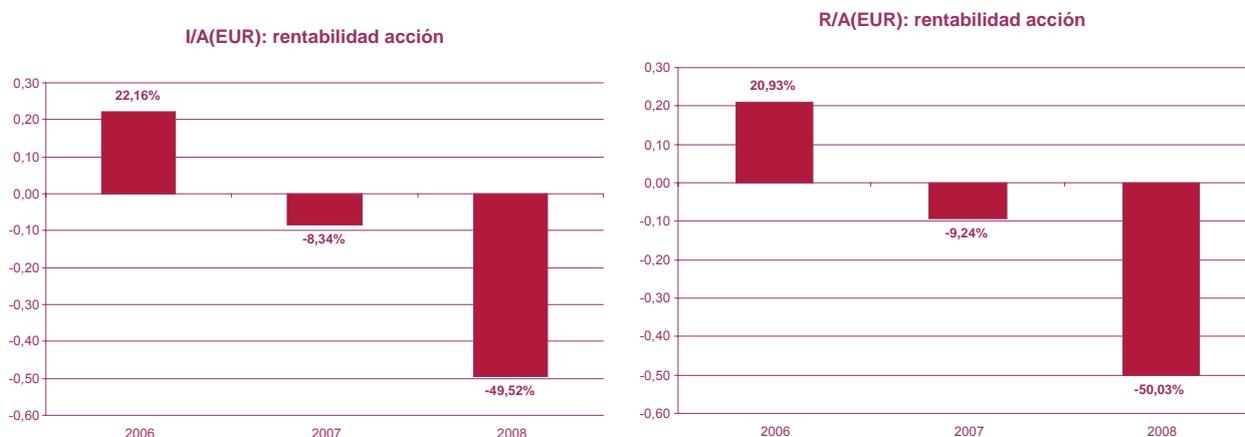
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

#### Gestora del Fondo

La Gestora del Fondo es Natixis Asset Management.

## Rentabilidad

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(EUR) y R/A(EUR) durante los últimos tres años,



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de la acción R/A(SEK) debido a que no estuvo activa hasta finales de 2008.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(EUR), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(EUR) es la misma que la de la clase de acción I/A(EUR) y la clase de acción R/D(EUR) exhibe la misma rentabilidad que la clase R/A(EUR).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para las clases de acción inactivas es el resultado de un cálculo indicativo; tal es el caso de la clase de acción R/A(EUR) para el periodo comprendido entre el 29 de febrero de 1996 y el 31 de marzo de 1999.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Natixis Euro Value Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Natixis Euro Value Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en títulos de renta variable de compañías grandes con sede en la zona euro.

El Fondo invierte como mínimo el 75% de su patrimonio total en títulos de renta variable denominados en euros de empresas grandes de la zona euro, definidas como aquellas con una capitalización bursátil de al menos 5.000 millones de euros y que tengan su domicilio social en la zona euro o desarrollen allí la mayor parte de su actividad.

El Fondo puede invertir hasta el 25% de su patrimonio total en liquidez, otros recursos equivalentes, instrumentos del mercado monetario o en otro tipo de valores distintos a los descritos en el párrafo anterior, como títulos de renta variable de empresas de la Unión Europea con una capitalización bursátil inferior o que tengan su domicilio social en países de la UE que no forman parte de la zona euro o desarrollen la mayor parte de su actividad en dichos países. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesorio, tales como *warrants* y bonos convertibles cuyo valor se derive del de estos títulos de renta variable, cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa. Utiliza el análisis fundamental para la selección de valores, centrándose en aquellas acciones que, en opinión de la Gestora, están cotizando en el mercado con descuentos significativos respecto a su valor subyacente.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Historial

La rentabilidad indicada para el periodo previo al lanzamiento del Fondo –entre el 27 de diciembre de 2005 y el 12 de noviembre de 2008– se deriva de la rentabilidad histórica de Natixis Euro Actions Value, un fondo domiciliado en Francia y registrado en la AMF, que tiene la misma política de inversión que el Fondo y es gestionado por Natixis Asset Management. La rentabilidad de ese periodo se ha ajustado para reflejar la diferencia en cuanto a gastos aplicables al Fondo.

**Los inversores han de tener en cuenta que la rentabilidad pasada no es necesariamente indicativa de rentabilidades futuras.**

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen adquirir exposición a los mercados bursátiles de la zona euro invirtiendo en acciones de compañías de gran capitalización;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio-largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Compañías de gran capitalización
- Concentración geográfica
- Concentración de cartera
- Inversión enfocada al valor

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(EUR)	Euro	Euro	Acumulación	Sí
I/D(EUR)		Euro	Distribución	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/D(EUR)		Euro	Distribución	No
RE/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(EUR)		Euro	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(EUR)	1,00% anual	4%	Ninguna	100.000 EUR	1 acción
I/D(EUR)	1,00% anual			100.000 EUR	1 acción
R/A(EUR)	1,80% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(EUR)	1,80% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(USD)	2,50% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	2,50% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
Q/A(EUR)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

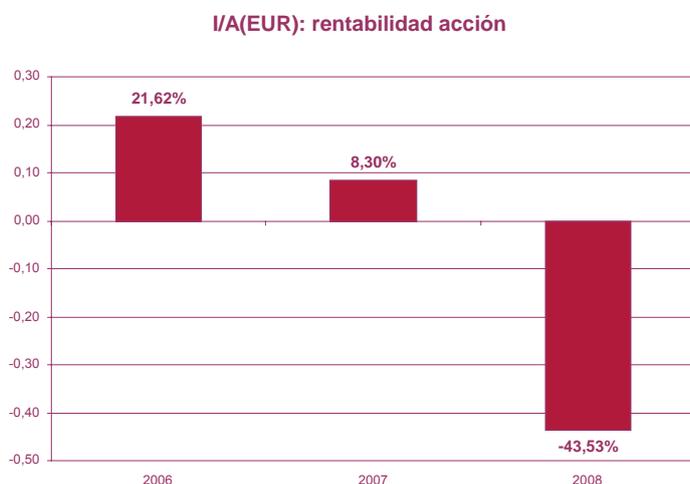
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Natixis Asset Management.

**Rentabilidad**

El siguiente gráfico de barras muestra la rentabilidad de las acciones I/A(EUR) durante los últimos tres años.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de la acción R/A(EUR) debido a que no estuvo activa hasta finales de 2008.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(EUR), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(EUR) es la misma que la de la clase de acción I/A(EUR) y la clase de acción R/D(EUR) exhibe la misma rentabilidad que la clase R/A(EUR).

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado (“clases de acción inactivas”), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para dicha clase de acción inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Natixis Impact Europe Equities Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Natixis Impact Europe Equities Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte sobre todo en títulos de renta variable de grandes empresas europeas que ofrecen una rentabilidad elevada y también un compromiso activo con la promoción del desarrollo sostenible.

El Fondo invierte como mínimo el 75% de su patrimonio total en títulos de renta variable de grandes empresas europeas que mantienen un compromiso activo con el fomento del desarrollo sostenible, definidas como aquellas empresas que se han dotado de políticas internas que favorezcan el desarrollo sostenible y tengan en cuenta factores sociales, medioambientales y éticos, cuya capitalización bursátil se encuentra dentro del intervalo de capitalización del índice Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe y que tienen su domicilio social en Europa o desarrollan allí la mayor parte de su actividad económica.

El Fondo puede invertir hasta un 25% de su patrimonio total en liquidez, otros recursos equivalentes, instrumentos del mercado monetario y otros valores distintos a los descritos en el párrafo anterior, como títulos de renta variable de compañías no europeas o con una capitalización bursátil inferior. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesoria, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa y no invertirá necesariamente en empresas reseñadas en el índice MSCI Europe ni en todos los países que lo integran.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen adquirir exposición a los mercados bursátiles europeos invirtiendo en acciones de compañías de gran capitalización;
- estén interesados en invertir en un fondo ético;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio-largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Compañías de gran capitalización
- Tipos de cambio
- Concentración geográfica
- Concentración de cartera

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(EUR)	Euro	Euro	Acumulación	Sí
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(EUR)		Euro	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(EUR)		Euro	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(EUR)		Euro	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(EUR)	1,20% anual	4%	Ninguna	100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	1,20% anual			100.000 GBP	1 acción
I/D(EUR)	1,20% anual			100.000 EUR	1 acción
I/D(GBP)	1,20% anual			100.000 GBP	1 acción
R/A(EUR)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(EUR)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	2,00% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	2,60% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
Q/A(EUR)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna

#### Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

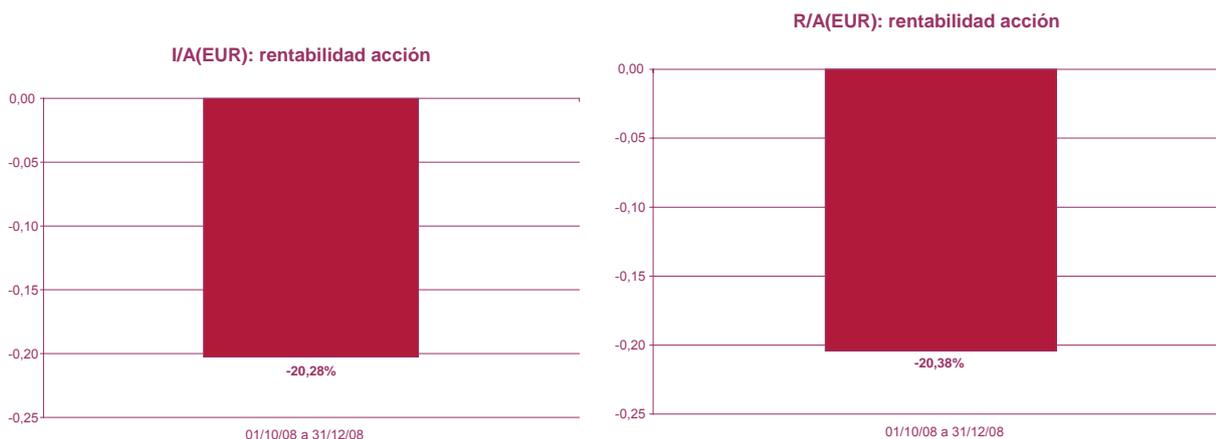
## Gestora del Fondo

La Gestora del Fondo es Natixis Asset Management.

### Rentabilidad

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(EUR) y R/A(EUR) en 2008.

Debido a un cambio que afectó a la política de inversión el 1 de octubre de 2008, el Fondo ya no tiene su historial de rentabilidad original. El nuevo historial de rentabilidad del Fondo empezó el 1 de octubre de 2008. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para 2006 y 2007.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las clases de acción I/A(GBP), I/D(GBP), R/A(GBP) y R/D(GBP), ya que no han tenido accionistas en 2008. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad de 2008 para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(EUR), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(EUR) es la misma que la de la clase de acción I/A(EUR) y la clase de acción R/D(EUR) exhibe la misma rentabilidad que la clase R/A(EUR).

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para dicha clase de acción inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Vaughan Nelson U.S. Small Cap Value Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Vaughan Nelson U.S. Small Cap Value Fund es la revalorización a largo plazo del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en pequeñas compañías estadounidenses.

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en títulos de renta variable de empresas estadounidenses pequeñas, definidas como aquellas que tienen su domicilio social o centran sus operaciones en EE. UU. y cuya capitalización bursátil se encuentra dentro del intervalo de capitalización de las empresas que forman parte del índice Russell 2000® Value o no supera los 3.500 millones de dólares estadounidenses.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en valores que no corresponden con la descripción del párrafo anterior, como renta variable de compañías no estadounidenses o con una capitalización bursátil mayor. El Fondo puede invertir hasta un 5% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva, incluidas IShares®, que son acciones de exchange traded funds (fondos cotizados en bolsa).

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, fondos de inversión inmobiliaria ("REIT") cerrados, acciones preferentes convertibles, salidas a bolsa, títulos *when-issued* (mercado gris), instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesorio, tales como *warrants*, pagarés ligados a renta variable (*equity-linked notes*) y bonos convertibles cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza el análisis fundamental para seleccionar las acciones, buscando sobre todo aquellas compañías cuya valoración está por debajo de su valor intrínseco a largo plazo.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluyendo instrumentos del mercado monetario, así como en títulos de deuda pública estadounidense emitidos por el gobierno o por agencias estatales, títulos de deuda corporativa con grado de inversión, papel comercial o recibos de depósito. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen adquirir exposición a los mercados bursátiles estadounidenses invirtiendo en acciones de compañías de baja capitalización;
- puedan tolerar un nivel de riesgo mayor que el que conlleva la inversión en fondos de renta variable que invierten en compañías más grandes;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 5 años (horizonte de inversión a largo plazo); y
- puedan hacer frente a pérdidas considerables temporalmente.

**Riesgos específicos**

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- Valores inmobiliarios y REIT
- Compañías de menor capitalización
- Inversión enfocada al valor
- Tipos de cambio
- Concentración geográfica
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales
- Concentración de cartera
- Derivados

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

**Características**

*Características de las clases de acción disponibles en el Fondo*

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
S/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
S/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
RE/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,20% anual	4%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 USD	1 acción
I/A(EUR)	1,20% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	1,20% anual			50.000 GBP	1 acción
I/D(USD)	1,20% anual			100.000 USD	1 acción
I/D(GBP)	1,20% anual			50.000 GBP	1 acción
H-I/A(EUR)	1,20% anual			100.000 EUR	1 acción
R/A(USD)	1,80% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	1,80% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	1,80% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	1,80% anual			Ninguna	Ninguna
S/A(USD)	1,00% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
S/D(USD)	1,00% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
RE/A(USD)	2,70% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	2,70% anual	Ninguna	Ninguna		
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,10% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
C/A(USD)	2,95% anual	Ninguna	Sin comisión de reembolso. CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	2,95% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

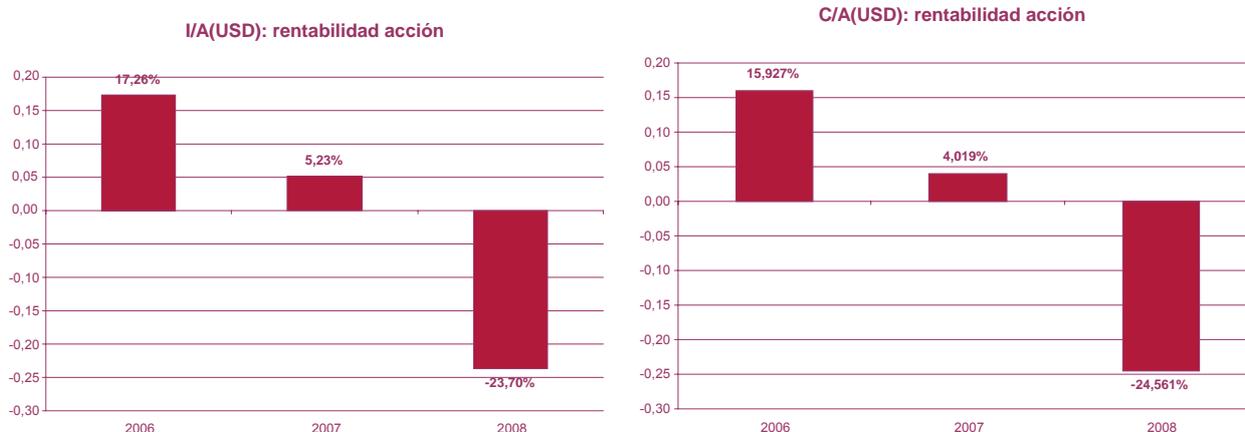
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Vaughan Nelson Investment Management, L.P.

## Rentabilidad

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(USD) y C/A(USD) durante los tres últimos años.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de la acción I/A(EUR), creada en 2006, ni de las acciones I/A(GBP), I/D(GBP), R/A(GBP) y R/D(GBP), creadas en 2007, ya que nunca han tenido accionistas. Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de la acción R/A(USD) debido a que no estuvo activa en 2008. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las clases de acción S/A(USD) y S/D(USD), ya que fueron creadas en 2009.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la acción I/D(USD) es la misma que la de la acción I/A(USD), la rentabilidad de la acción R/D(USD) es idéntica a la de la acción R/A(USD) y la acción C/D(USD) exhibe la misma rentabilidad que la acción C/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para las clases de acción inactivas es el resultado de un cálculo indicativo; tal es el caso de la clase de acción C/A(USD) para el periodo comprendido entre el 22 de abril de 2004 y el 18 de noviembre de 2008.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Westpeak ActiveBeta® Europe Equities Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Westpeak ActiveBeta® Europe Equities Fund consiste en superar la rentabilidad del índice Morgan Stanley Capital International (“MSCI”) Europe.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en empresas europeas que forman parte del índice MSCI Europe.

El Fondo invierte como mínimo el 75% de su patrimonio total en títulos de renta variable de empresas europeas incluidas en el índice MSCI Europe y que tienen su domicilio social en Europa o desarrollan allí la mayor parte de su actividad económica.

El Fondo puede invertir hasta un 25% de su patrimonio total en liquidez, otros recursos equivalentes, instrumentos del mercado monetario y otros valores distintos a los descritos en el párrafo anterior, como títulos de renta variable de compañías no europeas. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva, incluidos los *exchange traded funds* (fondos cotizados en bolsa).

Las inversiones del Fondo en renta variable pueden consistir en acciones ordinarias, instrumentos relacionados con renta variable utilizados de forma accesorio, tales como *warrants* y bonos convertibles cuyo valor se derive del de estos títulos de renta variable, cuyo valor se derive del de cualquiera de esos títulos de renta variable, así como recibos de depósito de cualquiera de esas inversiones en renta variable.

El Fondo aplica un enfoque cuantitativo a la selección de títulos de renta variable y su prioridad consiste en superar la rentabilidad del índice MSCI Europe invirtiendo en un conjunto representativo de todo el índice al tiempo que se supervisa el riesgo respecto a dicho índice.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe “Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura”.

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Historial

La rentabilidad indicada para el periodo previo al lanzamiento del Fondo –entre el 7 de junio de 2004 y el 3 de noviembre de 2008– se deriva de la rentabilidad histórica de Natixis Europe Index Plus, un fondo domiciliado en Francia y registrado en la AMF, que tiene la misma política de inversión que el Fondo y es gestionado por Westpeak Global Advisors, L.P. La rentabilidad de ese periodo se ha ajustado para reflejar la diferencia en cuanto a gastos aplicables al Fondo.

**Los inversores han de tener en cuenta que la rentabilidad pasada no es necesariamente indicativa de rentabilidades futuras.**

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen una exposición a los mercados bursátiles europeos;
- busquen un fondo con una estrategia de *tracking error* bajo;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio-largo plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de renta variable
- *Index tracking* (replicar a un índice)
- Tipos de cambio
- Concentración geográfica
- Derivados

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(EUR)	Euro	Euro	Acumulación	Sí
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(EUR)		Euro	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(EUR)		Euro	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/D(EUR)		Euro	Distribución	No
Q/A(EUR)		Euro	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(EUR)	0,45% anual	4%	Ninguna	100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	0,45% anual			100.000 GBP	1 acción
I/D(EUR)	0,45% anual			100.000 EUR	1 acción
I/D(GBP)	0,45% anual			100.000 GBP	1 acción
R/A(EUR)	0,80% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	0,80% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(EUR)	0,80% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	0,80% anual			Ninguna	Ninguna
S/A(EUR)	0,35% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
S/D(EUR)	0,35% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
Q/A(EUR)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

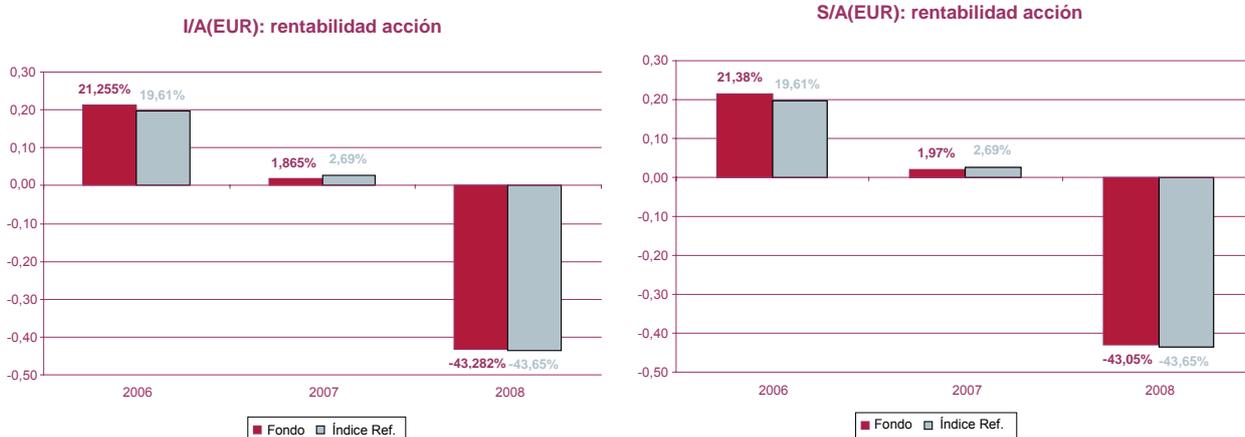
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Westpeak Global Advisors, L.P.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(EUR) y S/A(EUR) durante los últimos tres años, que se compara con la rentabilidad del índice Morgan Stanley Capital International (“MSCI”) Europe en el mismo periodo.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las clases de acción I/A(GBP), I/D(GBP), R/A(GBP), R/D(GBP) y S/D(EUR), creadas en 2008, ni la de las clases R/A(USD) y R/D(USD), por no estar activas hasta finales de 2008. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(EUR) es la misma que la de la clase de acción I/A(EUR) y la clase de acción S/D(EUR) exhibe la misma rentabilidad que la clase S/A(EUR).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado (“clases de acción inactivas”), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para las clases de acción inactivas es el resultado de un cálculo indicativo; tal es el caso de la clase de acción I/A(EUR) para el periodo comprendido entre el 7 de junio de 2001 y el 22 de diciembre de 2008.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## FONDOS DE RENTA FIJA

## Loomis Sayles Emerging Debt and Currencies Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Loomis Sayles Emerging Debt and Currencies Fund es obtener una alta rentabilidad total de la inversión combinando ingresos regulares elevados y revalorización del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en títulos de renta fija e instrumentos del mercado monetario denominados en divisas de países de mercados emergentes, así como en derivados de títulos de renta fija y divisas de mercados emergentes.

El Fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en: (a) títulos de renta fija e instrumentos del mercado monetario denominados en divisas de países de mercados emergentes y emitidos por emisores con domicilio social en países de mercados emergentes o que realizan una parte preponderante de su actividad en países de mercados emergentes; y (b) derivados ligados a títulos de renta fija de emisores con domicilio social en países de mercados emergentes o que realizan una parte preponderante de su actividad en países de mercados emergentes y divisas de países de mercados emergentes. Estos títulos de renta fija e instrumentos del mercado monetario pueden ser: bonos y letras de estados (soberanos y locales), títulos emitidos por agencias estatales e internacionales, instrumentalidades y organismos semipúblicos, bonos corporativos, deuda bancaria, productos estructurados, pagarés ligados a créditos, pagarés ligados a divisas, títulos con garantía hipotecaria y titulizaciones de activos. Dichos títulos pueden tener un tipo fijo, variable, flotante o ligado a la inflación. Por países de mercados emergentes se entiende cualquier país que, a juicio de la Gestora, tenga una economía propia de mercados emergentes atendiendo a varios factores (entre otros, que el país tenga una economía de ingresos bajos-medios según el Banco Mundial, la calificación de la deuda externa del país, su situación geográfica, su estabilidad política y económica, el desarrollo de sus mercados financieros y de capitales). Se suelen considerar mercados emergentes países situados en Latinoamérica, Asia, África, la antigua Unión Soviética, Oriente Medio y los países en desarrollo de Europa, sobre todo de Europa del Este.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez, instrumentos del mercado monetario o en valores distintos a los mencionados anteriormente, como títulos de deuda emitidos o garantizados por estados soberanos o estados miembros de países que no son mercados emergentes. El Fondo no puede invertir más de un 25% de su patrimonio total en bonos convertibles ni más de un 10% en acciones y otros valores de renta variable. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza una estrategia basada en el análisis a la hora de seleccionar los valores.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

El Fondo puede utilizar futuros, opciones, swaps, contratos a plazo y operaciones NDF en divisas para lograr exposición o cubrir su exposición a riesgos ligados a los tipos de interés, a los tipos de cambio o al crédito, dentro de los límites descritos en "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

El Fondo también puede llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para inversores institucionales que:

- deseen diversificar sus inversiones en mercados emergentes a escala mundial;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Cambios en los tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Tipos de cambio
- Mercados emergentes
- Concentración geográfica
- Concentración de cartera
- Inversión global
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales
- Liquidez
- Derivados
- Riesgo de contraparte
- Títulos con garantía hipotecaria y titulizaciones de activos

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
S/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
S/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
S/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,10% anual	3%	Ninguna	100.000 USD	1 acción
I/A(EUR)	1,10% anual			100.000 EUR	1 acción
I/A(GBP)	1,10% anual			50.000 GBP	1 acción
I/D(USD)	1,10% anual			100.000 USD	1 acción
I/D(GBP)	1,10% anual			50.000 GBP	1 acción
R/A(USD)	1,60% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(EUR)	1,60% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(GBP)	1,60% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	1,60% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	1,60% anual			Ninguna	Ninguna
S/A(USD)	0,70% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
S/A(EUR)	0,70% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
S/A(GBP)	0,70% anual			7.000.000 GBP	7.000.000 GBP
S/D(USD)	0,70% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
S/D(GBP)	0,70% anual			7.000.000 GBP	7.000.000 GBP
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna

### Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

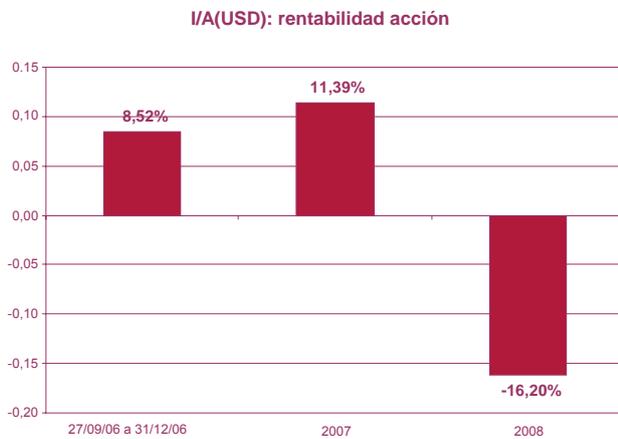
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

### Gestora del Fondo

La Gestora del Fondo es Loomis, Sayles & Company, L.P.

## Rentabilidad

El siguiente gráfico de barras muestra la rentabilidad de las acciones I/A(USD) durante los últimos tres años.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones I/A(EUR), I/A(GBP), I/D(GBP), S/A(EUR), S/A(GBP), S/D(USD) y S/D(GBP), ya que no han tenido accionistas desde su creación, ni de la clase S/A(USD), debido a que no estuvo activa hasta finales de 2008. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la acción I/D(USD) es la misma que la de la acción I/A(USD).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para dicha clase de acción inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Loomis Sayles Global Credit Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Loomis Sayles Global Credit Fund es obtener una alta rentabilidad total de la inversión combinando ingresos regulares elevados y revalorización del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en títulos de renta fija de alta calidad crediticia de emisores corporativos de todo el mundo.

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en bonos y otros títulos de renta fija relacionados de emisores corporativos de todo el mundo con grado de inversión. Los títulos de renta fija con grado de inversión ostentan una calificación mínima de BBB- (según la clasificación de Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (según Moody's Investors Service, Inc.), un rating equivalente de Fitch Ratings o, en el caso de no tener calificación, se trata de títulos que, a juicio de la Gestora, poseen una calidad equivalente.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez, instrumentos del mercado monetario u otro tipo de valores distintos de los descritos en el párrafo anterior. El Fondo no puede invertir más del 20% de su patrimonio total en títulos con garantía hipotecaria y titulizaciones de activos. El Fondo no puede invertir más de un 25% de su patrimonio total en bonos convertibles ni más de un 10% en acciones y otros valores de renta variable. El Fondo no comprará valores cuya calificación sea inferior al grado de inversión y podrá mantener hasta un 5% de posiciones de calificación inferior al grado de inversión como consecuencia de rebajas de calificación. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza una estrategia basada en el análisis a la hora de seleccionar sectores y títulos, que son sus fuentes principales de rentabilidad. El país, la moneda y el posicionamiento en la curva de tipos son fuentes secundarias de generación de rendimientos.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo necesariamente con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen diversificar sus inversiones en títulos de renta fija a través de emisores de crédito a escala mundial;
- deseen obtener unos ingresos mayores de los que suelen ofrecer las carteras de deuda pública tradicionales;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio plazo); y
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de deuda
- Cambios en los tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Títulos con garantía hipotecaria y titulizaciones de activos
- Tipos de cambio
- Inversión global
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
I/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
H-I/A(USD)*		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-I/A(EUR)*		Euro	Acumulación	No
H-I/D(GBP)*		Libra esterlina	Distribución	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
R/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
S/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/A(AUD)		Dólar australiano	Acumulación	No
S/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No
S/D(GBP)		Libra esterlina	Distribución	No
H-S/A(USD)*		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-S/A(EUR)*		Euro	Acumulación	No
H-S/A(GBP)*		Libra esterlina	Acumulación	No
H-S/A(AUD)*		Dólar australiano	Acumulación	No
H-S/D(GBP)*		Libra esterlina	Distribución	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-Q/A(USD)*		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-Q/A(GBP)*		Libra esterlina	Acumulación	No
H-Q/D(GBP)*		Libra esterlina	Distribución	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	0,80% anual	3%	Ninguna	100.000 USD	1 acción
I/A(EUR)	0,80% anual			100.000 EUR	1 acción
I/D(USD)	0,80% anual			100.000 USD	1 acción
I/D(GBP)	0,80% anual			50.000 GBP	1 acción
H-I/A(USD)*	0,80% anual			100.000 USD	1 acción
H-I/A(EUR)*	0,80% anual			100.000 EUR	1 acción
H-I/D(GBP)*	0,80% anual			50.000 GBP	1 acción
R/A(USD)	1,30% anual			Ninguna	Ninguna
R/A(EUR)	1,30% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(USD)	1,30% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(GBP)	1,30% anual			Ninguna	Ninguna
S/A(USD)	0,50% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
S/A(EUR)	0,50% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
S/A(AUD)	0,50% anual			20.000.000 AUD	20.000.000 AUD
S/D(USD)	0,50% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
S/D(GBP)	0,50% anual			7.000.000 GBP	7.000.000 GBP
H-S/A(USD)*	0,50% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
H-S/A(EUR)*	0,50% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
H-S/A(GBP)*	0,50% anual			7.000.000 GBP	7.000.000 GBP
H-S/A(AUD)*	0,50% anual			20.000.000 AUD	20.000.000 AUD
H-S/D(GBP)*	0,50% anual	7.000.000 GBP	7.000.000 GBP		
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,20% anual	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna
H-Q/A(USD)*					
H-Q/A(GBP)*					
H-Q/D(GBP)*					
C/A(USD)	2,10% anual	Ninguna	Sin comisión de reembolso. CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna

\* Las acciones de clase H se cubrirán determinando (i) la porción de activos del Fondo atribuibles a las correspondientes acciones de clase H, y (ii) la porción de esos activos denominados en las principales monedas de la cartera del Fondo distintas de la moneda de cotización de las correspondientes acciones de clase H. Esta porción de activos, una vez determinada, se cubre contra la moneda de cotización de la clase de acción, ajustándose esta cobertura dada la ponderación de la moneda correspondiente en el índice apropiado ("el Índice"). Este ajuste se realizará de conformidad con las ponderaciones de las monedas en el Índice y en función de si la cartera del Fondo está infraponderada o sobreponderada en esas monedas en comparación con el Índice. Asimismo, la Gestora garantizará que la exposición a divisas no supere el 102% del valor liquidativo de la clase de acción correspondiente.

En el caso de que una suscripción o reembolso represente más del 10% del valor liquidativo del Fondo en una fecha de suscripción o reembolso, la Gestora podrá decidir aplicar una comisión de hasta el 2% a dicha suscripción o reembolso si lo considera oportuno para el interés del Fondo.

### Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora**

La Gestora del Fondo es Loomis, Sayles & Company, L.P.

**Rentabilidad**

El Fondo se lanzó en enero de 2009, por lo que no disponemos de datos de rentabilidad al cierre del ejercicio.

## Loomis Sayles Institutional Global Corporate Bond Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Loomis Sayles Institutional Global Corporate Bond Fund es obtener una alta rentabilidad total de la inversión combinando ingresos regulares elevados y revalorización del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en títulos de renta fija de emisores corporativos de todo el mundo con grado de inversión.

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en bonos y otros títulos de renta fija relacionados de emisores corporativos de todo el mundo con grado de inversión. Bonos y otros títulos de renta fija relacionados pueden ser títulos de renta fija emitidos por compañías de todo el mundo, así como títulos con cupón cero, papel comercial, títulos que se rigen por la Norma S, títulos que se rigen por la Norma 144A y títulos convertibles. Los títulos de renta fija con grado de inversión ostentan una calificación mínima de BBB- (según la clasificación de Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (según Moody's Investors Service, Inc.), un rating equivalente de Fitch Ratings o, en el caso de no tener calificación, se trata de títulos que, a juicio de la Gestora, son equivalentes.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez, instrumentos del mercado monetario u otro tipo de valores distintos de los descritos en el párrafo anterior. El Fondo puede invertir hasta un 20% de su patrimonio total en títulos de calidad inferior al grado de inversión.

El Fondo no puede invertir más del 20% de su patrimonio total en títulos con garantía hipotecaria y titulizaciones de activos. El Fondo no puede invertir más de un 25% de su patrimonio total en bonos convertibles ni más de un 10% en acciones y otros valores de renta variable. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza una estrategia basada en el análisis a la hora de seleccionar sectores y títulos, que son sus fuentes principales de rentabilidad. El país, la moneda y el posicionamiento en la curva de tipos son fuentes secundarias de generación de rendimientos.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo necesariamente con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para inversores institucionales que:

- deseen diversificar sus inversiones en títulos de renta fija a través de emisores corporativos a escala mundial;
- deseen obtener unos ingresos mayores de los que suelen ofrecer las carteras de deuda pública tradicionales;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio plazo); y
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de deuda
- Cambios en los tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Títulos con garantía hipotecaria y titulizaciones de activos
- Tipos de cambio
- Inversión global
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales
- Títulos con calificación inferior al grado de inversión

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
H-I/A(USD)*		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-I/A(EUR)*		Euro	Acumulación	No
H-I/A(GBP)*		Libra esterlina	Acumulación	No
S/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/A(AUD)		Dólar australiano	Acumulación	No
S/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
H-S/A(USD)*		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-S/A(EUR)*		Euro	Acumulación	No
H-S/A(GBP)*		Libra esterlina	Acumulación	No
H-S/A(AUD)*		Dólar australiano	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-Q/A(USD)*		Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-Q/A(GBP)*		Libra esterlina	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	0,60% anual	3%	Ninguna	15.000.000 USD	15.000.000 USD
I/A(EUR)	0,60% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
I/A(GBP)	0,60% anual			15.000.000 GBP	15.000.000 GBP
H-I/A(USD)*	0,60% anual			15.000.000 USD	15.000.000 USD
H-I/A(EUR)*	0,60% anual			15.000.000 EUR	15.000.000 EUR
H-I/A(GBP)*	0,60% anual			15.000.000 GBP	15.000.000 GBP
S/A(USD)	0,40% anual			50.000.000 USD	50.000.000 USD
S/A(EUR)	0,40% anual			50.000.000 EUR	50.000.000 EUR
S/A(AUD)	0,40% anual			60.000.000 AUD	60.000.000 AUD
S/A(GBP)	0,40% anual			25.000.000 GBP	25.000.000 GBP
H-S/A(USD)*	0,40% anual			50.000.000 USD	50.000.000 USD
H-S/A(EUR)*	0,40% anual			50.000.000 EUR	50.000.000 EUR
H-S/A(GBP)*	0,40% anual			25.000.000 GBP	25.000.000 GBP
H-S/A(AUD)*	0,40% anual			60.000.000 AUD	60.000.000 AUD
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,35% anual			Ninguna	Ninguna
H-Q/A(USD)*					
H-Q/A(GBP)*					

\* Las acciones de clase H se cubrirán determinando (i) la porción de activos del Fondo atribuibles a las correspondientes acciones de clase H, y (ii) la porción de esos activos denominados en las principales monedas de la cartera del Fondo distintas de la moneda de cotización de las correspondientes acciones de clase H. Esta porción de activos, una vez determinada, se cubre contra la moneda de cotización de la clase de acción, ajustándose esta cobertura dada la ponderación de la moneda correspondiente en el índice apropiado ("el Índice"). Este ajuste se realizará de conformidad con las ponderaciones de las monedas en el Índice y en función de si la cartera del Fondo está infraponderada o sobreponderada en esas monedas en comparación con el Índice. Asimismo, la Gestora garantizará que la exposición a divisas no supere el 102% del valor liquidativo de la clase de acción correspondiente.

En el caso de que una suscripción o reembolso represente más del 10% del valor liquidativo del Fondo en una fecha de suscripción o reembolso, la Gestora podrá decidir aplicar una comisión de hasta el 2% a dicha suscripción o reembolso si lo considera oportuno para el interés del Fondo.

### Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

### Gestora

La Gestora del Fondo es Loomis, Sayles & Company, L.P.

*Periodo de suscripción inicial*

Clase de acción	Periodo de suscripción inicial	Precio de suscripción inicial	Fecha de pago para suscripciones iniciales	Fecha del primer valor liquidativo
I/A(USD)	Del 4 de enero de 2010 al 8 de enero de 2010	100 USD	12 de enero de 2010 como máximo	13 de enero de 2010
I/A(EUR)		100 EUR		
I/A(GBP)		100 GBP		
H-I/A(USD)		100 USD		
H-I/A(EUR)		100 EUR		
H-I/A(GBP)		100 GBP		
S/A(USD)		100 USD		
S/A(EUR)		100 EUR		
S/A(GBP)		100 GBP		
H-S/A(USD)		100 USD		
H-S/A(EUR)		100 EUR		
H-S/A(GBP)		100 GBP		
H-S/A(AUD)		100 AUD		
Q/A(USD)		100 USD		
H-Q/A(USD)		100 USD		
H-Q/A(GBP)		100 GBP		

**Rentabilidad**

El Fondo se lanzó en enero de 2010, por lo que no existen datos de rentabilidad al cierre del ejercicio.

## Loomis Sayles Institutional High Income Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Loomis Sayles Institutional High Income Fund es obtener una alta rentabilidad total de la inversión combinando ingresos regulares elevados y revalorización del capital.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en títulos de renta fija de emisores corporativos de todo el mundo con calificación inferior al grado de inversión.

El Fondo invierte como mínimo el 51% de su patrimonio total en bonos y otros títulos de renta fija relacionados de emisores corporativos de todo el mundo con calificación inferior al grado de inversión. Bonos y otros títulos de renta fija relacionados pueden ser títulos de renta fija emitidos por compañías de todo el mundo, así como títulos con cupón cero, papel comercial, títulos que se rigen por la Norma S, títulos que se rigen por la Norma 144A y títulos convertibles. El Fondo también puede invertir en fondos de inversión inmobiliaria ("REIT") cerrados. El Fondo también puede invertir cualquier parte de sus activos en valores de renta fija cuya calificación sea inferior al grado de inversión. Los títulos de renta fija con calificación inferior al grado de inversión ostentan una calificación inferior a BBB- (según la clasificación de Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (según Moody's Investors Service, Inc.), un rating equivalente de Fitch Ratings o, en el caso de no tener calificación, se trata de títulos que, a juicio de la Gestora, son equivalentes.

El Fondo puede invertir hasta el 49% de su patrimonio total en liquidez, instrumentos del mercado monetario u otro tipo de valores distintos de los descritos en el párrafo anterior.

El Fondo no puede invertir más de un 20% de su patrimonio total en acciones preferentes ni más de un 10% en acciones y otros valores de renta variable. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza una estrategia basada en el análisis a la hora de seleccionar los valores.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede recurrir a los derivados con fines de cobertura y de inversión y llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para inversores institucionales que:

- deseen diversificar sus inversiones en mercados emergentes de alta rentabilidad a escala mundial;
- deseen obtener unos ingresos mayores de los que ofrecen las carteras de renta fija tradicionales;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio plazo);
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de deuda
- Cambios en los tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Títulos con cupón cero
- Títulos convertibles
- Títulos con calificación inferior al grado de inversión
- Mercados emergentes
- Inversión global
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales
- Liquidez
- Tipos de cambio

Si desea una descripción detallada de estos riesgos, consulte las secciones pertinentes del capítulo titulado "Riesgos principales", en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	Sí
I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
H-I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
S/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
S/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
H-S/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
H-S/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	0,75%	3%	Ninguna	25.000.000 USD	25.000.000 USD
I/A(EUR)	0,75%			25.000.000 EUR	25.000.000 EUR
I/A(GBP)	0,75%			15.000.000 GBP	15.000.000 GBP
H-I/A(EUR)	0,75%			25.000.000 EUR	25.000.000 EUR
H-I/A(GBP)	0,75%			15.000.000 GBP	15.000.000 GBP
S/A(USD)	0,65%			50.000.000 USD	50.000.000 USD
S/A(EUR)	0,65%			50.000.000 EUR	50.000.000 EUR
S/A(GBP)	0,65%			25.000.000 GBP	25.000.000 GBP
H-S/A(EUR)	0,65%			50.000.000 EUR	50.000.000 EUR
H-S/A(GBP)	0,65%			25.000.000 GBP	25.000.000 GBP

En el caso de que una suscripción o reembolso represente más del 10% del valor liquidativo del Fondo en una fecha de suscripción o reembolso, la Gestora podrá decidir aplicar una comisión de hasta el 2% a dicha suscripción o reembolso si lo considera oportuno para el interés del Fondo.

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Loomis, Sayles & Company, L.P.

**Periodo de suscripción inicial**

Clase de acción	Periodo de suscripción inicial	Precio de suscripción inicial	Fecha de pago para suscripciones iniciales	Fecha del primer valor liquidativo
I/A(USD)	Del 4 de enero de 2010 al 8 de enero de 2010	100 USD	12 de enero de 2010 como máximo	13 de enero de 2010
I/A(EUR)		100 EUR		
I/A(GBP)		100 GBP		
H-I/A(EUR)		100 EUR		
H-I/A(GBP)		100 GBP		
S/A(USD)		100 USD		
S/A(EUR)		100 EUR		
S/A(GBP)		100 GBP		
H-S/A(EUR)		100 EUR		
H-S/A(GBP)		100 GBP		

**Rentabilidad**

El Fondo se lanzó en enero de 2010, por lo que no existen datos de rentabilidad al cierre del ejercicio.

## Natixis Euro Aggregate Plus Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Natixis Euro Aggregate Plus Fund consiste en superar la rentabilidad del índice Barclays Capital Euro-Aggregate Bond durante el horizonte de inversión recomendado de 3 años.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en títulos de deuda de alta calidad crediticia denominados en euros.

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en títulos de deuda con grado de inversión denominados en euros, de cualquier emisor. Los títulos de deuda pueden ser: deuda emitida o garantizada por estados soberanos u organismos públicos internacionales, títulos de deuda corporativa, obligaciones a medio plazo a tipo fijo y variable e instrumentos del mercado monetario. Los títulos de deuda con grado de inversión ostentan una calificación mínima de BBB- (según la clasificación de Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (según Moody's Investors Service, Inc.), un rating equivalente de Fitch Ratings o, en el caso de no tener calificación, serán títulos que, a juicio de la Gestora, poseen una calidad equivalente.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez o en valores distintos a los mencionados anteriormente, como títulos denominados en una moneda distinta al euro, títulos de deuda con una calificación inferior al grado de inversión o títulos de deuda cuyos emisores tengan su sede en mercados emergentes. El Fondo no puede invertir más del 25% de su patrimonio total en bonos convertibles ni más del 20% en títulos con garantía hipotecaria y titulizaciones de activos. Tampoco puede invertir más de un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

El Fondo gestiona de forma activa la duración y la curva de tipos y la asignación a activos y sectores dentro del universo de inversión. A la hora de seleccionar los valores, utiliza una estrategia basada en el análisis.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

El Fondo puede utilizar futuros, opciones, swaps y swaps de divisas para lograr exposición o cubrir su exposición a riesgos ligados a los tipos de interés, tipos de interés reales/nominales, divisas o crédito. Estas operaciones deberán realizarse dentro de los límites establecidos más adelante en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

El Fondo también puede llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Historial

La rentabilidad indicada para el periodo previo al lanzamiento del Fondo –entre el 23 de enero de 1998 y el 21 de julio de 2003– se deriva de la rentabilidad histórica de CDC Euro Obligations Long Terme, un fondo domiciliado en Francia y registrado en la AMF, gestionado por Natixis Asset Management en virtud de la aportación en especie al Fondo de parte del patrimonio de CDC Euro Obligations Long Terme el 21 de julio de 2003. La rentabilidad de ese periodo se ha ajustado para reflejar la diferencia en cuanto a gastos aplicables.

**Los inversores han de tener en cuenta que la rentabilidad pasada no es necesariamente indicativa de rentabilidades futuras.**

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen minimizar el riesgo invirtiendo en títulos de deuda de alta calidad crediticia;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio plazo); y
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de deuda
- Cambios en los tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Tipos de cambio
- Concentración geográfica
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales
- Concentración de cartera
- Derivados

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(EUR)	Euro	Euro	Acumulación	Sí
I/D(EUR)		Euro	Distribución	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/D(EUR)		Euro	Distribución	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
RE/D(EUR)		Euro	Distribución	No
Q/A(EUR)		Euro	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(EUR)	0,60% anual	2,50%	Ninguna	100.000 EUR	1 acción
I/D(EUR)	0,60% anual			100.000 EUR	1 acción
R/A(EUR)	1,00% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(EUR)	1,00% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	1,60% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna
RE/D(EUR)	1,60% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna
Q/A(EUR)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

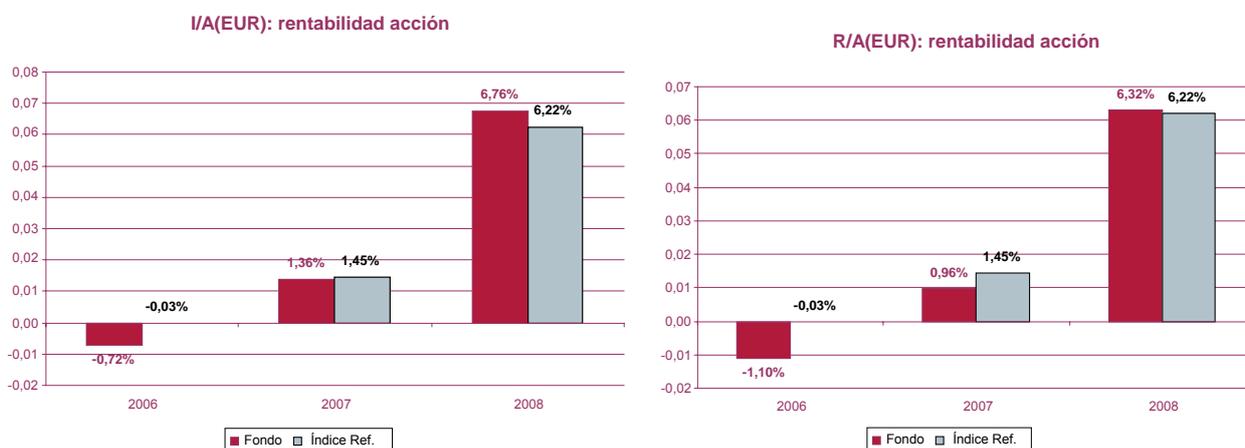
\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Natixis Asset Management.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(EUR) y R/A(EUR) durante los últimos tres años, que se compara con la rentabilidad del índice Lehman Euro Aggregate en el mismo periodo.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(EUR) es la misma que la de la clase de acción I/A(EUR), y la clase de acción R/D(EUR) exhibe la misma rentabilidad que la clase de acción R/A(EUR).

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado (“clases de acción inactivas”), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para las clases de acción inactivas es el resultado de un cálculo indicativo; tal es el caso de la clase de acción R/A(EUR) para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 1992 y el 19 de enero de 2005.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Natixis Global Inflation Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Natixis Global Inflation Fund consiste en superar la rentabilidad del índice Barclays World Government Inflation-Linked All Maturities con cobertura en euros durante el horizonte de inversión recomendado de 2 años.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en títulos de deuda ligados a la inflación de emisores de todo el mundo.

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en títulos de deuda ligados a la inflación de emisores de todo el mundo. Los títulos de deuda pueden ser: deuda emitida o garantizada por estados soberanos, organismos públicos internacionales u otros emisores públicos, títulos de deuda corporativa, recibos de depósito y papel comercial. Dichos títulos de deuda pueden tener tipos de interés fijos o variables.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez, instrumentos del mercado monetario o en otros valores diferentes a los mencionados anteriormente, como por ejemplo en títulos de deuda no ligados a la inflación. El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios. El Fondo no puede invertir más del 25% de su patrimonio total en bonos convertibles ni más del 20% en títulos con garantía hipotecaria y titulizaciones de activos.

El Fondo se gestiona activamente y utiliza una estrategia basada en el análisis en cuanto a tipos de interés reales y previsiones de inflación, junto con otros criterios, como la política monetaria, seguimiento de subastas, valoraciones cuantitativas y análisis técnico. A la hora de seleccionar títulos, la Gestora se centra en deuda soberana y corporativa.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

El Fondo puede utilizar futuros, opciones, swaps y swaps de divisas para lograr exposición o cubrir su exposición a riesgos ligados a los tipos de interés, tipos de interés reales/nominales, divisas o crédito. Estas operaciones deberán realizarse dentro de los límites establecidos más adelante en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

El Fondo también puede llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen diversificar sus inversiones en títulos ligados a la inflación a escala mundial;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 2 años (horizonte de inversión a medio plazo); y
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de deuda
- Variación en las tasas de inflación
- Cambios en los tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales
- Derivados
- Riesgo de contraparte
- Concentración de cartera
- Tipos de cambio

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(EUR)	Euro	Euro	Acumulación	Sí
I/D(EUR)		Euro	Distribución	No
H-I/A(USD)		USD	Acumulación	No
H-I/D(USD)		USD	Distribución	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/D(EUR)		Euro	Distribución	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
C/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
C/D(USD)		Dólar estadounidense	Distribución	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso / Cargo por amortización anticipada (CDSC)	Inversión mínima inicial	Posición mínima	
I/A(EUR)	0,65% anual	2,50%	Sin comisión de reembolso. Sin CDSC	100.000 EUR	1 acción	
I/D(EUR)	0,65% anual			100.000 EUR	1 acción	
H-I/A(USD)	0,65% anual			100.000 USD	1 acción	
H-I/D(USD)	0,65% anual			100.000 USD	1 acción	
R/A(EUR)	1,00% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna	
R/D(EUR)	1,00% anual			Ninguna	Ninguna	
RE/A(EUR)	1,40% anual			Ninguna	Ninguna	
Q/A(EUR)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna			Ninguna	Ninguna
C/A(USD)	1,70% anual	Ninguna		Sin comisión de reembolso. CDSC: 1%	Ninguna	Ninguna
C/D(USD)	1,70% anual	Ninguna			Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

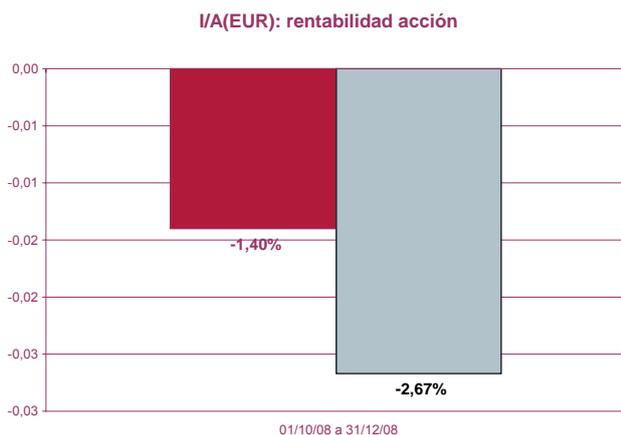
**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es Natixis Asset Management.

**Rentabilidad**

El siguiente gráfico de barras muestra la rentabilidad de las acciones I/A(EUR) en 2008.

Debido a un cambio que afectó a la política de inversión el 1 de octubre de 2008, el Fondo ya no tiene su historial de rentabilidad original. El nuevo historial de rentabilidad del Fondo empezó el 1 de octubre de 2008. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para 2006 y 2007.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las clases de acción H-I/A(USD), H-I/D(USD), R/A(EUR), R/D(EUR), C/A(USD) y C/D(USD), que nunca han tenido accionistas. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(EUR), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la acción I/D(EUR) es la misma que la de la acción I/A(EUR).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para dicha clase de acción inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## Natixis Impact Euro Corporate Bond Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Natixis Impact Euro Corporate Bond Fund consiste en superar la rentabilidad del índice Lehman Euro Aggregate Corporate durante el horizonte de inversión recomendado de 3 años.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo invierte principalmente en títulos de deuda de alta calidad crediticia de emisores corporativos que mantienen un compromiso activo con el fomento del desarrollo sostenible y están situados en los países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

El Fondo invierte como mínimo dos tercios de su patrimonio total en títulos de deuda con grado de inversión denominados en euros de emisores corporativos con domicilio social en un país miembro de la OCDE y que mantienen un compromiso activo con el fomento del desarrollo sostenible, definición que abarca a emisores que centran sus operaciones o tienen su domicilio social en un país miembro de la OCDE y que se han dotado de políticas internas que favorezcan el desarrollo sostenible y tengan en cuenta factores sociales, medioambientales y éticos. Los títulos de deuda serán títulos de deuda corporativa y obligaciones a medio plazo a tipo fijo y variable. Los títulos de deuda con grado de inversión ostentan una calificación mínima de BBB- (según la clasificación de Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (según Moody's Investors Service, Inc.), un rating equivalente de Fitch Ratings o, en el caso de no tener calificación, serán títulos que, a juicio de la Gestora, poseen una calidad equivalente.

El Fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en liquidez, instrumentos del mercado monetario o en valores diferentes a los mencionados anteriormente, como títulos de deuda emitidos o garantizados por estados soberanos miembros de la OCDE o por organismos públicos internacionales, títulos de deuda sin grado de inversión o denominados en una moneda distinta al euro, títulos con garantía hipotecaria y titulaciones de activos. El Fondo no puede invertir más de un 25% de su patrimonio total en bonos convertibles ni más de un 10% en títulos de renta variable. Tampoco puede invertir más de un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva, ni más del 20% en títulos con garantía hipotecaria y titulaciones de activos.

El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza una estrategia basada en el análisis a la hora de seleccionar los valores. La Gestora puede optar por ponderaciones en países, sectores y calificaciones crediticias distintas a las del índice Lehman Euro Aggregate Corporate.

#### Uso de derivados o de otras técnicas e instrumentos de inversión

El Fondo puede utilizar futuros, opciones, swaps y swaps de divisas para lograr exposición o cubrir su exposición a riesgos ligados a los tipos de interés, tipos de interés reales/nominales, divisas o crédito. Estas operaciones deberán realizarse dentro de los límites establecidos más adelante en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

El Fondo también puede llevar a cabo operaciones de préstamo o toma en préstamo de valores, así como contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir una parte importante de sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo necesariamente con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- deseen minimizar el riesgo invirtiendo en títulos de deuda de alta calidad crediticia;
- estén interesados en invertir en un fondo ético;
- puedan mantener el capital invertido durante al menos 3 años (horizonte de inversión a medio plazo); y
- puedan hacer frente a pérdidas temporalmente.

### Riesgos específicos

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Títulos de deuda
- Cambios en los tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Riesgo de contraparte
- Tipos de cambio
- Concentración geográfica
- Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales
- Derivados

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(EUR)	Euro	Euro	Acumulación	Sí
I/D(EUR)		Euro	Distribución	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
R/D(EUR)		Euro	Distribución	No
RE/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
Q/A(EUR)		Euro	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(EUR)	0,70% anual	2,50%	Ninguna	100.000 EUR	1 acción
I/D(EUR)	0,70% anual			100.000 EUR	1 acción
R/A(EUR)	1,10% anual			Ninguna	Ninguna
R/D(EUR)	1,10% anual			Ninguna	Ninguna
RE/A(EUR)	1,50% anual	Ninguna		Ninguna	Ninguna
Q/A(EUR)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

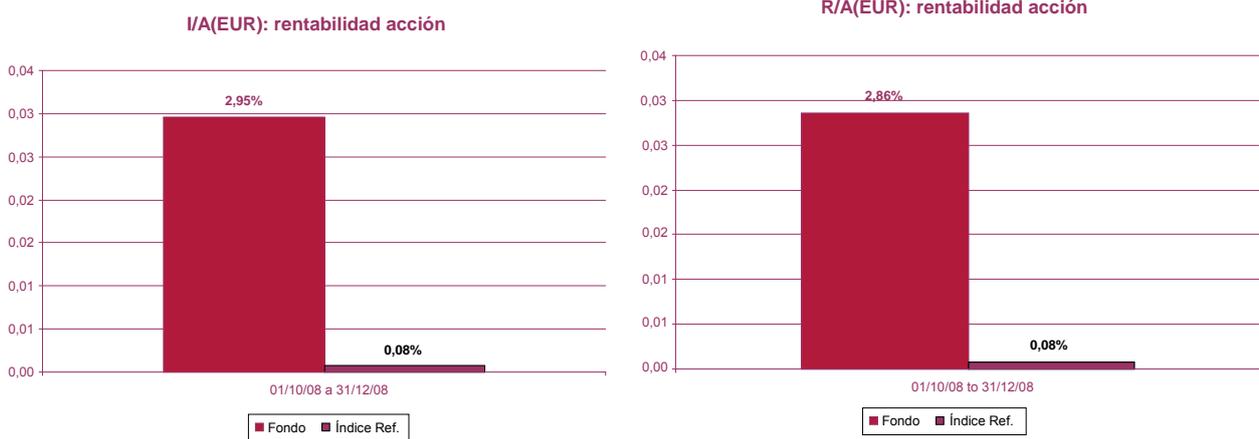
**Gestora**

La Gestora del Fondo es Natixis Asset Management.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(EUR) y R/A(EUR) en 2008.

Debido a un cambio que afectó a la política de inversión el 1 de octubre de 2008, el Fondo ya no tiene su historial de rentabilidad original. El nuevo historial de rentabilidad del Fondo empezó el 1 de octubre de 2008. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para 2006 y 2007.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(EUR), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de la clase de acción I/D(EUR) es la misma que la de la clase de acción I/A(EUR), y la clase de acción R/D(EUR) exhibe la misma rentabilidad que la clase de acción R/A(EUR).

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para dicha clase de acción inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## OTROS FONDOS

## ASG LASER Fund

### Objetivo de inversión

El Fondo trata de aprovechar la exposición amplia al mercado que se suele encontrar en las rentabilidades previstas de los *hedge funds*, pero no incluirá la parte específica del gestor de la rentabilidad prevista de ningún *hedge fund* en concreto. El Fondo busca una rentabilidad absoluta positiva y bajas correlaciones durante varios años con los índices de mercado *long-only* tradicionales.

### Política de inversión

#### Principal estrategia de inversión

El Fondo consta de una cartera que trata de ofrecer exposición a clases de activos diversificadas, para aproximar el perfil de riesgo y rentabilidad de los factores comunes líquidos que condicionan las rentabilidades de los *hedge funds* a través del uso de futuros, contratos a plazo e instrumentos estructurados, y de una cartera de renta fija que invierte sobre todo en instrumentos del mercado monetario y títulos de deuda a corto plazo.

El Fondo invierte como mínimo el 60% de su patrimonio total en instrumentos del mercado monetario y títulos de deuda a corto plazo, que pueden ser: recibos de depósito, papel comercial, letras del Tesoro, títulos de deuda corporativa y bonos a corto plazo emitidos o garantizados por estados soberanos, organismos públicos internacionales u otros emisores públicos.

Hasta un 40% del patrimonio total se destina a:

- realizar contratos de futuros sobre índices financieros, instrumentos de renta fija y tipos de interés que permitan al Fondo seguir y obtener exposición a una amplia gama de índices, instrumentos de renta fija y tipos de interés;
- realizar contratos a plazo y de futuros sobre divisas con los que el Fondo obtenga exposición a diversas monedas;
- invertir en instrumentos y derivados admisibles (“elegibles”) diseñados para obtener exposición a materias primas.

El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en instituciones de inversión colectiva.

La Gestora utiliza un enfoque cuantitativo para calcular las propiedades de correlación de un conjunto diverso de *hedge funds* de determinadas bases de datos comercializadas, y construye la cartera mediante factores líquidos con la intención de aprovechar las exposiciones al mercado de *hedge funds* al tiempo que añade valor mediante la rotación de factores dinámicos y la gestión de riesgos.

#### Uso de otras técnicas e instrumentos de inversión

Con carácter complementario, el Fondo puede llevar a cabo contratos con pacto de recompra (repos) y operaciones de recompra simultánea (reverse repurchase agreements), tal y como se describen en el epígrafe “Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura”.

#### Estrategias defensivas

En circunstancias excepcionales y si la Gestora lo estima oportuno para el interés del Fondo y de sus accionistas, el Fondo puede invertir todos sus activos en liquidez u otros recursos equivalentes, incluidos instrumentos del mercado monetario. Si el Fondo aplica una estrategia defensiva, no estará cumpliendo con su estrategia de inversión.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para aquellos inversores, institucionales o particulares, que:

- busquen una correlación baja con las clases de activos tradicionales;
- deseen diversificar la inversión en *hedge funds*;
- deseen obtener una rentabilidad superior al Libor USD; y
- tengan tolerancia a la volatilidad.

### Riesgos específicos

Este Fondo ha sido clasificado como “fondo sofisticado” según la Circular 07/308 de la *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)*, por su amplio uso de derivados.

Los riesgos se gestionan utilizando el método del valor en riesgo (VaR), en lugar del descrito en “Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura” – “Exposición global al riesgo y Gestión de riesgos”.

Los riesgos específicos que conlleva la inversión en el Fondo están relacionados con:

- Derivados
- Instrumentos estructurados
- Cambios en los tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Riesgo de contraparte
- Liquidez
- Tipos de cambio

Si desea obtener una descripción detallada de estos riesgos, consulte el capítulo titulado “Riesgos principales”, en el que también se informa sobre los demás riesgos que conlleva la inversión en el Fondo.

### Características

#### Características de las clases de acción disponibles en el Fondo

Clase de acción	Moneda de referencia	Moneda de cotización	Política de dividendos	Cotiza en la bolsa de Luxemburgo
I/A(USD)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Acumulación	No
H-I/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
H-I/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
R/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
R/A(EUR)		Euro	Acumulación	No
H-R/A(GBP)		Libra esterlina	Acumulación	No
RE/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No
Q/A(USD)		Dólar estadounidense	Acumulación	No

Clase de acción	TER (Ratio de gastos totales)	Comisión máxima de venta	Comisión de reembolso	Inversión mínima inicial	Posición mínima
I/A(USD)	1,25% anual	3%	Ninguna	100.000 USD	100.000 USD
H-I/A(EUR)	1,25% anual			100.000 EUR	100.000 EUR
H-I/A(GBP)	1,25% anual			50.000 GBP	50.000 GBP
R/A(USD)	2,25% anual			2.500 USD	2.500 USD
R/A(EUR)	2,25% anual			2.500 EUR	2.500 EUR
H-R/A(GBP)	2,25% anual			1.250 GBP	1.250 GBP
RE/A(USD)	2,70% anual			Ninguna	Ninguna
Q/A(USD)	Esta clase de acción no paga comisión de gestión, pero sí gastos de administración y comisiones de depositario, que no excederán del 0,15% anual hasta el 31 de enero de 2010 y del 0,35% anual desde el 1 de febrero de 2010	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna

**Suscripciones y reembolsos del Fondo: precio y liquidación**

Frecuencia de valoración	Fecha de suscripción/reembolso	Fecha de solicitud y hora de cierre	Fecha de liquidación
Todos los días hábiles en Luxemburgo	D* (todos los días hábiles en Luxemburgo)	D a las 13.30 h, hora de Luxemburgo	D+5

\*D = Día en que el Agente de registro y transferencia del Fondo paraguas procesa la solicitud de suscripción, reembolso o canje. Las solicitudes recibidas por el Agente en día hábil de Luxemburgo antes de la hora de cierre se procesarán ese mismo día. Las solicitudes recibidas con posterioridad a la hora de cierre se procesarán el siguiente día hábil en Luxemburgo.

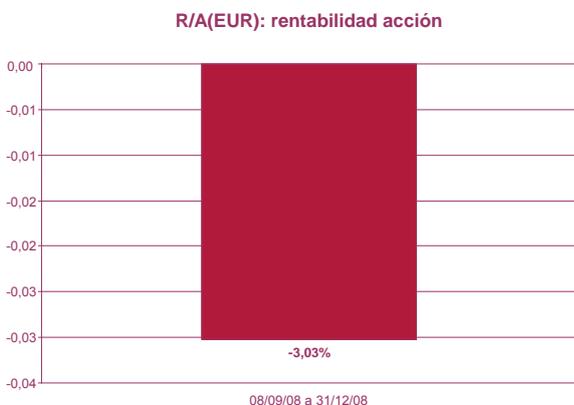
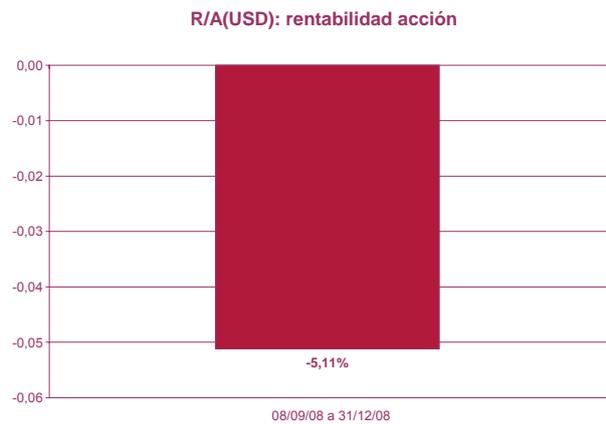
**Gestora del Fondo**

La Gestora del Fondo es AlphaSimplex Group, LLC.

AlphaSimplex Group, LLC, ha delegado en Reich & Tang Asset Management LLC la gestión de la cartera del mercado monetario del Fondo.

**Rentabilidad**

Los siguientes gráficos de barras muestran la rentabilidad de las acciones I/A(USD), R/A(USD) y R/A(EUR) en 2008. Dado que este Fondo se lanzó en 2008, no hay datos de rentabilidad para los ejercicios 2006 y 2007.



Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de la acción H-I/A(EUR), ya que nunca ha habido accionistas en esta clase de acción. Por lo tanto, no existen datos de rentabilidad para estas clases de acción.

Los gráficos de barras no recogen la rentabilidad de las acciones Q/A(USD), ya que esta clase solo se dirige a BPCE, cualquier empresa del grupo Natixis, la Gestora o sus clientes cuando la suscripción la realice la Gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional.

La rentabilidad de las clases de acción denominadas en una moneda distinta a la de referencia del Fondo se calcula convirtiendo a dicha moneda los valores liquidativos de la clase de acción correspondiente denominada en la moneda de referencia del Fondo a fecha del primer y último día de valoración del año, utilizando el tipo de cambio vigente en el día en el que se valoran las acciones.

Para los periodos en que determinadas clases de acción no estaban suscritas o todavía no se habían creado ("clases de acción inactivas"), la rentabilidad se podrá calcular empleando la rentabilidad real de la clase de acción activa del fondo cuyas características se asemejen más a la clase de acción inactiva a juicio de la Gestora, y ajustando esa rentabilidad en función de la diferencia de los ratios de gastos totales y, si procede, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acción activa a la moneda de cotización de la clase de acción inactiva. La rentabilidad indicada para las clases de acción inactivas es el resultado de un cálculo indicativo, como en el caso de:

- la clase de acción I/A(USD) para el periodo comprendido entre el 8 de septiembre de 2008 y el 30 de octubre de 2008
- la clase de acción R/A(USD) para el periodo comprendido entre el 08.09.08 y el 30.10.08
- la clase de acción R/A(EUR) para el periodo comprendido entre el 8 de septiembre de 2008 y el 30 de octubre de 2008.

La rentabilidad se refleja neta de todos los gastos del Fondo, pero no incluye el efecto de las comisiones de venta, fiscalidad ni comisiones del agente de pagos, y supone que los repartos se reinvierten. Si se incluyeran estos gastos, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acción será mayor o menor según las diferencias de comisiones de venta y otros gastos.

**Los datos de rentabilidad mostrados reflejan rentabilidades pasadas y no garantizan resultados futuros.**

## LIMITACIONES A LA INVERSIÓN

Salvo que en la política de inversión de un fondo concreto se dispongan normas más restrictivas, los fondos se regirán por las normas y restricciones que se indican a continuación y en el epígrafe “Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura”.

Se advierte a los inversores que la gestora de cualquier fondo podrá decidir aplicar normas de inversión más restrictivas recogidas en las leyes y reglamentos de las jurisdicciones en las que se comercialice tal fondo o en las leyes y reglamentos aplicables a determinados inversores del fondo en cuestión.

Si estos límites o los establecidos en el epígrafe “Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura” se superan por motivos que escapen al control de la gestora, ésta hará todo lo posible por remediar la situación en sus transacciones de venta, salvaguardando los intereses de los accionistas del fondo.

### Inversiones autorizadas

Siempre que lo permita su política de inversión específica, cada uno de los fondos podrá invertir en los siguientes activos.

1. Al menos el 90% del patrimonio de cada uno de los fondos estará formado por:
  - a. Valores negociables o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa, o negociados en cualquier otro mercado regulado que opere periódicamente, esté reconocido y abierto al público (“mercado regulado”) y esté situado en un Estado Miembro de la Unión Europea (“UE”) o en cualquier otro país de Europa, Asia, Oceanía, África o el continente americano.
  - b. Valores negociables o instrumentos del mercado monetario de reciente emisión para los que se haya contraído el compromiso de solicitar, o se haya solicitado, la admisión a cotización oficial en cualquier mercado regulado, siempre que dicha admisión se consiga efectivamente en el plazo de un (1) año desde la fecha de emisión.
  - c. Participaciones de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM, o “UCITS” en sigla inglesa) autorizados de conformidad con la Directiva 85/611/CEE del Consejo, de 20 de diciembre de 1985,

(la “Directiva de OICVM”) y/o de otras instituciones de inversión colectiva (“IIC”) en el sentido del primer y segundo guión del segundo apartado del artículo 1 de la Directiva de OICVM, se encuentren o no situados en un Estado Miembro de la UE (“Estado Miembro de la UE”), siempre que:

- Dichas IIC cuenten con la autorización legal de un Estado Miembro de la UE o de un estado en el que, a juicio de la autoridad supervisora de Luxemburgo, (i) tal IIC cuente con un nivel de supervisión equivalente al que garantiza la legislación comunitaria y (ii) se asegure una cooperación suficiente entre las autoridades locales pertinentes y la autoridad supervisora de Luxemburgo (en la actualidad, es el caso de Estados Unidos, Canadá, Suiza, Hong Kong, Noruega y Japón).
  - Dichas IIC garanticen a sus accionistas un nivel de protección que la gestora considere equivalente al que ofrecen a sus accionistas los OICVM en el sentido del apartado segundo del artículo 1 de la Directiva de OICVM, en particular en lo relativo a las normas de segregación de activos aplicables a la diversificación de la cartera y a las operaciones de préstamo, toma de préstamo y ventas en corto.
  - Dichas IIC publiquen informes anuales y semestrales.
  - En los documentos constitutivos de los OICVM o de las otras IIC se limite la inversión en otras instituciones de inversión colectiva a un máximo del 10% de su patrimonio neto agregado.
- d. Depósitos a plazo en entidades de crédito, respetando las siguientes restricciones:
    - Los depósitos se podrán retirar en cualquier momento.
    - Tendrán un vencimiento residual inferior a doce (12) meses.
    - La entidad de crédito tendrá su domicilio social en un Estado Miembro de la UE o, si el domicilio social se encuentra en otro estado, la entidad de crédito estará sujeta a las normas de supervisión prudencial que la autoridad supervisora

de Luxemburgo considere equivalentes a las que ofrece la legislación comunitaria.

e. Instrumentos del mercado monetario, aparte de los negociados en un mercado regulado, con las siguientes restricciones:

- la emisión o el emisor de tales instrumentos deberán estar sujetos a la normativa de protección del inversor y los ahorros.
- Estos instrumentos serán (i) emitidos o garantizados por un Estado Miembro de la UE, sus autoridades locales o su banco central, el Banco Central Europeo, la UE, el Banco Europeo de Inversiones, otro estado que no pertenezca a la UE, un organismo internacional público del que sean miembros uno o varios Estados Miembros de la UE o, en el caso de un estado federal, cualquiera de las entidades que integran la federación; o (ii) emitidos por una entidad corporativa cuyos títulos coticen en un mercado regulado; o (iii) emitidos o garantizados por una entidad que esté sujeta a una supervisión prudencial, con arreglo a los criterios establecidos por la ley comunitaria; o (iv) emitidos o garantizados por una entidad sujeta a normas prudenciales que la autoridad supervisora de Luxemburgo estime equivalentes a las dispuestas en la legislación comunitaria; o (v) emitidos por otras entidades pertenecientes a las categorías de emisores aprobadas por la autoridad supervisora de Luxemburgo, siempre que la inversión en tales instrumentos esté sujeta a la protección al inversor equivalente a la que ofrecen los tipos de emisores citados anteriormente en los apartados e.(i) - (iv). El emisor de los instrumentos citados en el párrafo e.(v) deberá ser una sociedad (x) cuyo capital y reservas asciendan como mínimo a 10 millones de euros, (y) que publique sus cuentas anuales de conformidad con la Directiva 78/660/CEE del Consejo y (z) que, dentro de un grupo de empresas, siendo al menos una de ellas una sociedad cotizada, se dedique a la financiación del grupo o sea una entidad dedicada a la financiación de vehículos de titulización que goce de una línea de liquidez bancaria.

f. Derivados, con arreglo a las condiciones establecidas en el epígrafe “Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura”.

2. Hasta el 10% del patrimonio de cada fondo podrá estar formado por activos distintos a los mencionados en el párrafo 1.

### Gestión de liquidez

Cada Fondo podrá:

1. Mantener invertido hasta el 49% de su patrimonio en liquidez. En circunstancias excepcionales, como una solicitud de suscripción cuantiosa, este límite podrá superarse temporalmente si la Sociedad Gestora lo considera beneficioso para los accionistas.
2. Tomar prestado hasta el 10% de su patrimonio temporalmente, a condición de que el préstamo no se destine a la inversión.
3. Comprar moneda extranjera a través de préstamos cruzados (*back-to-back loans*).

### Inversión en un único emisor

A los efectos de las restricciones descritas a continuación en los apartados 1-5 y 8, y en los apartados 2, 5 y 6 del epígrafe “Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura”, los emisores que consoliden o reagrupen sus cuentas de conformidad con la Directiva 83/349/CEE o con normas de contabilidad internacionalmente reconocidas (“Grupo emisor”), se consideran un sólo y único emisor.

Los emisores que sean instituciones de inversión colectiva estructuradas como fondos paraguas, con personalidad jurídica propia y varios subfondos o carteras separados, cuyos activos son ostentados exclusivamente por los inversores de dichos subfondos o carteras y que pueden ser considerados responsables individuales de sus propias deudas y obligaciones serán tratados como emisores distintos a los efectos de los apartados 1-5 y 7-8 y de los apartados 2 y 4-6 del epígrafe “Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura”.

Una vez transcurridos seis (6) meses desde su lanzamiento, los fondos habrán de observar las siguientes limitaciones:

**Valores negociables e instrumentos del mercado monetario**

1. Todos los fondos se atenderán a las siguientes restricciones:
  - a. Ningún fondo podrá invertir más del 10% de su patrimonio en valores negociables o instrumentos del mercado monetario de un único emisor.
  - b. Cuando la inversión en valores negociables o instrumentos del mercado monetario de un único emisor supere el 5% del patrimonio del fondo, el valor total de dicha inversión no podrá superar el 40% del patrimonio del fondo. Esta limitación no se aplica a los depósitos a plazo ni a los derivados OTC que cumplan los requisitos descritos en el epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".
2. Ningún fondo podrá invertir de forma agregada más del 20% de su patrimonio en valores negociables o instrumentos del mercado monetario emitidos por el mismo Grupo emisor.
3. Sin perjuicio del límite establecido en el apartado 1.a., cada fondo podrá invertir hasta el 35% de su patrimonio en un único emisor de valores negociables o instrumentos del mercado monetario que hayan sido emitidos o garantizados por un Estado Miembro de la UE, sus autoridades locales, cualquier otro estado que no sea Estado Miembro de la UE o un organismo internacional público del que sean miembros uno o más Estados Miembros de la UE.
4. Sin perjuicio del límite establecido en el apartado 1.a., cada fondo podrá invertir hasta el 25% en un único emisor de títulos de deuda cualificados emitidos por entidades de crédito con domicilio social en un Estado Miembro de la UE y que, en virtud de la legislación aplicable, estén sometidos a control público específico con el fin de proteger a los tenedores de dichos títulos de deuda cualificados. Los títulos de deuda cualificados son valores cuyo producto se invierte, de conformidad con la legislación aplicable, en activos que generan un rendimiento que cubre el servicio de la deuda hasta la fecha de vencimiento de los títulos, y que, en caso de impago por el emisor, se aplica prioritariamente al pago del principal y los intereses. Cuando la inversión en un único emisor de títulos de deuda cualificados supere el 5% del patrimonio del fondo, el valor total de

dicha inversión no podrá superar el 80% del patrimonio del fondo.

5. Para calcular el límite del 40% establecido en el apartado 1.b. no es preciso tener en cuenta las inversiones citadas en los apartados 3 y 4.
6. **Sin perjuicio de lo anterior, cada fondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores negociables o instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado Miembro de la UE, sus administraciones locales, cualquier otro Estado Miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico ("OCDE") o los organismos internacionales públicos de los que sean miembros uno o más Estados Miembros de la UE, siempre que dichos valores correspondan al menos a seis emisiones diferentes y que los títulos de cada emisión individual no representen más del 30% del patrimonio del fondo.**
7. Sin perjuicio de los límites establecidos en el apartado 1, aquellos fondos cuya política de inversión consista en replicar la composición de un índice de renta variable o fija, podrán invertir hasta el 20% de su patrimonio en acciones o bonos emitidos por un único emisor, respetándose las siguientes restricciones:
  - a. el índice deberá estar reconocido por la autoridad supervisora de Luxemburgo,
  - b. el índice deberá tener una composición suficientemente diversificada,
  - c. el índice deberá ser una referencia adecuada para el mercado al que representa,
  - d. el índice deberá contar con la divulgación apropiada.

Este límite del 20% podrá elevarse hasta el 35% en circunstancias excepcionales, sobre todo aquellas que afecten a los mercados regulados en los que existe un claro predominio de determinados valores negociables o instrumentos del mercado monetario. El límite sólo se elevará hasta el 35% en el caso de un único emisor.

**Depósitos bancarios**

8. Un fondo no podrá invertir más del 20% de su patrimonio en depósitos con una única entidad.

### Participaciones en otras IIC

9. Todos los fondos se atenderán a las siguientes restricciones:
- Ningún fondo podrá invertir más del 20% de su patrimonio en participaciones de una IIC. A los efectos de este apartado, cada subfondo de una IIC que incluya varios subfondos en el sentido del artículo 133 de la ley luxemburguesa de 20 de diciembre de 2002 sobre instituciones de inversión colectiva, con sus modificaciones, será considerado como un emisor separado, siempre que cada subfondo pueda ser considerado responsable individual de sus propias deudas y obligaciones.
  - Las inversiones en participaciones de IIC distintas a OICVM no representarán más del 30% del patrimonio de cada fondo.
  - Cuando un fondo ha adquirido participaciones de otras IIC, los activos subyacentes de las mismas no se tendrán en cuenta para el cálculo de los límites fijados en los apartados 1-5 y 8 del epígrafe "Inversión en un único emisor" y en los apartados 2, 5 y 6 del epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".
  - Si una IIC en la que invierte un fondo está gestionada, directa o indirectamente, por la misma sociedad gestora, o por una sociedad vinculada al Fondo por una gestión o control común o por una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos, la inversión en los valores de dicha IIC sólo estará autorizada si el fondo no paga comisiones por venta ni reembolso por dicha inversión.
  - Cuando un fondo invierta una parte importante de sus activos en otras IIC, indicará en el Folleto el nivel máximo de comisión de gestión que se podrá cobrar tanto al fondo como a las otras IIC en las que tiene previsto invertir. En su informe anual, el Fondo paraguas hará constar las comisiones de gestión que efectivamente se cobraron tanto al fondo como a las otras IIC en las que invierte el fondo.

### Límites combinados

10. Sin perjuicio de los límites dispuestos en los apartados 1 y 8 de la sección titulada "Inversiones en un único emisor" y en el apartado 2 del epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura",

ningún fondo podrá combinar: (a) inversiones en valores negociables o instrumentos del mercado monetario emitidos por una única entidad por un importe superior al 20% de su patrimonio, (b) depósitos en una única entidad por un importe superior al 20% de su patrimonio, o (c) exposición a operaciones con derivados OTC realizadas con una única entidad por un importe superior al 20% de su patrimonio.

11. Los límites establecidos en los apartados 1, 3, 4 y 8 de la sección titulada "Inversiones en un único emisor" y en el apartado 2 del epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura" no son acumulables. Por consiguiente, con arreglo a los apartados 1, 3, 4 y 8 de la sección titulada "Inversiones en un único emisor" y a los apartados 2 y 5 del epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura", ningún fondo podrá realizar inversiones en valores negociables o instrumentos del mercado monetario emitidos por un único emisor, ni depósitos o instrumentos derivados en un único emisor, por un valor superior al 35% de su patrimonio.

### Influencia sobre un emisor individual

La influencia que podrán ejercer el Fondo paraguas o cada uno de los fondos individuales sobre cualquier emisor individual estará limitada del siguiente modo:

- Ni el Fondo paraguas ni ninguno de los fondos individuales podrán adquirir acciones con derecho a voto que permitan a dicho fondo o al conjunto del Fondo paraguas ejercer una influencia significativa sobre la gestión del emisor.
- Ni el Fondo paraguas ni ninguno de los fondos individuales podrán adquirir (a) más del 10% de las acciones sin voto en circulación de un único emisor, (b) más del 10% de los títulos de deuda en circulación de un único emisor, (c) más del 10% de los instrumentos del mercado monetario de un único emisor, o (d) más del 25% de las participaciones en circulación de una única IIC.

No es necesario tener en cuenta los límites fijados en las letras (b), (c) y (d) del apartado 2 en el momento de la adquisición si en ese momento no se puede calcular el importe bruto de los títulos de deuda o de los instrumentos del mercado monetario o el importe neto de los instrumentos en circulación.

Los límites establecidos en los apartados 1 y 2 de esta sección no se aplican en lo relativo a:

- Los valores negociables e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado Miembro de la UE o sus administraciones locales, cualquier otro estado que no sea Estado Miembro de la UE o un organismo internacional público del que sean miembros uno o más Estados Miembros de la UE.
- Las acciones que mantenga el Fondo paraguas en el capital de una compañía constituida en un estado que no sea un Estado Miembro de la UE, siempre que (a) el emisor invierta sus activos principalmente en valores emitidos por emisores de dicho estado, (b) según la legislación de dicho estado, esta inversión constituya el único medio posible de compra por el fondo de valores de los emisores de dicho estado y (c) la política de inversiones de la compañía respete las limitaciones de esta sección, así como las establecidas en los apartados 1-5 y 8-11 de la sección titulada "Inversiones en un único emisor" y los apartados 1 y 2 de esta sección.
- Las acciones del capital de filiales que lleven a cabo, exclusivamente en nombre del Fondo paraguas, únicamente las actividades de gestión, asesoramiento o comercialización en el país donde se encuentra la filial con respecto al reembolso de las acciones a solicitud de los accionistas.

### Exposición global al riesgo y gestión de riesgos

La Sociedad Gestora deberá aplicar los procesos de gestión de riesgos que le permitan supervisar y medir en cualquier momento el riesgo que conllevan los activos mantenidos en los fondos y su contribución al perfil global de riesgo de los fondos. Siempre que estos procesos de gestión

de riesgos sean aplicados en nombre de la Sociedad Gestora por parte de las Gestoras, se considerará que los aplica la Sociedad Gestora.

### Operaciones prohibidas

Los fondos no podrán realizar las siguientes operaciones:

- adquisición de materias primas, metales preciosos o certificados representativos de materias primas o metales;
- inversiones en propiedades inmobiliarias, a menos que se invierta en valores garantizados por activos inmobiliarios o participaciones en activos inmobiliarios, o emitidos por compañías que inviertan en activos inmobiliarios o en participaciones en activos inmobiliarios;
- emisión de *warrants* u otros derechos de suscripción de acciones del Fondo;
- concesión de préstamos o garantías a favor de terceros. No obstante, esta limitación no impide que cada fondo pueda invertir hasta el 10% de su patrimonio en valores negociables no totalmente desembolsados, instrumentos del mercado monetario, participaciones en otras IIC o instrumentos financieros derivados; y
- ventas en corto no cubiertas de valores negociables, instrumentos del mercado monetario, participaciones de otras IIC o instrumentos financieros derivados.

## USO DE DERIVADOS Y TÉCNICAS ESPECIALES DE INVERSIÓN Y COBERTURA

A efectos de cobertura, gestión eficiente de la cartera, gestión de la duración, otra gestión del riesgo de la cartera o inversión, los fondos podrán emplear las siguientes técnicas e instrumentos sobre valores negociables y otros activos líquidos.

Estas operaciones no impedirán al Fondo en ningún caso cumplir con su objetivo y política de inversión.

### Derivados

1. Los fondos podrán utilizar derivados, incluidos opciones, futuros y contratos a plazo, con fines de gestión del riesgo, de inversión o cobertura, como establece la política de inversión del Fondo. Toda operación de derivados se atenderá a las siguientes restricciones:

- a. Los derivados serán negociados en un mercado regulado u OTC con contrapartes sujetas a una supervisión prudencial y que pertenezcan a las categorías de contrapartes aprobadas por la autoridad supervisora de Luxemburgo.
- b. Los activos subyacentes de tales derivados podrán ser los instrumentos citados en el apartado 1 de la sección "Inversiones autorizadas" o índices financieros, tipos de interés, tipos de cambio o divisas en las que el fondo en cuestión invierta de conformidad con su política de inversión.
- c. Estos derivados, si se negocian fuera de bolsa ("derivados OTC") estarán sujetos a una fijación de precios fiable y contrastable y podrán ser vendidos, liquidados o cerrados por el fondo en cualquier momento a su valor justo.

### Inversión en un único emisor

2. La exposición al riesgo de una sola contraparte en una operación realizada fuera de bolsa (OTC) no podrá ser superior al:

- a. 10% del patrimonio de cada fondo cuando la contraparte tenga su domicilio social en un Estado Miembro de la UE o, si el domicilio social se encuentra en otro

estado, la entidad de crédito esté sujeta a las normas de supervisión prudencial que la autoridad supervisora de Luxemburgo considere equivalentes a las que ofrece la legislación comunitaria, o

- b. 5% del patrimonio de cada fondo si la contraparte no reúne los requisitos fijados anteriormente.
3. A las inversiones en instrumentos financieros derivados que no están basados en índices se les aplicarán los límites fijados en los apartados 2, 5 y 11 de la sección titulada "Inversiones en un único emisor" del epígrafe "Limitaciones a la inversión", y en el apartado 6 de este epígrafe, siempre que la exposición a los activos subyacentes no supere en total los límites de inversión fijados en los apartados 1-5 y 8 del epígrafe "Limitaciones a la inversión" y los apartados 2, 5 y 6 de este epígrafe.
4. Cuando un valor negociable o instrumento del mercado monetario lleve implícito un derivado, éste deberá cumplir los requisitos del apartado 3 y los recogidos en la sección "Exposición global al riesgo y Gestión de riesgos".

### Límites combinados

5. Sin perjuicio de los límites dispuestos en los apartados 1 y 8 de la sección titulada "Inversiones en un único emisor" y en el apartado 2 del epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura", ningún fondo podrá combinar (a) inversiones en valores negociables o instrumentos del mercado monetario emitidos por, (b) depósitos en, o (c) exposición a operaciones con derivados OTC realizadas con, una única entidad por un importe superior al 20% de su patrimonio.
6. Los límites establecidos en los apartados 1, 3, 4 y 8 de la sección titulada "Inversiones en un único emisor" y en el apartado 2 del epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura" no son acumulables. Por consiguiente, con arreglo a los apartados 1, 3, 4 y 8 de la sección titulada "Inversiones en un único emisor" y a los apartados 2 y 5 del epígrafe "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura", ningún fondo podrá realizar inversiones en valores

negociables o instrumentos del mercado monetario emitidos por un único emisor, ni depósitos o instrumentos derivados en un único emisor, por un valor superior al 35% de su patrimonio.

### Exposición global al riesgo y gestión de riesgos

7. Salvo indicación en contrario, la exposición global al riesgo de cada uno de los fondos en instrumentos financieros derivados no excederá del patrimonio del Fondo en cuestión. La exposición global al riesgo de un Fondo se evaluará atendiendo al valor actual de sus activos subyacentes, movimientos previsibles del mercado y el tiempo del que se dispone para liquidar las posiciones. La Sociedad Gestora deberá aplicar procesos para obtener una evaluación exacta e independiente del valor de los derivados OTC.

### Operaciones prohibidas

8. Los fondos tienen prohibido participar en ventas en corto no cubiertas de instrumentos financieros derivados.

### Pactos de recompra

Los pactos de recompra son acuerdos consistentes en la compra y venta de valores con una cláusula que reserva al vendedor el derecho o la obligación de recomprar al adquirente los valores vendidos a un precio y en un plazo especificados por las partes en el acuerdo contractual.

Los fondos podrán formalizar operaciones con pacto de recompra, ya sea como compradores o como vendedores, en una operación o una serie de operaciones continuadas de recompra, siempre que observen las siguientes restricciones:

- los fondos sólo podrán comprar o vender valores en operaciones con pacto de recompra si la contrapartida de dichas operaciones es una entidad financiera especializada en este tipo de operaciones y sujeta a las normas de supervisión prudencial que la CSSF considere equivalentes a las exigidas en la legislación comunitaria;
- a lo largo de la vida de un pacto de recompra, los fondos no podrán vender los valores objeto del contrato, ni antes de que la contraparte ejercite el derecho a recomprar estos valores, ni antes de que venza el plazo de la recompra,

salvo en la medida en que el fondo disponga de otros medios de cobertura; y

- el nivel de exposición de cada fondo a operaciones con pacto de recompra deberá ser tal que le permita cumplir con sus obligaciones de reembolso en todo momento.
- El riesgo de contraparte de los fondos derivado de una o más operaciones de préstamo de valores, venta con derecho a recompra u operación de recompra o recompra simultánea no podrá exceder, respecto a una única contraparte, de:
  - un 10% del valor liquidativo del Fondo si la contraparte es una entidad de crédito domiciliada en la Unión Europea, o en una jurisdicción que la CSSF considere equivalente en cuanto a las normas de supervisión prudencial.
  - un 5% del valor liquidativo del Fondo en todos los demás casos.

### Entrega o toma en préstamo de valores

Los fondos podrán realizar operaciones de entrega o toma en préstamo de valores, en el bien entendido de que:

- los fondos sólo podrán entregar o tomar en préstamo valores directamente o a través de sistemas de préstamo normalizados establecidos por cámaras de compensación reconocidas, o a través de entidades financieras especializadas en esta clase de operaciones y sujetas a las normas de supervisión prudencial que la CSSF considere equivalentes a las exigidas en la legislación comunitaria, a cambio de una comisión de préstamo de valores;
- como parte de las operaciones de préstamo, los fondos deberán recibir un colateral cuyo valor equivalga siempre como mínimo al 90% del valor total de los títulos prestados. El importe del colateral se evaluará diariamente para garantizar que se mantiene en este nivel.

El colateral se entregará en forma de liquidez, títulos o instrumentos autorizados por las leyes y normativa de Luxemburgo, como (i) activos líquidos según los define la Circular 08/356 de la CSSF, (ii) bonos soberanos de países de la OCDE, (iii) acciones o participaciones emitidas por IIC del mercado monetario con cálculo diario del valor liquidativo y que ostenten la máxima calificación crediticia, (iv) acciones o participaciones emitidas por OICVM que inviertan en bonos o acciones mencionados a continuación en los apartados (v) y (vi), (v)

bonos emitidos o garantizados por emisores de primera categoría que ofrezcan una liquidez adecuada, o (vi) acciones emitidas por OICVM que inviertan en acciones cotizadas o negociadas en una bolsa de un Estado Miembro de la Unión Europea o en una bolsa de un país miembro de la OCDE; en este caso, la acción deberá estar incluida en un índice destacado.

El Fondo paraguas y cada uno de sus fondos podrán reinvertir la liquidez recibida como garantía, respetando las siguientes condiciones:

◆ Sólo se reinvertirá en (i) acciones o participaciones de IIC del mercado monetario con cálculo diario del valor liquidativo y que ostenten una calificación de AAA o equivalente, (ii) depósitos bancarios a corto plazo, (iii) instrumentos del mercado monetario según se definen en la Directiva 2007/16/CE, (iv) bonos a corto plazo emitidos o garantizados por un Estado Miembro de la Unión Europea, Suiza, Canadá, Japón o Estados Unidos o por sus administraciones locales o por instituciones y empresas supranacionales de ámbito comunitario, regional o mundial, (v) bonos emitidos o garantizados por emisores de primera categoría que ofrezcan una liquidez adecuada, y (vi) operaciones de recompra simultánea.

◆ Los activos financieros que no sean depósitos bancarios y participaciones o acciones de IIC, adquiridos para la reinversión de la liquidez recibida como garantía, han de tener como emisores a entidades que no estén asociadas a la contraparte de la operación de préstamo de valores. Los activos financieros que no sean depósitos bancarios no serán custodiados por la contraparte, a menos que se mantengan debidamente apartados de los activos de esta.

◆ En principio, los depósitos bancarios no deben ser custodiados por la contraparte de la operación de préstamo de valores, a menos que estén protegidos legalmente frente a las consecuencias de un caso de impago de la contraparte.

◆ Los activos financieros no se podrán pignorar / dar en garantía, a menos que el Fondo paraguas disponga de suficientes activos líquidos como para devolver la garantía mediante un pago en efectivo.

◆ Los depósitos bancarios a corto plazo, instrumentos del mercado monetario y los bonos citados entre los apartados (ii) y (iv) han de ser inversiones admisibles (“elegibles”) (*eligible investments*) en el sentido del apartado 1 del artículo 41 de la Ley de 2002.

◆ Las normas de diversificación que se suelen aplicar a los fondos, recogidas en el apartado “Limitaciones a la inversión” de este Folleto, no se aplican a la reinversión de la liquidez recibida como garantía; no obstante, el fondo o el Fondo paraguas evitarán una concentración excesiva de las reinversiones, tanto de emisores como de instrumentos. Este requisito no se aplica a las reinversiones en los activos citados en los apartados (i) y (iv).

◆ En caso de que fuera probable que los depósitos bancarios a corto plazo citados en (ii) expongan al fondo a riesgo de crédito frente al administrador fiduciario, el fondo lo tendrá en cuenta a efectos de los límites fijados para los depósitos en la sección “Limitaciones a la inversión” de este Folleto.

◆ La reinversión se tendrá en cuenta, especialmente en aquellos casos en los que genere apalancamiento, a la hora de calcular la exposición global del fondo. Este requisito se aplica a toda reinversión de una garantía entregada en forma de liquidez en activos financieros que generen una rentabilidad superior a la tasa sin riesgo.

◆ Las reinversiones se indicarán expresamente con su valor correspondiente en un anexo a los informes financieros del Fondo paraguas.

Esta garantía no será necesaria si el préstamo de valores se realiza a través de Clearstream Banking o EUROCLEAR o a través de cualquier otra institución que asegure al prestamista el reembolso del valor de los títulos prestados por medio de una garantía, o por cualquier otro medio.

- El riesgo de contraparte de los fondos derivado de una o más operaciones de préstamo de valores, venta con derecho a recompra u operación de recompra o recompra simultánea no podrá exceder, respecto a una única contraparte, de:

#### **Natixis International Funds (Lux) I**

- un 10% del valor liquidativo del Fondo si la contraparte es una entidad de crédito domiciliada en la Unión Europea, o en una jurisdicción que la CSSF considere equivalente en cuanto a las normas de supervisión prudencial.
- un 5% del valor liquidativo del Fondo en todos los demás casos.

## RIESGOS PRINCIPALES

Hay varios factores que pueden afectar negativamente al valor del patrimonio del fondo. A continuación se describen los principales riesgos que conlleva invertir en el Fondo paraguas.

### Títulos de renta variable

Invertir en títulos de renta variable conlleva el riesgo de caídas imprevisibles de la cotización de las acciones, o de periodos de rendimiento inferior a la media de una determinada acción o el conjunto del mercado bursátil.

#### Valores inmobiliarios y REIT

Algunos fondos podrán invertir en títulos de renta variable de compañías vinculadas a la industria inmobiliaria o títulos cotizados de fondos de inversión inmobiliaria (*Real Estate Investment Trusts* o REIT) de capital cerrado. Los REIT son compañías que adquieren y/o promueven inmuebles con fines de inversión a largo plazo. Invierten la mayor parte de su patrimonio directamente en inmuebles y obtienen sus ingresos principalmente de alquileres.

La rentabilidad de los fondos que invierten en títulos inmobiliarios depende parcialmente de la evolución del mercado inmobiliario y del sector inmobiliario en general.

Los riesgos habituales para los REIT son las fluctuaciones del valor de los inmuebles, las variaciones de los tipos de interés, la fiscalidad inmobiliaria y los riesgos relacionados con las hipotecas. Además, dependen de las habilidades de gestión, no están diversificados y están sujetos a fuertes flujos de caja, riesgos de impago de prestatarios y autoliquidación.

#### Títulos when issued (mercado gris)

Algunos fondos podrán invertir en títulos *when issued* o del mercado gris. Esto significa que el Fondo adquiere el compromiso de comprar un título antes de su emisión. La obligación de pago y el tipo de interés sobre el título se determinan cuando el Fondo formaliza el compromiso. El título suele entregarse 15-120 días después. El Fondo podrá sufrir pérdidas si entre la fecha del compromiso de comprar y la fecha de pago baja el valor del título que se compra. Este riesgo de pérdida es adicional al riesgo de pérdida del Fondo asociado a los títulos que integran la cartera en ese momento. Además, cuando el Fondo compra un título when issued, está sujeto al riesgo de que los tipos de interés de mercado

suban antes de la fecha de entrega del título, lo que implica que el interés (yield) del título entregado al fondo podrá ser más bajo que el interés disponible para otros títulos comparables en la fecha de entrega.

### Salidas a bolsa

Los inversores deberán tener en cuenta que algunos fondos, independientemente de cuál sea su política de inversión y/o sus limitaciones a la inversión, podrían no cumplir los requisitos necesarios para participar en salidas a bolsa, al haber invertido en dichos fondos las matrices y/o las filiales de la Sociedad Gestora, que están excluidas de la participación en salidas a bolsa, u otros inversores sujetos a restricciones similares. Esta imposibilidad de participar en salidas a bolsa supone la pérdida de una oportunidad de inversión, lo que podría perjudicar la rentabilidad de los fondos afectados.

### Títulos de deuda

Entre los principales riesgos de invertir en títulos de deuda figuran los siguientes:

#### Variación de los tipos de interés

El valor de los títulos de renta fija mantenidos en la cartera del Fondo aumenta o disminuye en sentido inverso a las variaciones de los tipos de interés. Los tipos de interés suelen variar de un país a otro y pueden cambiar por múltiples razones, entre otras, por la expansión o contracción rápidas de la oferta monetaria del país, los cambios en las necesidades de financiación de empresas y consumidores y las variaciones reales o anticipadas de la tasa de inflación.

#### Riesgo de crédito

El emisor de títulos de deuda adquiridos por los fondos puede dejar de atender sus obligaciones financieras. Asimismo, el precio de los títulos de deuda adquiridos por un Fondo normalmente refleja el riesgo percibido de impago del emisor de dicho título en la fecha de adquisición del título por el Fondo. Si, después de la adquisición, el riesgo de impago percibido aumenta, es probable que baje el valor del título mantenido por el Fondo.

Son muchos los factores que pueden ocasionar el impago o incrementar el riesgo percibido de

impago de un emisor. Entre ellos cabe citar el deterioro de la situación económica del emisor provocado por cambios en la demanda de los productos o servicios del emisor, litigios por desastres naturales, reales o previsibles, y modificaciones de leyes, reglamentos y regímenes fiscales aplicables. Cuanto más concentrado esté el Fondo en una industria concreta, más probable será que se vea afectado por factores que inciden en la situación económica de esa industria en su conjunto.

#### **Títulos con calificación inferior al grado de inversión**

Algunos fondos pueden invertir en títulos de renta fija con calificación inferior al grado de inversión. Este tipo de títulos se considera de calidad crediticia baja. Los títulos de renta fija con calificación inferior al grado de inversión ostentan una calificación inferior a BBB- (según la clasificación de Standard & Poor's Ratings Services) o Baa3 (según Moody's Investors Service, Inc.).

Los títulos con una calificación inferior al grado de inversión pueden tener una mayor volatilidad de precios y un mayor riesgo de pérdida de principal e intereses que los títulos de deuda con grado de inversión.

#### **Variación en las tasas de inflación**

Algunos fondos podrán invertir en títulos de deuda ligados a la inflación. El valor de dichos títulos varía en función de la tasa de inflación de la zona geográfica correspondiente.

Por otra parte, hay que tener en cuenta riesgos especiales asociados a la inversión en algunos tipos de títulos de deuda:

#### **Títulos con garantía hipotecaria y titulizaciones de activos**

Algunos fondos podrán invertir en derivados hipotecarios y pagarés estructurados, incluidos títulos con garantía hipotecaria y titulizaciones de activos. Los *pass-through* de hipotecas son títulos que representan participaciones en "*pools*" de hipotecas donde los pagos de intereses y principal sobre los títulos suelen efectuarse mensualmente, de hecho "trasladando" los pagos mensuales realizados por prestatarios individuales sobre préstamos hipotecarios residenciales, que son el activo subyacente de los títulos. La cancelación anticipada o el retraso en el reembolso del principal con respecto al calendario previsto sobre títulos *pass-through* de hipotecas mantenidos por un Fondo (debido a cancelaciones anticipadas o a retrasos en el reembolso de principal sobre los préstamos hipotecarios subyacentes) puede dar lugar a una tasa de rentabilidad más baja cuando el Fondo

correspondiente reinvierta dicho principal. Además, al igual que sucede generalmente con los títulos de renta fija *callable* (con opción de recompra), si el Fondo compra los títulos con prima, la cancelación anticipada sostenida reduce el valor del título con respecto a la prima pagada. Cuando los tipos de interés suben o bajan, el valor de un título con garantía hipotecaria generalmente desciende o aumenta, pero no tanto como otros títulos de renta fija con vencimiento fijo sin posibilidad de reembolso anticipado u opción de recompra.

Los valores negociables respaldados por activos representan una participación, están garantizados o son pagaderos a partir de una corriente de pagos generada por activos concretos, en la mayoría de los casos por un "*pool*" de activos similares entre sí, como cuentas a cobrar por automóviles o tarjetas de crédito, préstamos garantizados por la vivienda, préstamos para viviendas prefabricadas u obligaciones derivadas de préstamos bancarios.

En el caso de los títulos con garantía hipotecaria y de titulizaciones de activos, el riesgo de tipo de interés es mayor que para muchos otros tipos de títulos de deuda, ya que generalmente son más sensibles a las variaciones de los tipos de interés. Estos tipos de títulos están sujetos a reembolso anticipado (los prestatarios cancelan las hipotecas o los préstamos antes de lo previsto) cuando los tipos de interés bajan. En consecuencia, cuando los tipos de interés suben, el vencimiento efectivo de los títulos con garantía hipotecaria y de los títulos respaldados por activos tiende a alargarse, y el valor de los títulos disminuye más sustancialmente. El resultado es una rentabilidad más baja para el fondo, ya que éste deberá reinvertir activos previamente invertidos en estos tipos de títulos en instrumentos con tipos de interés más bajos.

#### **Obligaciones garantizadas con créditos hipotecarios**

Una obligación garantizada con créditos hipotecarios o "CMO" (del inglés *Collateralized Mortgage Obligation*) es un título garantizado con una cartera de hipotecas o con títulos respaldados por hipotecas mantenidos en virtud de un contrato de emisión de bonos (*indenture*). Las CMO de distintas clases se suelen amortizar en cuanto se reembolsan los préstamos hipotecarios subyacentes del *pool* de hipotecas. En caso de suficientes reembolsos anticipados sobre dichas hipotecas, la clase o serie de CMO que vence primero generalmente se amortiza antes de su vencimiento. Al igual que en el caso de otros títulos con garantía hipotecaria, si una clase o serie concreta de CMO mantenida por el fondo es amortizada anticipadamente, el fondo

pierde la prima que pagó al adquirir la inversión y podría tener que reinvertir el resultado a un tipo de interés más bajo que el pagado por la CMO amortizada. Debido a esta característica de amortización anticipada, las CMO pueden ser más volátiles que muchas otras inversiones de renta fija.

### **Equipment Trust Certificates**

El *Equipment Trust Certificate* (“ETC”) es una clase de título respaldado por activos que emite un fideicomiso con finalidad específica constituido con el objeto de mantener el equipo que sirve de garantía. Si bien cualquier entidad puede emitir ETC, hasta la fecha los principales emisores de estos títulos han sido compañías ferroviarias y aéreas estadounidenses. Los ETC tienden a ser menos líquidos que los bonos corporativos.

### **Trust Preferred Securities**

Los *trust preferred securities* son acciones preferentes emitidas en el marco de ciertas operaciones de financiación estructurada por un fideicomiso con finalidad específica constituido con el objetivo de emitir las acciones y de invertir el resultado obtenido en una cantidad equivalente de títulos de deuda de un emisor primario. Además de los riesgos asociados a los títulos de deuda del emisor primario, los *trust preferred securities* están sujetos al riesgo de que el administrador fiduciario del fideicomiso no quiera o no pueda hacer cumplir las obligaciones del emisor primario en virtud de títulos de deuda en caso de impago del emisor primario.

### **Bonos yankee**

Algunos fondos podrán invertir en bonos denominados en dólares estadounidenses emitidos en mercados de capitales estadounidenses por bancos o empresas extranjeras (bonos “Yankee Dollar”). Por lo general, los bonos Yankee Dollar están sujetos a los mismos riesgos que los bonos domésticos, a saber: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez. Adicionalmente, los bonos Yankee Dollar están sujetos a ciertos riesgos soberanos, como la posibilidad de que un país soberano impida la salida de capital (en dólares). Otros riesgos podrían ser acontecimientos políticos o económicos adversos; el alcance y la calidad de la regulación estatal de mercados y entidades financieras; la imposición de retenciones fiscales extranjeras y la expropiación o nacionalización de emisores extranjeros.

### **Títulos con cupón cero**

Algunos fondos podrán invertir en títulos con cupón cero emitidos por emisores públicos y privados. Los títulos con cupón cero son títulos de deuda transferibles que no abonan intereses normales, y a cambio se venden con descuentos

sustanciales sobre su valor al vencimiento. El valor de estos instrumentos tiende a fluctuar más con los cambios de los tipos de interés que el valor de los títulos de deuda ordinarios negociables con vencimientos similares que devengan intereses. El riesgo es mayor cuanto más largo es el vencimiento. Como tenedores de ciertas obligaciones con cupón cero, los fondos correspondientes podrán verse obligados a generar ingresos respecto a estos títulos antes de percibir pagos en efectivo. Podrán verse obligados a distribuir beneficios con respecto a estos valores, así como a enajenar dichos títulos en circunstancias desfavorables a fin de generar el efectivo con el que atender estas necesidades de distribución.

### **Títulos que se rigen por la Norma 144A**

Los fondos podrán invertir en títulos que se rigen por la Norma 144A, que son títulos vendidos mediante colocación privada que sólo se pueden volver a vender a determinados inversores institucionales cualificados. Dado que estos títulos se negocian entre un número reducido de inversores, algunos títulos que se rigen por la Norma 144A podrán carecer de liquidez y entrañar el riesgo de que un fondo no pueda venderlos rápidamente o en condiciones de mercado adversas. Si los títulos que se rigen por la Norma 144A comprados por cualquier fondo no estuvieran registrados conforme al artículo 5 de la *U.S. Securities Act* de 1933, en su versión vigente, dentro del plazo de un (1) año a partir de la fecha en la que fueron adquiridos por parte del fondo, los títulos correspondientes se considerarán valores negociables no negociados en un mercado regulado, y entrarán dentro del límite del 10% que fija el apartado 2 de la sección titulada “Inversiones autorizadas” del epígrafe “Limitaciones a la inversión” de este Folleto.

### **Títulos convertibles**

Algunos fondos podrán invertir en títulos convertibles, esto es, títulos que generalmente ofrecen un interés fijo o dividendos que pueden canjearse, a un precio predefinido o en una proporción predeterminada, por acciones ordinarias o preferentes. Aunque generalmente en menor medida que los títulos de interés fijo, el valor de mercado de los títulos convertibles tiende a bajar cuando suben los tipos de interés. Debido a su característica de conversión, el valor de mercado de los títulos convertibles también tiende a variar con las fluctuaciones del valor de mercado de las acciones ordinarias o preferentes subyacentes.

## Instrumentos financieros derivados

Un derivado es un contrato cuyo precio depende (o se deriva) de uno o varios activos subyacentes. Entre los instrumentos derivados más frecuentes destacan los contratos de futuros, contratos a plazo, opciones, *warrants*, *swaps* y títulos convertibles. El valor de un derivado responde a las fluctuaciones del activo subyacente. Algunos de los activos subyacentes más habituales son las acciones, los bonos, las divisas, los tipos de interés y los índices del mercado.

El empleo de derivados con fines de inversión puede generar mayores riesgos para los fondos que el uso de derivados con fines exclusivamente de cobertura.

El uso de derivados en la gestión de una cartera conlleva riesgos especiales, como los relacionados con el apalancamiento, la valoración, la falta de liquidez y las contraparte. Concretamente, utilizar derivados conlleva los siguientes riesgos:

- una exposición absoluta al mercado más elevada para los fondos que hacen un uso intensivo de derivados;
- la dificultad para determinar si el valor de un derivado guarda correlación con los movimientos de los mercados y con otros factores ajenos al derivado, y cómo será esa correlación;
- la dificultad para fijar el precio de un derivado, especialmente de aquellos que se negocian *over the counter* (OTC o fuera de bolsa) o tienen un mercado limitado;
- la dificultad para que el Fondo, en determinadas condiciones de mercado, compre el derivado que necesita para lograr sus objetivos;
- la dificultad para que el Fondo, en determinadas condiciones de mercado, venda ciertos derivados que han dejado de cumplir su función.

## Contrapartes

Una o más contrapartes utilizadas en operaciones de *swap*, contratos a plazo sobre divisas u otros contratos pueden incumplir las obligaciones que les incumben en virtud de dicho *swap*, contrato a plazo sobre divisas u otro contrato y, en consecuencia, el fondo puede no obtener el beneficio previsto de dicho *swap*, contrato a plazo sobre divisas u otro contrato.

## Instrumentos estructurados

Algunos fondos pueden invertir en instrumentos estructurados, que son productos de deuda vinculados a la rentabilidad de un activo, de una moneda extranjera, un índice de valores, un tipo de interés u otro indicador financiero. El pago de un instrumento estructurado varía en función de las fluctuaciones del valor de los activos subyacentes.

Los instrumentos estructurados se pueden utilizar para aumentar de forma indirecta la exposición de un fondo a las fluctuaciones del valor de los activos subyacentes o para cubrir los riesgos que conllevan otros instrumentos en los que invierte el Fondo.

Las inversiones estructuradas conllevan riesgos especiales, como los relacionados con el apalancamiento, la falta de liquidez, las variaciones de tipos de interés, el riesgo de mercado y el riesgo de crédito de los emisores. Por ejemplo, el emisor del producto estructurado podría no ser capaz de responder de sus obligaciones o no estar dispuesto a hacerlo, y los activos subyacentes podrían evolucionar de forma desfavorable para el titular del instrumento.

## Tamaño de capitalización de las compañías

### *Compañías de menor capitalización*

Las inversiones en compañías de menor capitalización pueden conllevar mayores riesgos que las inversiones en compañías más grandes, como son unos menores recursos de gestión y financieros. Las acciones de empresas pequeñas pueden ser especialmente sensibles a cambios imprevistos de tipos de interés, costes financieros y beneficios. Al negociarse con menor frecuencia, las acciones de las empresas de menor tamaño también pueden verse sujetas a mayores fluctuaciones de precios y ser menos líquidas.

### *Compañías medianas*

Las inversiones en compañías de mediana capitalización pueden conllevar mayores riesgos que las inversiones en compañías más grandes, como son unos menores recursos de gestión y financieros. Además, las acciones de las compañías de mediana capitalización pueden ser más volátiles que las acciones de emisores de mayor tamaño. Al mismo tiempo, las compañías medianas pueden ser menos ágiles que las empresas pequeñas a la hora de responder a los desafíos de la competencia.

### **Compañías de gran capitalización**

Los fondos que invierten en compañías de gran capitalización pueden exhibir un comportamiento relativo inferior al de otros fondos de renta variable (los centrados en títulos de baja capitalización, por ejemplo) durante los periodos en los que los grandes valores pierden el favor del mercado. Asimismo, las empresas más grandes y consolidadas suelen ser poco ágiles, por lo que podrían no ser capaces de responder con rapidez a los desafíos de la competencia, tales como cambios en la tecnología y en los gustos de los consumidores, lo que podría lastrar el rendimiento del fondo.

### **Estilo de gestión**

#### ***Inversión enfocada al valor***

Este estilo busca valores baratos; sin embargo, no hay garantía de que el precio vaya a subir, por lo que el mercado podría seguir infravalorándolos durante mucho tiempo.

#### ***Inversión enfocada al crecimiento***

Las acciones de crecimiento pueden ser especialmente volátiles y sensibles a algunos movimientos del mercado, ya que su valor se suele basar en factores tales como las expectativas de beneficios futuros, que pueden variar cuando cambian los mercados. Puesto que habitualmente reinvierten una alta proporción de los beneficios en sus negocios, pueden carecer de los dividendos asociados a las acciones de valor, que pueden amortiguar el descenso de la cotización en mercados bajistas. Asimismo, puesto que los inversores compran estas acciones por el mayor potencial de crecimiento de sus beneficios, las decepciones de beneficios se traducen frecuentemente en fuertes descensos de la cotización.

### **Tipos de cambio**

Algunos fondos invierten en títulos denominados en divisas distintas de su moneda de referencia. Por ello, las fluctuaciones de los tipos de cambio afectan al valor de algunos títulos mantenidos por dichos fondos.

### **Mercados emergentes**

Las inversiones en títulos de mercados emergentes conllevan riesgos mayores que los asociados generalmente a las inversiones en mercados desarrollados, como la falta de liquidez y la volatilidad. El grado de desarrollo económico, estabilidad política, profundidad de mercado, infraestructura, capitalización y supervisión

regulatoria de las economías emergentes es generalmente inferior al de países más desarrollados.

### **Inversión en la bolsa RTS (Russian Trading System) y el Mercado Interbancario de Divisas de Moscú**

Invertir en la bolsa RTS (Russian Trading System Stock Exchange) o en el Mercado Interbancario de Divisas de Moscú (MICEX) conlleva un riesgo mayor que el asociado generalmente con la inversión en mercados desarrollados, como riesgos de nacionalización o expropiación de activos, tasas de inflación elevadas y riesgos de custodia. Por este motivo, las inversiones en la bolsa RTS y MICEX suelen considerarse volátiles e ilíquidas.

### **Concentración geográfica**

Algunos fondos pueden concentrar sus inversiones en compañías de algunas zonas del mundo, lo que implica un riesgo más alto que invertir de forma más amplia. El resultado es que dichos fondos podrán exhibir un comportamiento inferior al de fondos que invierten en otras partes del mundo cuando las economías de su área de inversión experimentan dificultades o sus acciones pierden el favor del mercado por algún motivo. Por otra parte, las economías del área de inversión del fondo pueden verse sustancialmente afectadas por acontecimientos políticos, económicos o normativos adversos.

### **Inversión global**

La inversión internacional implica riesgos como las fluctuaciones del tipo de cambio, acontecimientos políticos o normativos, inestabilidad política y falta de transparencia en la información. Los títulos de uno o más mercados pueden adolecer igualmente de una liquidez limitada.

### **Cambios en las leyes y/o regímenes fiscales**

Todos y cada uno de los fondos están sujetos a las leyes y a los regímenes fiscales de Luxemburgo. Los títulos mantenidos por los fondos y los emisores de dichos títulos estarán sujetos a las leyes y los regímenes fiscales de países diversos. Cualquier modificación de dichas leyes y regímenes fiscales, o de cualquier tratado fiscal entre Luxemburgo y esos países, podría

incidir negativamente en el valor de los fondos que incluyan esos títulos.

### Concentración de cartera

Aunque la estrategia de ciertos fondos de invertir en un número limitado de valores es susceptible de generar rentabilidades atractivas a lo largo del tiempo, también puede incrementar la volatilidad del rendimiento de la inversión de dichos fondos en comparación con la de fondos que invierten en un mayor número de títulos. Si las acciones en las que invierten dichos fondos tienen un mal comportamiento, los fondos podrían sufrir pérdidas más elevadas que si hubieran invertido en un mayor número de títulos.

### Index Tracking (replicar a un índice)

Replicar a un índice concreto conlleva el riesgo de que el Fondo correspondiente obtenga unas

rentabilidades inferiores a las del índice. Los gastos del fondo también tienden a situar la rentabilidad del Fondo por debajo de la del índice.

### Liquidez

Algunos fondos podrán adquirir títulos que sólo se negocian entre un número limitado de inversores. El reducido número de inversores en esos títulos puede dificultar el que los fondos se deshagan de esos valores con rapidez o cuando las condiciones de mercado son adversas. Muchos derivados y títulos emitidos por entidades que plantean riesgos de crédito sustanciales suelen encontrarse entre esos tipos de valores que los fondos adquieren y sólo pueden negociarse entre un número limitado de inversores.

## CARGOS Y GASTOS

El importe total de los cargos y gastos pagados anualmente por cada fondo, distintos de los gastos relativos a la creación de cualquier fondo o clase de acción, (el "Ratio de gastos totales") no excederá del porcentaje del valor liquidativo diario medio de cada fondo que se indica en el apartado "Características" de la descripción de cada fondo.

Como se indica en la descripción de cada Fondo, el Ratio de gastos totales por clase de acción no incluye necesariamente todos los gastos asociados a las inversiones del Fondo (como comisiones de corretaje, gastos relacionados con la devolución de retenciones fiscales) que paga el Fondo.

## SUSCRIPCIÓN, TRANSFERENCIA, CANJE Y REEMBOLSO DE ACCIONES

### Características de las acciones

#### *Clases disponibles*

Cada Fondo emite acciones en varias clases distintas de acciones, tal y como se indica en el apartado "Características" de la descripción de cada fondo. Las distintas clases de acciones difieren en cuanto al tipo de inversor al que van dirigidas, su política de dividendos, los cargos y gastos ligados a ellas, su política de cobertura, sus importes mínimos de inversión y de posición y sus monedas de cotización:

- las acciones de clase R, de clase RE y de clase C están diseñadas para inversores particulares, mientras que las acciones de las clases I y S únicamente van dirigidas a inversores institucionales;
- por las acciones de clase C no se paga ninguna comisión de venta en el momento de la suscripción, pero su ratio de gastos totales (TER) es más elevado que el de las acciones de clase R del mismo Fondo. Por lo tanto, la suscripción de acciones de clase C se efectúa a su valor liquidativo, calculado según lo previsto en este Folleto. Sin embargo, es posible que los titulares de acciones de clase C que reembolsen parcial o totalmente sus acciones en el plazo de un año a partir de la suscripción tengan que pagar un cargo por amortización anticipada (CDSC). La entidad financiera con la que formalizaron la suscripción retendrá dicho cargo restándolo del producto del reembolso abonado al inversor en cuestión. Para más información sobre el cargo por amortización anticipada, consulte el apartado "Acciones de clase C - Cargo por amortización anticipada (CDSC)", en el epígrafe "Comisión de venta". Las acciones de clase C sólo se pueden suscribir a través de una entidad financiera con la que

la Sociedad Gestora mantenga un acuerdo de distribución que cubra estas acciones. Sin embargo, en determinados casos y según su propio criterio, la Sociedad Gestora se reserva el derecho de autorizar la suscripción de acciones de clase C sin dicha intermediación;

- las acciones de clase A son de acumulación y capitalizan todos sus beneficios, mientras que las acciones de clase D realizan distribuciones periódicas;
- salvo indicación contraria en la descripción del Fondo, las acciones de clase H cotizan en una divisa diferente de la moneda de referencia del Fondo y están cubiertas contra el riesgo de tipo de cambio entre su moneda de cotización y la moneda de referencia del Fondo. Tenga en cuenta que las acciones de clase H estarán cubiertas contra la moneda de referencia del Fondo correspondiente tanto si se deprecia como si se aprecia frente a la divisa de cotización de dicha clase, y si bien la tenencia de acciones cubiertas puede proteger sustancialmente a los accionistas en caso de depreciación de la moneda de referencia del fondo frente a la divisa de cotización de dicha clase, también limita sustancialmente las ganancias de los accionistas en caso de apreciación de la moneda de referencia del fondo frente a la divisa de cotización de dicha clase. Los titulares de acciones de clase H han de tener en cuenta que, si bien la intención es estar próximos a una cobertura completa, no es posible tener una cobertura perfecta y la cartera puede estar sobre o infra cubierta durante ciertos periodos. Esta cobertura se realizará normalmente mediante contratos a plazo, pero también se podrá recurrir a opciones y futuros sobre divisas;

- Las acciones de clase Q están reservadas a (a) BPCE y cualquier empresa del grupo Natixis, todas en calidad de accionista financiero de cada fondo y siempre previa autorización de la Sociedad Gestora; (b) la gestora del fondo en cuestión que suscriba acciones por cuenta de sus clientes exclusivamente como parte de sus actividades de gestión discrecional de carteras individuales o colectivas; (c) clientes de la gestora del fondo en cuestión cuando la suscripción sea realizada por la gestora en virtud de un mandato de gestión discrecional de inversiones otorgado por dichos clientes; y
- las acciones de clase RE son clases diseñadas para inversores particulares por las que no se paga ninguna comisión de venta en el momento de la suscripción, pero su ratio de gastos totales (TER) es más elevado que el de las acciones de clase R del mismo Fondo.
- las diferentes clases de acciones podrán estar denominadas en distintas divisas y tener diferentes cantidades de inversión mínima y de posiciones mínimas, tal y como se indique en el apartado “Características” de la descripción de cada Fondo.

A los inversores que suscriban acciones de una clase inactiva en el momento de la suscripción puede imponérseles un importe mínimo de suscripción más alto determinado por la Sociedad Gestora según su propio criterio.

Las acciones no tienen valor nominal.

El Fondo paraguas podrá crear o liquidar clases de acciones y no publicar inmediatamente un folleto actualizado. Los inversores que lo deseen recibirán, sin cargo, una lista actualizada de las clases de acción disponibles en cada fondo (y otros documentos relativos a los fondos) solicitándolo en el domicilio social de la Sociedad o dirigiéndose a [enquiries@ga.natixis.com](mailto:enquiries@ga.natixis.com), o llamando a los teléfonos +44 203 216 9766 / +800 0857 8555.

#### **Política de dividendos**

Las acciones de clase A capitalizan todos sus beneficios. Ahora bien, a propuesta del Consejo de Administración, los accionistas pueden decidir la distribución de dividendos a los accionistas de cualquier fondo que sean titulares de acciones de clase A, así como a los accionistas de cualquier fondo que sean titulares de acciones de clase D.

Las acciones de clase D realizan distribuciones periódicas, con arreglo a la decisión de los accionistas, a propuesta del Consejo de

Administración. Además, el Consejo de Administración puede declarar dividendos a cuenta.

En cualquier caso, no podrá efectuarse ninguna distribución si, como resultado de la misma, el valor liquidativo del Fondo paraguas quedara por debajo de 1.250.000 euros.

Los accionistas pueden decidir declarar dividendos en forma de efectivo o de acciones adicionales. Los dividendos en efectivo pueden reinvertirse en acciones adicionales de la misma clase del fondo correspondiente al valor liquidativo por acción que se determine el día de la reinversión, sin cargo para el accionista. Si el accionista no expresa su elección entre la reinversión de dividendos o el pago de dividendos en efectivo, los dividendos se reinvertirán automáticamente en acciones adicionales. Los dividendos no reclamados dentro de los cinco años siguientes a su distribución revertirán automáticamente en favor del fondo correspondiente. Los dividendos no reclamados no devengarán intereses.

## **Suscripción de acciones**

### **Cualificaciones de los inversores**

Las personas físicas sólo pueden invertir en acciones de clase R, clase RE y clase C, independientemente de si lo hacen directamente o a través de un asesor financiero que actúe como testafierro.

Sólo podrán comprar acciones de clase I o de clase S los inversores que reúnan los requisitos siguientes:

El inversor deberá ser un “inversor institucional”, según la definición de dicho término que establezca en cada momento la autoridad supervisora de Luxemburgo. En general, el inversor institucional presentará una o varias de las siguientes características:

- una entidad de crédito u otro profesional financiero que invierte en nombre propio o por cuenta de un inversor institucional o cualquier otro inversor, siempre que la entidad de crédito o el profesional financiero tenga una relación de gestión discrecional con el inversor y que dicha relación no otorgue al inversor el derecho a formular una reclamación directa contra el Fondo paraguas;
- una compañía de seguros o reaseguros que realiza la inversión en conexión con una póliza de seguro vinculada a acciones, siempre que dicha compañía sea el único suscriptor del

Fondo paraguas y que la póliza no otorgue a su titular el derecho a recibir, al término de la póliza de seguro, acciones del Fondo paraguas;

- un Fondo o plan de pensiones, siempre que los beneficiarios de dicho fondo o plan de pensiones no tengan derecho a formular reclamaciones directas contra el Fondo paraguas;
- una institución de inversión colectiva;
- una autoridad pública que invierte en nombre propio;
- una sociedad de cartera o entidad similar en la que (a) todos los accionistas de la entidad son inversores institucionales, o (b) la entidad (i) realiza actividades no financieras y mantiene activos financieros sustanciales, o (ii) es una sociedad de cartera “familiar” o entidad similar por medio de la cual una familia o una rama de una familia mantiene activos financieros sustanciales;
- un grupo financiero o industrial; o bien
- una fundación con inversiones financieras sustanciales que tiene una existencia independiente de los beneficiarios o perceptores de sus ingresos o activos.

Además, la Sociedad Gestora podrá imponer requisitos adicionales a todos o algunos de los inversores potenciales que deseen comprar acciones. Véase *infra* Consideraciones adicionales para ciertos inversores no luxemburgueses.

### **Restricciones de suscripción**

La Sociedad Gestora se reserva el derecho a rechazar o posponer cualquier solicitud de suscripción de acciones, sea cual sea el motivo, incluido el hecho de que la Sociedad Gestora considere que el inversor solicitante está incurriendo en prácticas de contratación excesiva o *market timing*.

La Sociedad Gestora también podrá imponer restricciones a la suscripción de acciones de cualquier fondo por parte de cualquier persona o entidad relacionada con un instrumento, pagaré o vehículo no autorizado, ya sea estructurado, garantizado o similar, en caso de que la Sociedad Gestora crea que la suscripción podría tener consecuencias negativas para los accionistas del fondo o para el cumplimiento de los objetivos y la política de inversión del fondo.

### **Comisión de venta**

#### Acciones de clase R, I y S – Comisión de venta

La suscripción de acciones de clase R, I y S puede estar sujeta a una comisión de venta igual a un porcentaje del valor liquidativo de las acciones que se compran, conforme se indica en la sección de “Características” de la descripción de cada fondo. El importe efectivo de la comisión de venta lo determinará la entidad financiera a través de la cual se realiza la suscripción de las acciones. Dicha entidad financiera retendrá esa comisión de venta en concepto de remuneración de su actividad de intermediación.

Antes de suscribir las acciones, pregunte a la entidad financiera si aplicará una comisión de venta a su suscripción y el importe efectivo de dicha comisión.

#### Acciones de clase C - Cargo por amortización anticipada (CDSC)

Sólo abonarán el cargo por amortización anticipada (CDSC por sus siglas en inglés) los inversores de acciones de clase C que reembolsen sus acciones en el plazo de un año a partir de la fecha de suscripción. El porcentaje aplicable figura en la sección “Características” de la descripción de cada Fondo. El cargo por amortización anticipada se calculará a partir del valor liquidativo de las acciones reembolsadas por el inversor pertinente en la fecha de reembolso.

No se cobrará cargo por amortización anticipada por la reinversión de dividendos u otras distribuciones.

Las órdenes de reembolso se aplicarán con carácter prioritario a las acciones de clase C que no estén sujetas a cargo por amortización anticipada (bien porque haya transcurrido más de un año desde la suscripción o porque se trate de una reinversión de dividendos u otras distribuciones o por otros motivos que se dejan al criterio de la Sociedad Gestora) a fin de cobrar al inversor el CDSC más bajo posible.

La Sociedad Gestora se reserva el derecho a aplicar un cargo por amortización anticipada más bajo o a renunciar a él, según su propio criterio.

#### Cargas adicionales

La Sociedad Gestora se reserva el derecho a cargar una comisión adicional de hasta el 2% del valor liquidativo de las acciones que se suscriban cuando considere que el inversor solicitante está incurriendo en prácticas de contratación excesiva o *market timing*. Dicha comisión se cargará en beneficio del Fondo de que se trate.

Si una IIC en la que invierte un fondo está unida a éste por una gestión o un control común o por

una participación sustancial directa o indirecta, la inversión en los valores de dicha IIC sólo se permitirá si no se cobran al fondo comisiones ni gastos por dicha inversión.

### **Procedimiento de suscripción**

**Solicitud de suscripción:** los inversores que deseen suscribir acciones inicialmente o suscribir acciones adicionales deberán cumplimentar un formulario de solicitud. Los formularios de solicitud pueden obtenerse en:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
2-8 avenue Charles de Gaulle, B.P. 403  
L-2014 Luxembourg

Una vez cumplimentadas, las solicitudes deberán ser enviadas al Agente de registro y transferencia:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
2-8 avenue Charles de Gaulle, B.P. 403  
L-2014 Luxembourg

El Agente de registro y transferencia enviará a los inversores una confirmación escrita de cada suscripción de acciones en el plazo de tres (3) días hábiles en Luxemburgo contados a partir de la fecha de suscripción pertinente.

**Fecha de suscripción y precio de compra:** se pueden suscribir acciones cualquier día en que el Fondo pertinente calcule su valor liquidativo. Excepto durante el periodo de oferta inicial, la fecha de suscripción de las solicitudes de suscripción será la que se indica en el apartado "Características" de la descripción del fondo correspondiente. El precio de compra de las solicitudes de suscripción será la suma del valor liquidativo de dichas acciones en la fecha de suscripción más las comisiones de venta aplicables.

Los inversores deben tener en cuenta que no conocerán el precio de compra efectivo de sus acciones hasta que su orden haya sido tramitada.

**Pago:** el inversor deberá pagar el precio de compra íntegro dentro de los cinco (5) días hábiles de Luxemburgo siguientes a la fecha de suscripción pertinente.

El precio de compra deberá abonarse mediante transferencia bancaria electrónica, conforme se especifica en el formulario de solicitud.

Para que se consideren debidamente recibidos, los pagos deberán efectuarse en fondos disponibles.

Los inversores deberán pagar el precio de compra en la divisa de la clase de acción comprada. Si el inversor paga el precio de compra en otra divisa, el Fondo paraguas o su agente hará cuanto sea razonablemente posible para convertir el pago a la divisa de la clase de acción comprada. Todos los costes relacionados con la conversión del pago serán soportados por el inversor, independientemente de si la conversión llega a producirse. Ni el Fondo paraguas ni sus agentes incurrirán en responsabilidad alguna frente al inversor si al Fondo paraguas o a su agente le resulta imposible convertir el pago a la divisa de la clase de acción comprada por el inversor.

### **Suscripciones en especie**

El Fondo paraguas podrá aceptar el pago de suscripciones en forma de títulos-valores y otros instrumentos, siempre que dichos títulos o instrumentos se ajusten a los objetivos y políticas de inversión del fondo pertinente y respeten las condiciones establecidas por la legislación de Luxemburgo; en particular, la obligación de entregar un informe de valoración elaborado por el Auditor del Fondo paraguas (*réviseur d'entreprises agréé*) que deberá facilitarse para su inspección. Los costes derivados de una contribución en especie en forma de títulos-valores u otros instrumentos correrán por cuenta de los accionistas correspondientes.

## **Transferencia de acciones**

Los accionistas podrán transferir acciones a una o más personas, siempre que todas las acciones hayan sido totalmente desembolsadas con fondos disponibles y que cada uno de los beneficiarios de la transmisión reúna los requisitos de los inversores en la clase de acción pertinente.

Para transferir acciones, el accionista deberá notificar al Agente de registro y transferencia la fecha propuesta y el número de acciones transferidas. El Agente de registro y transferencia sólo reconocerá transferencias con fecha futura. Además, los beneficiarios de transferencias deberán cumplimentar un formulario de solicitud.

El accionista deberá enviar las notificaciones y los formularios de solicitud cumplimentados a:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
2-8 avenue Charles de Gaulle, B.P. 403  
L-2014 Luxembourg

## Reembolso de acciones

Los accionistas podrán solicitar al Fondo paraguas que reembolse una parte o la totalidad de las acciones que ostenten en el Fondo paraguas. Si, como resultado de cualquier solicitud de reembolso, el número de acciones ostentado por el accionista en una clase de acción es inferior a la inversión mínima exigida en dicha clase de acción, el Fondo paraguas podrá tratar dicha solicitud como una solicitud de reembolso de la totalidad de la participación del accionista en la clase de acción en cuestión. Las acciones podrán reembolsarse cualquier día en que el Fondo pertinente calcule su valor liquidativo. Las acciones podrán reembolsarse cualquier día en que el fondo pertinente calcule su valor liquidativo.

Si el valor agregado de las solicitudes de reembolso recibidas por el Agente de registro y transferencia cualquier día asciende a más del 5% del patrimonio de un fondo, el Fondo paraguas podrá posponer una parte o la totalidad de dichas solicitudes de reembolso, así como el pago del producto de los reembolsos, durante el tiempo que considere oportuno en beneficio del fondo y de sus accionistas. Los reembolsos pospuestos o los pagos pospuestos del producto de los reembolsos tendrán prioridad sobre cualesquiera otras solicitudes de reembolso adicionales recibidas en una fecha de reembolso posterior.

### Notificación de reembolso

Los accionistas que deseen reembolsar acciones deberán notificarlo al Agente de registro y transferencia:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
2-8 avenue Charles de Gaulle, B.P. 403  
L-2014 Luxembourg

### Comisión de reembolso

El reembolso de acciones puede estar sujeto a un cargo de reembolso que equivaldrá a un porcentaje del valor liquidativo de las acciones que se reembolsan, como se indica en el apartado "Características" de cada Fondo. Los cargos de reembolso serán percibidos en beneficio del Fondo de que se trate.

Es posible que los titulares de acciones de clase C que reembolsen parcial o totalmente sus acciones en el plazo de un año a partir de la suscripción tengan que pagar un cargo por amortización anticipada (CDSC) que se restará del producto del reembolso abonado al inversor. Para más información sobre el cargo por amortización anticipada, consulte el apartado

"Acciones de clase C - Cargo por amortización anticipada (CDSC)", en el epígrafe "Comisión de venta".

La Sociedad Gestora se reserva el derecho a cargar una comisión adicional de hasta el 2% del valor liquidativo de las acciones que se reembolsan cuando considere que el inversor reembolsante está incurriendo en prácticas de contratación excesiva o *market timing*. Dicha comisión se cargará en beneficio del Fondo de que se trate.

Si la solicitud de reembolso ocasionara costes extraordinarios para el fondo, la Sociedad Gestora podrá cargar una comisión adicional que refleje dichos costes extraordinarios en beneficio del Fondo afectado.

### Fecha y precio de reembolso

La fecha de reembolso de cualquier notificación de reembolso será la que se indica en el apartado "Características" de la descripción del fondo pertinente. El precio de reembolso de cualquier notificación de reembolso será el valor liquidativo de dichas acciones en la fecha de reembolso menos cualquier cargo de reembolso aplicable.

Los inversores deben tener en cuenta que no conocerán el precio de reembolso de sus acciones hasta que su solicitud de reembolso haya sido tramitada.

### Pago

Salvo indicación contraria en este Folleto, el Fondo paraguas pagará al accionista el producto del reembolso dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la fecha de reembolso pertinente.

El producto del reembolso se pagará en la divisa de la clase de acción reembolsada. Si un inversor solicita el pago en otra divisa, el Fondo paraguas o su agente harán cuanto sea razonable para convertir el pago a la divisa solicitada. Todos los costes relacionados con la conversión de dicho pago serán soportados por el accionista, independientemente de si la conversión llega a producirse. Ni el Fondo paraguas ni los agentes del Fondo paraguas incurrirán en responsabilidad alguna frente al inversor si al Fondo paraguas o a sus agentes les resultara imposible convertir y pagar en otra divisa distinta de la divisa de la clase de acción reembolsada por el accionista.

### Reembolso forzoso

La Sociedad Gestora podrá reembolsar inmediatamente una parte o la totalidad de las acciones de un accionista si la Sociedad Gestora estima que:

- el accionista ha hecho una declaración falsa con respecto a sus cualificaciones para ser accionista;
- la continuación del accionista como accionista del Fondo paraguas es susceptible de ocasionar daños irreparables al Fondo paraguas o a los demás accionistas del Fondo paraguas;
- el accionista, al negociar acciones frecuentemente, obliga al fondo correspondiente a incurrir en una rotación de cartera más alta y, de este modo, ocasiona perjuicios al rendimiento del fondo, costes de operación más elevados y/o deudas tributarias más elevadas;
- la continuación del accionista como accionista del Fondo es susceptible de causar el incumplimiento de cualquier ley o reglamento de Luxemburgo u otro país por parte del Fondo paraguas;
- la continuación como accionista de un Fondo de una persona o entidad relacionada con un instrumento, pagaré o vehículo no autorizado, ya sea estructurado, garantizado o similar, podría tener consecuencias negativas para los demás accionistas del fondo o para el cumplimiento de los objetivos y la política de inversión del Fondo; o
- el accionista participa o ha participado en actividades de marketing o ventas citando o utilizando el nombre del Fondo paraguas, un fondo, la Sociedad Gestora y/o la Gestora o cualquiera de sus estrategias o de sus gestores de cartera sin la autorización previa por escrito de la Sociedad Gestora.

### Reembolsos en especie

Los accionistas que reembolsen acciones que representan al menos el 20% de cualquier clase de acción podrán reembolsar las acciones en especie, siempre que el Fondo paraguas determine que dicho reembolso no será perjudicial para los restantes accionistas y que el reembolso se realice observando las condiciones previstas por la legislación de Luxemburgo, en particular la obligación de entregar un informe de valoración elaborado por el Auditor del Fondo paraguas (*réviseur d'entreprises agréé*) que se facilitará para su inspección. Los costes

derivados del reembolso en especie correrán por cuenta de los accionistas correspondientes.

### Canje de acciones

Los accionistas podrán solicitar el canje de acciones de un Fondo o clase de acción por acciones de otro Fondo o de otra clase de acción. Dicha solicitud de canje recibirá el tratamiento de una solicitud de reembolso de acciones y de una solicitud de compra de acciones simultánea. En consecuencia, los accionistas que soliciten el canje deberán seguir los procedimientos de reembolso y de suscripción, así como cualesquiera otros requisitos, en particular los relacionados con las cualificaciones del inversor y la inversión mínima y umbral de participación, que resulten aplicables a cada uno de los fondos o clases de acción en cuestión.

Tenga en cuenta que cuando un accionista que mantiene acciones de clase C en un Fondo las canjea por acciones de clase C de otro Fondo, el periodo de tenencia mínimo de un año tras el cual no habrá que pagar cargo por amortización anticipada se seguirá contando a partir de la fecha original de suscripción del primer Fondo. En consecuencia, la aplicación del cargo por amortización anticipada no se ve afectada por los canjes de acciones de clase C de distintos fondos.

Si las acciones se canjean por acciones de otro Fondo o clase de acción que comporten un cargo de venta igual o inferior, no se impondrá ningún cargo adicional. Si las acciones se canjean por acciones de otro Fondo o clase de acción que tengan una comisión de venta superior, el canje podrá estar sujeto a una comisión equivalente a la diferencia en porcentaje entre los cargos de venta de las acciones correspondientes. El importe efectivo de la comisión de canje lo determinará la entidad financiera a través de la cual se realice el canje de acciones. Dicha entidad financiera retendrá la comisión de canje en concepto de remuneración por su actividad de intermediación.

El canje de acciones entre fondos o clases de acciones con diferentes frecuencias de valoración sólo podrá efectuarse en una fecha de suscripción común. Si las acciones se canjean por acciones de otro Fondo o clase de acción que tengan un plazo de notificación de suscripción diferente del exigido para el reembolso de las acciones originales, el canje se registrará por el plazo de notificación más largo.

En el supuesto de que un accionista dejara de estar autorizado para invertir en las acciones que

## **Natixis International Funds (Lux) I**

mantiene con arreglo a las cualificaciones del inversor definidas en este Folleto, la Sociedad Gestora podrá decidir canjear, sin preaviso o cargo alguno, las acciones mantenidas por el

accionista por otras acciones cuyo ratio de gastos totales sea el menor de entre las clases de acciones respecto a las cuales el accionista cumpla las cualificaciones del inversor.

## DETERMINACIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO

### Fecha de cálculo

El Fondo paraguas calcula el valor liquidativo de cada clase de acción en cada fecha de suscripción/reembolso a las 17.00 h, hora de Luxemburgo, del día hábil siguiente a la fecha de suscripción/ reembolso en cuestión, tal y como se indica en el apartado "Características"/ "Frecuencia de Valoración" de la descripción de cada fondo.

En caso de que desde la fecha de determinación del valor liquidativo haya habido un cambio sustancial en las cotizaciones en los mercados en los que se negocia o cotiza una parte sustancial de las inversiones del fondo, el Fondo paraguas podrá, para salvaguardar los intereses de los accionistas y del fondo, cancelar la primera valoración y llevar a cabo una segunda valoración para todas las solicitudes presentadas en la fecha de suscripción/ reembolso pertinente.

Los inversores podrán obtener los precios de suscripción y de reembolso de una acción de cada clase de acción de los fondos en cualquier

fecha en que se calcule el valor liquidativo de las acciones, dirigiéndose a:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
2-8 avenue Charles de Gaulle, B.P. 403  
L-2014 Luxembourg

entre las 10.00 h y las 16.00 h, hora de Luxemburgo, de cualquier día que sea hábil para los bancos que operan en Luxemburgo.

### Suspensión temporal del cálculo del valor liquidativo

La Sociedad Gestora podrá suspender temporalmente la determinación del valor liquidativo por acción de los fondos y, por tanto, la emisión y el reembolso de cualquier clase de acción de los fondos, de conformidad con los Estatutos del Fondo paraguas. Por lo general, los Estatutos sólo permiten al Fondo paraguas suspender temporalmente la determinación del valor liquidativo de la acción en condiciones de mercado excepcionales.

## TRIBUTACIÓN DEL FONDO PARAGUAS

El Fondo paraguas no tributa en Luxemburgo por intereses o dividendos recibidos por los fondos, plusvalías realizadas o latentes sobre el patrimonio del fondo o distribuciones pagadas por los fondos a los accionistas.

El Fondo paraguas no está sujeto a ningún derecho de timbre u otro gravamen aplicable en Luxemburgo por emisión de acciones.

El Fondo paraguas está sujeto al impuesto luxemburgués denominado *taxe d'abonnement* a los siguientes tipos impositivos:

- del 0,01% por año del valor liquidativo de cada fondo con respecto a las acciones de clase I y de clase S; y

- del 0,05% por año del valor liquidativo de cada fondo con respecto a las acciones de clase R.

Dicho impuesto se calcula y se paga trimestralmente.

Otras jurisdicciones pueden imponer retenciones fiscales y otros impuestos sobre los intereses y dividendos percibidos por los fondos sobre activos emitidos por entidades domiciliadas fuera de Luxemburgo. Al Fondo paraguas puede no serle posible recuperar dichos impuestos.

Los accionistas que perciban pagos en concepto de dividendos o reembolsos que entren dentro del ámbito de aplicación de la Directiva sobre el ahorro de la UE podrán ser objeto de retención fiscal.

## CONSIDERACIONES ADICIONALES PARA DETERMINADOS INVERSORES NO LUXEMBURGUESES

Los inversores de los siguientes países deberán tener en cuenta lo siguiente:

***Austria / España / Finlandia / Francia / Italia / Noruega / Países Bajos / Reino Unido / Suecia / Suiza / Taiwán***

La distribución al público de algunos de los fondos podría estar autorizada en su país. Póngase en contacto con el Promotor para verificar cuáles son los fondos cuya distribución al público está autorizada en su país.

### ***Estados Unidos***

Ningún inversor podrá ser una persona de Estados Unidos (“U.S. person”) según la definición de dicho término contenida en la Norma S de la vigente Ley de Valores de EE. UU. de 1933, y sus modificaciones, salvo en cumplimiento de la normativa estadounidense aplicable y sólo con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora.

### ***Dubai (Emiratos Árabes Unidos)***

Este Folleto hace referencia a un fondo que no está sujeto en modo alguno a regulación o aprobación por parte de la Autoridad de Servicios Financieros de Dubai (“DFSA”).

La comercialización de este Folleto va dirigida exclusivamente a Personas del tipo especificado en las Normas de la DFSA (esto es, “Inversores Cualificados”) y, por tanto, no deberá entregarse a, ni ser utilizado por ningún otro tipo de Persona.

La DFSA no lleva a cabo ningún tipo de control o verificación de los Folletos u otros documentos relacionados con este fondo. Por consiguiente, la DFSA no ha aprobado este Folleto ni ninguno de los demás documentos asociados, no ha adoptado ninguna medida para verificar la información facilitada en este Folleto y no ha asumido ningún tipo de responsabilidad al respecto.

Las participaciones a las que hace referencia este Folleto pueden carecer de liquidez y/o su reventa estar sujeta a restricciones. Los compradores potenciales de las participaciones ofrecidas deberán llevar a cabo sus propios procesos de *due diligence* de las participaciones.

Si no comprende el contenido de este documento, deberá consultar con un asesor financiero autorizado.

### ***Reino Unido***

El “facilities agent” en el Reino Unido para Natixis International Funds (Lux) I es Natixis Global Associates UK Limited, cuya dirección es la siguiente:

Cannon Bridge House  
25 Dowgate Hill  
London EC4R 2YA - UK

Natixis Global Associates UK Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido (Financial Services Authority).

Los inversores británicos pueden solicitar a la oficina de Natixis Global Associates UK Limited, en horario comercial, un ejemplar gratuito de cualquiera de los siguientes documentos del Fondo paraguas:

- (i) los Estatutos del Fondo paraguas;
- (ii) el Folleto y el Folleto Simplificado del Fondo paraguas;
- (iii) Los estados financieros anuales y semestrales más recientes del Fondo paraguas.

En el Folleto se indica a los inversores dónde obtener la siguiente información:

- (i) los precios publicados de suscripción y reembolso más recientes de acciones del Fondo paraguas y
- (ii) las condiciones para la amortización de acciones por parte del Fondo paraguas.

Puede enviar cualquier aviso u otro documento a la dirección de Natixis Global Associates UK Limited que figura más arriba para su transmisión al Fondo paraguas. Pueden presentar cualquier queja a Natixis Global Associates UK Limited en la misma dirección.