

Ostrum Credit Ultra Short Plus

INFORMACIÓN MENSUAL

COMUNICACIÓN DE CARÁCTER PUBLICITARIO ⁽¹⁾

CLASE DE ACCIONES: N/C (EUR) - FR0014002LE9

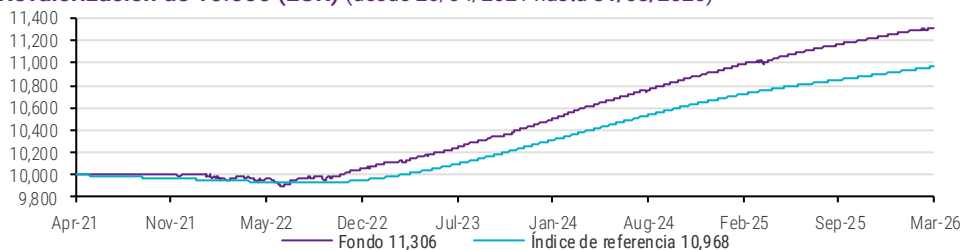
Marzo 2026

Principales datos del fondo

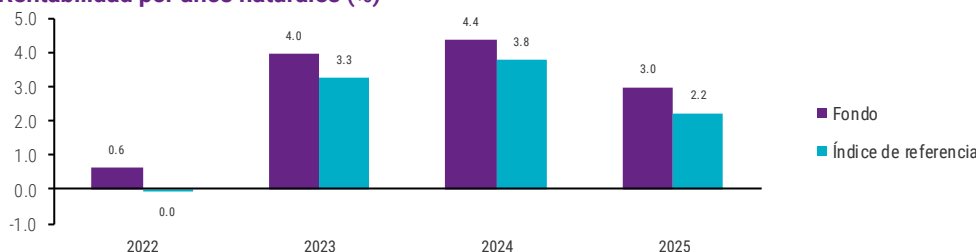
- Invierte principalmente en bonos corporativos de la OCDE con la posibilidad de exponer hasta el 50% del patrimonio neto en valores sin grado de inversión o sin calificación.
- Investe principalmente en obbligazioni societarie dell'OCSE con la possibilità di esporre fino al 50% del patrimonio netto in titoli non investment grade o privi di rating.
- Sensibilidad media ponderada de la cartera a los tipos de interés (o "WAM") por debajo de 0,5 años e indexación a € STR de al menos el 50% del patrimonio neto.
- Un análisis riguroso y activo de la calidad crediticia de los emisores basado en una investigación fundamental, propia e independiente, teniendo en cuenta los factores ASG.
- El fondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza(ESG) sin establecer la sostenibilidad como objetivo del fondo. Puede invertir parcialmente en activos con un objetivo de sostenibilidad, por ejemplo, según lo definido por la clasificación de la UE
- Proporción mínima de alineación de la taxonomía: 0%
- Proporción mínima de inversiones sostenibles: 15%

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

Revalorización de 10.000 (EUR) (desde 26/04/2021 hasta 31/03/2026)



Rentabilidad por años naturales (%)



RENTABILIDAD TOTAL (%)	Fondo	Índice de referencia
1 mes	0,05	0,17
3 meses móviles	0,44	0,48
Desde el principio del año	0,44	0,48
1 año	2,63	2,04
3 años	11,47	9,52
Desde creación	13,06	9,68

INDICADORES DE RIESGO	1 año	3 años	Desde creación
Volatilidad del Fondo (%)	0,25	0,25	0,49
Volatilidad del índice de referencia (%)	0,02	0,12	0,24
Tracking Error (%)	0,25	0,22	0,43
Ratio de Sharpe del Fondo*	2,41	2,47	1,27
Ratio de Sharpe del índice de referencia*	0,00	0,00	-0,01
Ratio de información	2,39	2,81	1,47
Alpha (%)	3,45	0,60	0,53
Beta	-0,45	1,00	1,04
R al cuadrado	0,00	0,23	0,25

* Tipo sin riesgo: evolución durante el período del EONIA capitalizado encadenado con el €STR capitalizado desde el 30/06/2021, si corresponde. Datos basados en un paso semanal.

RENTABILIDAD ANUALIZADA (%) (a fin de mes)	Fondo	Índice de referencia
3 años	3,68	3,08
Desde creación	2,52	1,89

Algunas rentabilidades más recientes pueden ser inferiores o superiores. El valor del capital y las rentabilidades cambian con el tiempo (sobre todo debido a las variaciones del tipo de cambio), por lo que el precio de recompra de las acciones será superior o inferior a su precio inicial. El rendimiento indicado se basa en el NAV (net asset value, por sus siglas en inglés, o valor liquidativo) de la clase de acciones, y está libre de todos los gastos aplicables al fondo pero no contabiliza las comisiones de venta, los impuestos o los honorarios del agente pagador, y asume que en caso de haber dividendos se reinvertirán. Si se tuvieran en cuenta esas comisiones, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acciones será superior o inferior en función de la diferencia entre las comisiones y los gastos de entrada. En los periodos en los que algunas clases de acciones no se suscriben, e incluso no se crean ("clases de acciones inactivas"), se pueden realizar simulaciones a título de ejemplo basándose en hipótesis de gestión financiera. No constituyen un compromiso contractual por parte de la sociedad gestora y no le vinculan ni eximen de responsabilidad. Las cifras se refieren a simulaciones de rendimientos pasados. Los rendimientos pasados simulados no son un indicador fiable de los rendimientos futuros.

Consulte la información adicional importante que aparece al fin de este documento.

⁽¹⁾ Consulte el folleto del fondo y el documento de datos fundamentales antes de tomar una decisión final de inversión.

ACERCA DEL FONDO

Objetivo de inversión

Lograr un rendimiento anualizado superior en un 0,50% al de su índice de referencia durante su duración mínima de inversión recomendada, integrando de manera sistemática una estrategia de inversión socialmente responsable (ISR).

Calificación global Morningstar™

★★★★ 28/02/2026

Morningstar category™

EUR Ultra Short-Term Bond

Índice de referencia

ESTR CAPITALISE

El índice de referencia no pretende ser coherente con las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación AMF	Obligaciones en euros
Forma jurídica	Fondo de Inversión
Lanzamiento de la clase de acciones	26/04/2021
Frecuencia de valoración	Diario
Depositario	CACEIS BANK
Moneda	EUR
Hora límite de centralización	12:30 CET D
Activos gestionados	EURm 2.563,9
Horizonte de inversión recomendado	> 2 años
Tipo de inversor	Venta minorista

CLASES DE ACCIONES DISPONIBLES

Clase de acciones	ISIN	Bloomberg
N/C (EUR)	FR0014002LE9	OUSBN1E FP

PERFIL DE RIESGO

Riesgo muy bajo Riesgo muy alto

1 2 3 4 5 6 7

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

Debido a su exposición a mercados de renta fija, el fondo puede registrar volatilidad moderada, como indica su clasificación en la escala anterior.

La política de inversión del Fondo lo expone principalmente a los siguientes riesgos:

- Pérdida de capital
- Riesgo inherente a la inversión en bonos convertibles contingentes
- Contrapartida
- Riesgo de crédito
- Riesgo de gestión discrecional
- Riesgo de Mercados emergentes
- Riesgo de renta variable
- Riesgo de tasas de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de sobreexposición
- Riesgo específico de los instrumentos de titulización (ABS, etc.)
- Riesgo relacionado con las ventas y recompras temporales de títulos y con la gestión de las garantías financieras
- Riesgo de volatilidad
- Riesgo de mercado
- Riesgo vinculado a los diferenciales de swap
- Riesgo vinculado a la evolución de los tipos reales

El Fondo está sujeto a riesgos de sostenibilidad.

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

Ostrum Credit Ultra Short Plus

Análisis de la cartera de 31/03/2026



DESGLOSE POR TIPO DE INSTRUMENTO (%)	Fondo
Bonos	92,71
Papel comercial	3,56
OIC de renta fija	2,43
OIC monetarios	1,28
Swaps	0,21
Efectivo y Equivalentes de efectivo	-0,20
Total	100,00

en % del patrimonio neto

DESGLOSE POR PAÍSES (%)	Fondo
Francia	30,68
Alemania	18,64
Italia	10,03
Estados Unidos	9,75
Países Bajos	5,98
España	3,44
Bélgica	3,43
Canadá	2,94
Suecia	2,81
Reino Unido	2,67
Dinamarca	1,55
Luxemburgo	1,43
Japón	1,18
Slovakia	0,79
Finlandia	0,38
Australia	0,28
Romania	0,27
Austria	0,05
OIC de renta fija	2,43
OIC monetarios	1,28
Tesorería	0,01
Total	100,00

en % del patrimonio neto

WAL / WAM	Años	Días
WAL	0,87	319
WAM	0,16	57

CALIDAD CREDITICIA MEDIA ¹

[BBB ; BBB-]

ASIGNACIÓN SECTORIAL (%)	Fondo
Bienes de consumo cíclico	25,40
Bienes de consumo no cíclico	13,46
Bancos	12,62
Servicios financieros	12,20
Bienes de equipo	11,28
Tecnología	4,96
Electricidad	4,60
Industria básica	4,54
Comunicación	4,48
Públicos, no garantizados	1,39
Sociedades financieras	1,32
OIC de renta fija	2,43
OIC monetarios	1,28
Efectivo y Equivalentes de efectivo	0,01
Total	100,00

en % del patrimonio neto
Nomenclature BCLASS

ESTRUCTURA FINANCIERA (%)	Fondo
Tipo fijo	12,87
0-6 M	6,24
6-12 M	-0,20
12-18 M	4,07
18-24 M	2,75
Tipo variable	52,84
Tipo revisable	33,21
OIC monetarios	1,28
Efectivo y Equivalentes de efectivo	-0,20
Total	100,00

en % del patrimonio neto

Calificación largo plazo / Desglose por vida residual (WAL)	0-6 M	6-12 M	12-18 M	18-24 M	Total
AA	0,7	-	-	-	0,7
AA-	-	-	0,6	-	0,6
A+	0,9	0,4	-	1,7	3,0
A	0,6	0,4	0,9	2,5	4,4
A-	2,6	1,8	2,2	0,3	6,9
BBB+	4,9	2,8	5,4	0,7	13,8
BBB	3,9	1,7	6,0	2,6	14,3
BBB-	4,2	5,4	4,2	4,3	18,1
BB+	4,7	4,5	1,8	1,1	12,1
BB	2,3	1,1	0,9	2,4	6,7
BB-	3,2	-	-	1,7	4,9
B+	0,5	-	-	-	0,5
NR	1,2	3,4	1,6	4,3	10,3
OIC de renta fija	-	-	1,9	0,6	2,4
OIC monetarios	1,3	0,0	-	-	1,3
Tesorería	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,0
Total	30,8	21,4	25,5	22,3	100,0

En % del patrimonio neto
Calificación más baja de las dos mejores, entre las proporcionadas por las tres agencias de referencia (considerando la calificación del emisor, si no se trata de una calificación del valor)

COMISIONES

Cargos continuos	0,30%
Comisión de suscripción máx.	2,00%
Comisión de reembolso máx.	0,00%
Comisión de rentabilidad	20,00%
Inversión mínima	500.000 EUR o equivalente
VL (31/03/2026)	1.130,59 EUR

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

GESTIÓN

Sociedad de gestión
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

Equipo gestor
OSTRUM ASSET MANAGEMENT
Ostrum Asset Management, (1) líder europeo responsable en gestión de inversiones institucionales (2), apoya a sus clientes en sus inversiones basadas en pasivos, ofreciendo tanto soluciones de gestión de activos como servicios de inversión.

(1) Ostrum AM fue una de las primeras gestoras de activos francesas firmantes de los PRI en 2008. Más detalles; www.unpri.org

(2) IPE Top 500 Asset Managers 2020 situó a Ostrum AM como la 77ª mayor gestora de activos, a 31/12/2019. Cualquier referencia a una escala, una puntuación o un premio no supone una garantía de resultados futuros.

Oficinas centrales	París
Fundada	2018
Activos gestionados (mil mill.)	451.5 USD / 384.4 EUR (31/12/2025)

Gestores del Fondo

Emmanuel Schatz comenzó su carrera de inversión en 1989; se unió a Ostrum AM en 1997; es graduado de la London School of Economics.

Thomas Bassibé comenzó su carrera en 2015 y se unió a Ostrum AM en 2024; tiene un máster en Finanzas de Toulouse Business School y es CIIA de la SFAF.

INFORMACIÓN

Consultas sobre el folleto
E-mail: ClientServicingAM@natixis.com

¹ En ausencia de calificación externa, se aplican las puntuaciones propias (definidas por el análisis de crédito de Ostrum AM según una metodología de calificación interna). Las puntuaciones Ostrum AM son prospectivas a 3 años y brindan una indicación del nivel de riesgo de crédito de la empresa y su volatilidad a lo largo del tiempo. Para facilitar las comparaciones y permitir establecer las calificaciones medias de las carteras, estas puntuaciones se traducen en equivalentes de la agencia S&P.

Fuente: Natixis Investment Managers Operating Services a menos que se indique lo contrario

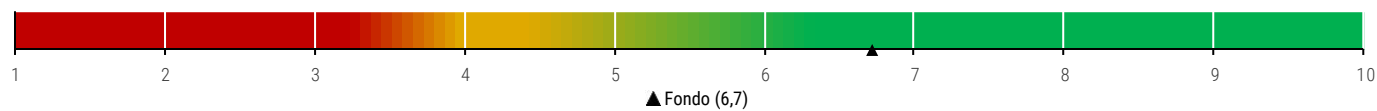
Debido a la gestión activa, las características de la cartera están sujetas a cambio. Las referencias a valores o sectores específicos no deben considerarse como una recomendación.

Ostrum Credit Ultra Short Plus

Análisis ESG de 31/03/2026



Calificación ISR*



*ISR = Investissement Socialement Responsable

Calificación isr

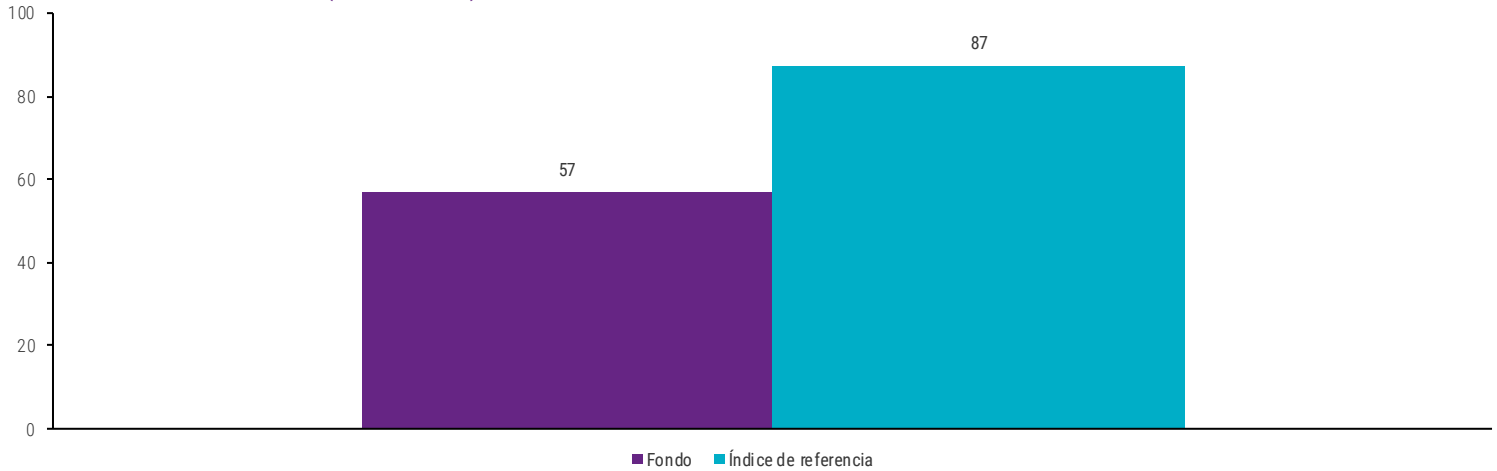
Una calificación ISR de 10 corresponde a la más alta calidad extrafinanciera y de 1, a la más baja.

Como este método de calificación se basa en un elevado número de indicadores, es posible que la cartera no tenga, en todo momento, mejor calificación que el índice de referencia.

Fuente: Ostrum AM. Entidades relacionadas con el Gobierno en la calificación extrafinanciera calculada sobre la base de una metodología externa que es propiedad de LPB AM. Análisis con cuatro pilares (gobernanza responsable, gestión sostenible de los recursos naturales y humanos, transición energética, desarrollo regional), empleando aproximadamente unos 60 indicadores.

INTENSIDAD DE CARBONO ¹ DE LA PARTE DE CRÉDITO DE LA CARTERA Y SU ÍNDICE: INTENSIDAD DE CARBONO EXPRESADA EN TONELADAS DE CO₂ / MILLONES DE DÓLARES DE FACTURACIÓN. MEDIDA RECOMENDADA POR EL TCFD ²

Intensidad media de carbono (ámbito 1 & 2) ³



Tasa de cobertura (Fondo / Índice de referencia): 90 % / 95 %

La tasa de cobertura indica la ponderación de los activos sobre los cuales se dispone de información sobre la emisión de carbono. Esta tasa de cobertura se expresa como % del activo del área específica.

Índice de referencia: 50% BLOOMBERG EURO HY 1-3 YR BB TOTAL RETURN EUR, 50% BLOOMBERG EUROAGG CORPORATE 1-3 YEAR TR INDEX VALUE UNHEDGED EUR

PRINCIPALES CONTRIBUYENTES A LA INTENSIDAD MEDIA DE CARBONO DE LA CARTERA (ÁMBITO 1 & 2) ⁴

Empresas ⁵	Contribución a la emisión de carbono de la cartera ⁶	Emisión de carbono (tCO ₂ / millones de dólares de la facturación anual)	Emisiones de carbono (TCO ₂) ⁷
IMERYS SA	12%	483	1.881.862
THYSSENKRUPP AG	10%	621	23.602.444
AIR FRANCE-KLM	10%	756	25.746.000
CELANESE US HOLDINGS LLC	9%	361	3.710.368
CTP NV	4%	641	603.388
ELECTRICITE DE FRANCE	4%	136	17.440.430
DS SMITH PLC	4%	264	2.263.195
VONOVIA SE	2%	115	875.386
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	2%	142	1.628.001
LANXESS AG	2%	312	2.150.000

Fuente: Trucost

Ostrum AM utiliza Trucost para recuperar todas las intensidades de carbono para las empresas y la soberanía. Para obtener estos datos, Trucost recoge las emisiones de gases de efecto invernadero a través de diversas fuentes públicas, como los informes financieros de las empresas, las fuentes de datos medioambientales y los datos publicados en las páginas web de las empresas u otras fuentes públicas. A falta de datos publicados, el modelo Extended Environmental Input-Output (EEIO) de Trucost combina datos de impacto ambiental específicos del sector con datos macroeconómicos cuantitativos sobre el flujo de bienes y servicios entre los distintos sectores de la economía para obtener una cifra estimada de emisiones de carbono. Una vez recuperada la intensidad de cada emisor, la intensidad de carbono de cada cartera se obtiene sumando la intensidad de cada emisor, ponderada por su peso en la cartera. Este último cálculo corresponde a la Intensidad Media Ponderada de Carbono (WACI), tal y como recomienda el TCFD. La intensidad de carbono mide el volumen de emisiones de carbono por cada dólar de volumen de negocio generado por los emisores de la cartera durante un periodo determinado. Puede encontrar más información sobre la metodología aquí: <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf>

1. La intensidad de carbono es el volumen de CO₂ emitido por cada millón de dólares de ingresos generados. Para calcular dicha intensidad, se consideran no solo las emisiones directas relacionadas con las operaciones de la empresa (Scope 1) sino también las relacionadas con el suministro de la energía necesaria (Scope 2).

Intensidad de carbono de una empresa (toneladas de CO₂/millón de dólares de facturación) = (Alcance 1 + Alcance 2)/millón de dólares de facturación.

2. El TCFD es el Equipo de Tareas sobre información financiera relacionada con el clima, creado por el Consejo de Estabilidad Financiera. El Consejo de Estabilidad Financiera o CEF (en inglés, Financial Stability Board o FSB), es un grupo económico internacional fundado durante la reunión del G20 en Londres en abril de 2009.

3. Alcance 1: Emisiones de gases de efecto invernadero generadas por la combustión de combustibles fósiles y procesos de producción propios o controlados por la empresa. Alcance 2: Emisiones indirectas de gases relacionadas con el consumo energético de la empresa.

4. La intensidad media de carbono de la cartera es la suma de las intensidades de carbono de las empresas ponderadas por los pesos de la cartera.

5. El cálculo de la emisión de carbono promedio de la cartera tiene en cuenta únicamente los títulos de los emisores privados detentados por nuestros fondos internos.

6. Representa la contribución en términos de % de la empresa en la emisión de carbono promedio de la cartera.

7. Representa la cantidad de toneladas de CO₂ emitidas por la empresa de Alcance 1 y Alcance 2.

Debido a la gestión activa, las características de la cartera están sujetas a cambio. Las referencias a valores o sectores específicos no deben considerarse como una recomendación.

Para obtener más información acerca de las implicaciones de la Ley de Energía y Clima francesa (Loi Energie Climat), consulte el último informe de Ostrum AM disponible en el sitio web de Ostrum AM.

Fuente: Natixis Investment Managers Operating Services a menos que se indique lo contrario

Debido a la gestión activa, las características de la cartera están sujetas a cambio. Las referencias a valores o sectores específicos no deben considerarse como una recomendación.

Cálculo de la rentabilidad durante los periodos de inactividad de la clase de acción (si es aplicable)

Para periodos en los que determinadas clases de acciones no se habían suscrito o aún no se habían creado ("clases de acciones inactivas"), la rentabilidad se atribuye utilizando la rentabilidad real de la clase de acciones activa del Fondo que la sociedad gestora haya establecido como de características más similares a esta clase de acciones inactivas, ajustándola en función de los diferentes TER (cocientes de gastos totales) y, en su caso, convirtiendo el valor liquidativo de la clase de acciones activa a la divisa de cotización de la clase de acciones inactiva. La rentabilidad indicada para esta clase de acciones inactiva es el resultado de un cálculo indicativo.

Revalorización de 10.000

El gráfico compara el crecimiento de 10.000 en un fondo con el del índice. Los resultados totales no se han ajustado para reflejar cargos de ventas o los efectos de la tributación, pero se han ajustado para reflejar gastos corrientes reales del fondo, y para asumir la reinversión de dividendos y ganancias de capital. Si se ajustan, los cargos de ventas reducirían la rentabilidad indicada. El índice es una cartera no gestionada de títulos específicos, y no se puede invertir en él directamente. El índice no refleja ningún gasto inicial o corriente. La cartera de un fondo puede diferir de forma significativa de los títulos incluidos en el índice. El índice lo elige el gestor del fondo.

Medidas de riesgo

El "indicador sintético del riesgo" (ISR), tal como lo define el Reglamento PPIMS, es una medida de riesgo basada tanto en el riesgo de mercado como en el riesgo de crédito. Se basa en el supuesto de que el inversor mantendrá la inversión en el fondo durante el periodo de tenencia recomendado. Se calcula periódicamente y puede cambiar con el tiempo. El indicador se presenta en una escala numérica de 1 (menor riesgo) a 7 (mayor riesgo).

Las medidas de riesgo siguientes se calculan para fondos que tengan al menos tres años de historia.

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

El Tracking Error indica la diferencia porcentual de desviación estándar entre el rendimiento de la cartera y el rendimiento del índice de referencia. Cuanto menor sea el Tracking Error, más se asemejará la rentabilidad del fondo a la rentabilidad de su índice de referencia.

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

El Information Ratio es la diferencia entre el rendimiento promedio anualizado del fondo y el índice de referencia dividido entre la desviación estándar del Tracking Error. El Information ratio mide la capacidad del gestor para generar rendimientos adicionales de la cartera en relación al índice de referencia.

El alfa mide la diferencia entre los resultados reales de un fondo y su rentabilidad esperada, dado su nivel de riesgo (medido por la beta). El alfa frecuentemente se considera una medida del valor añadido o restado por un gestor de carteras.

La beta es una medida de la sensibilidad de un fondo a los movimientos del mercado. Una cartera cuya beta es superior a 1 es más volátil que el mercado, y una cartera cuya beta es inferior a 1 es menos volátil que el mercado.

R cuadrado refleja el porcentaje de los movimientos de un fondo que se explica por movimientos de su índice de referencia, y muestra el grado de correlación existente entre el fondo y el índice. Esta cifra también es útil para evaluar la probabilidad de que el alfa y la beta sean significativos estadísticamente.

Morningstar Rating y Morningstar Category

Clasificación y Categoría Morningstar © 2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones ("Información") incluidos en el presente documento (1) incluye información confidencial y privada de Morningstar, (2) no se puede copiar ni redistribuir, (3) no es una asesoría de inversión, (4) se facilita únicamente con fines informativos, (5) no está garantizada en cuanto a su integridad, exactitud o actualización, y (6) está obtenida de datos de fondos publicados en fechas diferentes. La información se le facilita bajo su propia responsabilidad. Morningstar no será responsable de cualquier decisión comercial, daños u otras pérdidas relacionadas con la información o su uso. Compruebe toda la información antes de utilizarla, y no tome ninguna decisión de inversión si no es con el consejo de un asesor financiero profesional. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros. El valor y los ingresos obtenidos de las inversiones pueden subir o bajar. La clasificación de Morningstar es válida para fondos con un historial mínimo de 3 años. Tiene en cuenta la cuota de suscripción, el rendimiento sin riesgo y la desviación típica para calcular, para cada fondo, su cociente MRAR (rentabilidad ajustada por el riesgo de Morningstar). Los fondos se clasifican después en orden decreciente por el MRAR: el primer 10 por ciento recibe 5 estrellas, el siguiente 22,5 % 4 estrellas, el siguiente 35 % 3 estrellas, el siguiente 22,5 % 2 estrellas, el último 10 % recibe 1 estrella. Los fondos se clasifican en 180 categorías europeas.

Asignación de activos

La compensación de efectivo para Derivados es el importe en efectivo que el gestor debería tomar prestado si está expuesto a posiciones largas a través de derivados y viceversa. La asignación de la cartera a varias clases de activos, incluyendo «Otros», se muestra en esta tabla. «Otros» incluye tipos de valor no clasificados claramente en las otras clases de activos, como bonos convertibles y acciones preferentes. En la tabla se muestra la asignación a las clases para posiciones largas, posiciones cortas y posiciones netas (posiciones largas descontando las cortas). Estas estadísticas resumen lo que los gestores están comprando y el modo en que están posicionando la cartera. Cuando las posiciones cortas se recogen en estas estadísticas de cartera los inversores obtienen una descripción más sólida de la exposición y el riesgo del fondo.

Comisiones del Fondo: La "Comisión Única" se define como la suma de los Gastos de Gestión y las Comisiones de Administración que cada Subfondo abona anualmente, sin incluir los impuestos (como la Taxe d'abonnement) y los gastos relativos a la creación o la liquidación de un Subfondo o una Clase de Acciones; la Comisión todo incluido no superará el porcentaje del valor liquidativo medio diario de cada Subfondo indicado en el apartado "Características" de la descripción de cada Subfondo. La Comisión Única abonada por cada Clase de Acciones, tal como se indica en la descripción de cada Subfondo, no incluye necesariamente todos los gastos relacionados con las inversiones de la FCP (como la taxe d'abonnement, las comisiones de intermediación, los gastos relacionados con las retenciones fiscales) que abona dicha FCP. Salvo que se estipule lo contrario en la descripción de un Subfondo, si los gastos reales anuales abonados por un Subfondo superan la Comisión Única aplicable, la Sociedad Gestora correrá a cargo de la diferencia y los ingresos correspondientes se registrarán en la partida de comisiones de la Sociedad Gestora en el informe anual auditado de la FCP. Si los gastos reales anuales abonados por cada Subfondo son inferiores a la Comisión Única aplicable, la Sociedad Gestora se quedará con la diferencia y el cargo correspondiente se registrará en la partida de comisiones de la Sociedad Gestora en el informe anual auditado de la FCP.

Estadísticas de cartera de renta variable (si es aplicable)

Los elementos de datos citados a continuación son una media ponderada de la propiedad en acciones en largo de la cartera. El cociente Precio / Beneficio es una media ponderada de los cocientes precio / beneficio de los valores en la cartera del fondo subyacente. El cociente P / B de un valor se calcula dividiendo el precio actual del valor por su seguimiento de beneficios de 12 meses por acción. El cociente Precio / Flujo de caja es una media ponderada de los cocientes precio / flujo de caja de las acciones en la cartera de un fondo. Precio / flujo de caja muestra la capacidad de un negocio de generar efectivo, y actúa como un calibre de la liquidez y la solvencia. El cociente Precio / Valor contable es una media ponderada de los cocientes precio / valor contable de todos los valores en la cartera del fondo subyacente. El cociente P / V de una empresa se calcula dividiendo el precio de mercado de sus acciones por el valor contable por acción de la empresa. Se excluyen de este cálculo las acciones con valores contables negativos. La Rentabilidad del dividendo es la tasa de retorno de una inversión expresada como porcentaje. La rentabilidad se calcula dividiendo el importe que usted recibe anualmente en dividendos o intereses por el importe que usted ha gastado para comprar la inversión.

Estadísticas de cartera de renta fija (si es aplicable)

Los elementos de datos citados a continuación son una media ponderada de la propiedad en renta fija a largo plazo de la cartera. La Duración mide la sensibilidad del precio de un título de renta fija a los cambios en los tipos de interés. El vencimiento medio es una media ponderada de todos los vencimientos de los bonos en una cartera, calculada ponderando cada fecha de vencimiento con el valor de mercado del título. La Duración modificada es inversamente proporcional al cambio de porcentaje en el precio de una media para un cambio específico en la rentabilidad. El cupón medio corresponde al cupón individual de cada bono de la cartera, ponderado por el valor nominal de estos mismos valores. El cupón medio se calcula solo sobre bonos de tipo fijo. El rendimiento al vencimiento (YTM, por sus siglas en inglés) refleja el rendimiento total de un bono si este se mantiene hasta el vencimiento, considerando que todos los pagos se reinviertan al mismo tipo. Este indicador se puede calcular a nivel de cartera, ponderando el YTM individual por el valor de mercado de cada bono.

Comisión de rentabilidad

La comisión de rentabilidad aplicable a una determinada clase de acciones se calcula según un enfoque de activos indexados, es decir, mediante la comparación de los activos valorados del OICVM con los activos de referencia, lo que sirve de base para el cálculo de la comisión de rentabilidad. El periodo de referencia, que corresponde al periodo durante el cual se mide la rentabilidad del OICVM y se compara con la del índice de referencia, tiene un límite de cinco años. La sociedad gestora se asegurará de que, durante un periodo de rentabilidad máximo de cinco (5) años, todo infrarrendimiento del OICVM en relación con el índice de referencia se compense antes de que las comisiones de rentabilidad sean desembolsables. La fecha de inicio del periodo de referencia y el valor inicial de los activos de referencia de la rentabilidad se restablecerán si el infrarrendimiento no ha sido compensado y deja de ser relevante tras el periodo de cinco años.

Riesgos específicos

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

Riesgo inherente a la inversión en bonos convertibles contingentes: El Fondo podrá invertir en deuda subordinada llamada «bonos convertibles contingentes»: valores de renta fija con una opción de canje por acciones o una opción de depreciación del valor, que se ejercita si el nivel de capital del emisor cae por debajo de un umbral predeterminado. Además del riesgo crediticio y el riesgo de tipos de interés inherentes a los bonos, la activación de esta opción podría provocar una caída del valor liquidativo del Fondo más significativa que la causada por otros bonos convencionales del emisor.

Contrapartida: El riesgo de contrapartida de un derivado u otra transacción se basa en si cada parte podrá o no cumplir sus obligaciones contractuales. Si una parte no cumple sus obligaciones, el Fondo sufrirá pérdidas o no podrá lograr ganancias.

Riesgo de crédito: (caída del valor liquidativo del FCP vinculada a un aumento de los diferenciales de rendimiento de las emisiones privadas de la cartera, o incluso al impago de una emisión), en la medida en que determinadas estrategias alternativas de gestión (en especial, arbitraje de tasas, valores en dificultades, arbitraje de convertibles y global macro) pueden estar expuestos al crédito. Los aumentos en los diferenciales de rendimiento de las emisiones privadas de la cartera, o incluso el impago de una emisión, pueden provocar una caída en el valor liquidativo del FCP.

Riesgo de gestión discrecional: el estilo de gestión discrecional del Fondo se basa en prever las tendencias de los distintos mercados en los que opera el gestor del Fondo. Por consiguiente, existe el riesgo de que el Fondo no siempre invierta en los mercados con mejores resultados.

Riesgo de Mercados emergentes: Los fondos que invierten en mercados emergentes pueden verse afectados significativamente por desarrollos políticos, económicos o regulatorios adversos. La inversión en mercados emergentes puede no ofrecer el mismo grado de protección del inversor o de información a los inversores que normalmente darían los mercados de valores importantes. Además los cambios en los mercados emergentes pueden ser muy fluctuantes. Finalmente, los fondos pueden no ser capaces de vender títulos de forma rápida y sencilla en mercados emergentes.

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

Riesgo de tasas de interés: en la medida en que determinadas estrategias de gestión alternativas (en particular, el arbitraje de tasas, los fondos de futuros y global macro) puedan estar expuestas de forma positiva o negativa a las tasas de interés. Estas exposiciones, dependiendo de las fluctuaciones del mercado de tasas de interés, pueden provocar una caída en el valor liquidativo del FCP. Sin embargo, este riesgo está limitado por el uso de estrategias descorrelacionadas con los principales mercados de tasas.

Riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez, que puede surgir durante reembolsos masivos de unidades del FCP, corresponde a la dificultad a la hora de deshacerse de posiciones en condiciones financieras óptimas.

Riesgo de sobreexposición: el método utilizado para calcular el compromiso ayuda a determinar los presupuestos de riesgo asociados a las distintas estrategias. Por lo tanto, el fondo estará expuesto, basándose en sus niveles variables de exposición a los diferentes tipos de riesgos mencionados en este folleto, manteniéndose al mismo tiempo en consonancia con los presupuestos de riesgo definidos en la estrategia de inversión del fondo. El nivel de exposición depende principalmente de las estrategias aplicadas, pero también de las condiciones del mercado. El nivel de exposición a los diversos riesgos puede dar lugar a un descenso más rápido y/o mayor del valor liquidativo que el descenso de los mercados subyacentes a dichos riesgos.

Riesgo específico de los instrumentos de titulización (ABS, etc.): para estos instrumentos, el riesgo de crédito se basa principalmente en la calidad de los activos subyacentes, que pueden ser de varios tipos (créditos bancarios, títulos de deuda, etc.). Estos instrumentos son el resultado de acuerdos complejos que pueden implicar riesgos legales y riesgos específicos relacionados con las características de los activos subyacentes. La materialización de estos riesgos puede conllevar una caída del valor liquidativo del FCP.

Riesgo relacionado con las ventas y recompras temporales de títulos y con la gestión de las garantías financieras: las ventas y recompras temporales de valores pueden generar riesgos para el Fondo,

como el riesgo de contraparte definido anteriormente. La gestión de las garantías puede generar riesgos para el Fondo, como el riesgo de liquidez (es decir, el riesgo de que un valor recibido como garantía no sea suficientemente líquido y no pueda venderse rápidamente si la contraparte incurre en incumplimiento) y, en su caso, los riesgos asociados a la reutilización del efectivo depositado como garantía (es decir, principalmente el riesgo de que el Fondo no pueda cursar reembolso a la contraparte).

Riesgo de volatilidad: en la medida en que determinadas estrategias alternativas (en particular, el arbitraje de tasas y el arbitraje de convertibles) puedan estar expuestas de forma negativa o positiva a la volatilidad de los mercados de renta variable y de tasas de interés. Por lo tanto, una variación en la participación subyacente de un valor de la cartera puede afectar negativamente el valor liquidativo del FCP.

Riesgo de mercado: Se trata del riesgo de una caída del valor de las inversiones realizadas por el fondo y los instrumentos en su cartera, en función de las condiciones económicas, políticas o de mercado.

Riesgo vinculado a los diferenciales de swap: Se trata del riesgo de rentabilidad inferior de las cotizaciones de swaps en comparación con los bonos del Tesoro del mismo vencimiento. Este riesgo está presente en el fondo de inversión debido a sus inversiones en títulos supranacionales, agencias, fanbriefe, cédulas, etc.

Riesgo vinculado a la evolución de los tipos reales: En caso de subida de los tipos reales, el valor de los bonos indexados a la inflación puede bajar.

Riesgo de sostenibilidad: El Fondo está sujeto a riesgos de sostenibilidad según lo definido en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2 [22]) por cualquier evento o condición medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión. Se puede encontrar más información sobre el marco relacionado con la incorporación de riesgos de sostenibilidad en el sitio web de la Sociedad Gestora y la Gestora de Inversiones Delegada. Consulte el folleto completo para obtener detalles adicionales sobre los riesgos.

Natixis Investment Managers International: sociedad de gestión de carteras habilitada por la Autorité des Marchés Financiers (Autoridad francesa de los Mercados Financieros - AMF) con el núm. GP 90-009, y una sociedad por acciones simplificada (société par actions simplifiée - SAS) inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de París con el núm. 329 450 738. Domicilio social: 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 París.

Ostrum Asset Management, filial de Natixis Investment Managers, es un gestor de activos francés autorizado por la Autorité des Marchés Financiers (n.º de autorización GP18000014) y provisto de licencia para prestar servicios de gestión de inversiones en la UE.

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

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

Antes de invertir, lea detenidamente el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor. Si el fondo está registrado en su jurisdicción, estos documentos también están disponibles gratuitamente y en el idioma oficial del país de registro en el sitio web de Natixis Investment Managers (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents).

Para obtener un resumen de los derechos de los inversores en el idioma oficial de su jurisdicción, consulte la sección de documentación legal del sitio web (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents).

En la UE: Ofrecido por Natixis Investment Managers International o una de sus sucursales enumeradas más adelante. Natixis Investment Managers International es una compañía de gestión de carteras habilitada por la Autorité des Marchés Financiers (Autoridad francesa de los Mercados Financieros, AMF) con el núm. GP 90-009, y una sociedad por acciones simplificada (société par actions simplifiée - SAS) inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de París con el núm. 329 450 738. Domicilio social: 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 París. **Alemania:** Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland (Número de registro: HRB 129507). Domicilio social: Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. **Italia:** Natixis Investment Managers International Succursale Italiana (Número de registro: MI-2637562). Domicilio social: Via Adalberto Catena, 4, 20121 Milán, Italia. **Países Bajos:** Natixis Investment Managers International, Dutch branch (Número de registro: 000050438298). Domicilio social: Amsterdam WTC, Zuidplein 36, WTC, Torre 1, 4º Planta, 1077XV Amsterdam, Países Bajos. **España:** Natixis Investment Managers International S.A., Sucursal en España (Número de registro: NIF W0232616C). Domicilio social: Serrano 90, 6.º, 28006 Madrid, España. **Luxemburgo:** Natixis Investment Managers International, Luxembourg branch (Número de registro: B283713). Domicilio social: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. **Bélgica:** Natixis Investment Managers International, Belgian branch (Número de registro: 1006.931.462). Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruselas, Bélgica.

En Suiza: Ofrecido con fines únicamente informativos por Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl (Número de registro: CHE-114.271.882). Rue du Vieux Collège 10, 1204 Ginebra, Suiza, o su sucursal en Zürich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

En las Islas Británicas: Ofrecido por Natixis Investment Managers UK Limited, habilitado y regulado por la UK Financial Conduct Authority (Autoridad reguladora financiera en el RU; núm. de registro 190258) - domicilio social: Natixis Investment Managers UK Limited, Level 4, Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, Londres, EC4R 2YA. Cuando esté permitida, la distribución de este material está destinada a las personas descritas del modo siguiente: en el Reino Unido: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a profesionales de la inversión e inversores profesionales; en Irlanda: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a inversores profesionales; en Guernsey: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a proveedores de servicios financieros titulares de una licencia de la Guernsey Financial Services Commission [Comisión de Servicios Financieros de Guernsey]; en Jersey: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a inversores profesionales; en la Isla de Man: este material está destinado a ser notificado y/o enviado únicamente a proveedores de servicios financieros titulares de una licencia de la Isla of Man Financial Services Authority [Autoridad Financiera de la Isla de Man] o a aseguradores autorizados según la sección 8 de la Insurance Act [Ley del seguro] 2008.

En el DIFC: Ofrecido en el DIFC [Centro Financiero Internacional de Dubái, por sus siglas en inglés], y desde este, por Natixis Investment Managers Middle East (DIFC Branch), sociedad regulada por la DFSA [Autoridad de Servicios Financieros de Dubái]. Los productos o servicios financieros relacionados sólo están disponibles para personas con experiencia y conocimientos financieros suficientes para participar en los mercados financieros dentro del DIFC, y calificadas como Clientes profesionales o Contrapartes de Mercado tal como los define la DFSA. Ninguna otra persona deberá actuar basándose en este material. Domicilio social: Unit L10-02, Level 10, JCB Brookfield Place, DIFC, PO Box 506752, Dubái, Emiratos Árabes Unidos.

En Singapur: Ofrecido por Natixis Investment Managers Singapore Limited (NIM Singapore) con domicilio social en 5 Shenton Way, #22-05/06, UIC Building, Singapur 068808 (número de registro de la empresa 199801044D) a los distribuidores e inversores cualificados únicamente con fines informativos. NIM Singapore está regulada por la autoridad monetaria de Singapur con una licencia de servicios de mercados de capitales para realizar actividades de gestión de fondos y es un asesor financiero exento. Mirova Division (número de registro de la razón social: 53431077W) y Ostrum Division (número de registro de la razón social: 53463468X) forman parte de NIM Singapore y no son entidades jurídicas separadas. Esta publicidad o publicación no ha sido revisada por la autoridad monetaria de Singapur.

En Taiwán: Ofrecido por Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipéi) Co., Ltd., una Empresa de Consultoría de Inversión en Valores regulada por la Financial Supervisory Commission [Comisión de Supervisión Financiera] de la República de China. Domicilio social: 34F., No. 68, Sec. 5, Zhongxiao East Road, Xinyi Dist., Taipei City 11065, Taiwán (República de China), número de licencia 2020 FSC SICE No. 025, Tel. +886 2 8789 2788.

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

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

En Corea: Ofrecido por Natixis Investment Managers Korea Limited (registrada en la Comisión de Servicios Financieros para Negocios de Inversión Colectiva Privada General) a distribuidores e inversores cualificados únicamente con fines informativos.

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

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

En Latinoamérica: Ofrecido por Natixis Investment Managers International.

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

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

En Uruguay: Ofrecido por Natixis IM Uruguay S.A.. Oficina: San Lúcar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. La venta o la oferta de cualquier participación en un fondo se considera una colocación privada con arreglo al artículo 2 de la ley uruguaya 18 627.

En Brasil: Ofrecido por Natixis Investment Managers International a un profesional de la inversión específicamente identificado únicamente con fines informativos. La presente comunicación solo podrá distribuirse al destinatario identificado. Además, esta comunicación no debe interpretarse como una oferta pública de ningún valor o ningún instrumento financiero relacionado. Natixis Investment Managers International es una compañía de gestión de carteras habilitada por la Autorité des Marchés Financiers (Autoridad francesa de los Mercados Financieros - AMF) con el núm. GP 90-009, y una sociedad por acciones simplificada (société par actions simplifiée - SAS) inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de París con el núm. 329 450 738. Domicilio social: 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 París. Las entidades anteriormente mencionadas son divisiones de desarrollo comercial de Natixis Investment Managers, sociedad de participación de varios grupos de entidades en todo el mundo especializadas en la gestión y la distribución de inversiones. Las filiales de gestión de inversiones de Natixis Investment Managers desarrollan las actividades reguladas solo en las jurisdicciones donde posean licencia o autorización, o desde estas. Los servicios que ofrecen y los productos que gestionan no están disponibles para todos los inversores de todas las jurisdicciones.

Aunque Natixis Investment Managers considera que la información que se facilita en este documento es fiable, incluida la de fuentes externas, no garantiza su exactitud, su idoneidad o su integridad. El presente documento no puede redistribuirse, publicarse o reproducirse, ni total ni parcialmente.

En Estados Unidos: Ofrecido por Natixis Distribution, LLC, 888 Boylston St., Boston, MA 02199 para aquellos asesores financieros estadounidenses que hagan negocios con inversores que no son considerados personas estadounidenses o U.S. Persons (tal como este término está definido en el «Reglamento S», al amparo de la Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos), o con cualquier otra persona presente en Estados Unidos. Este material no será distribuido a las personas estadounidenses o a las personas presentes en Estados Unidos. Natixis Investment Managers incluye a todas las entidades de gestión y distribución de inversiones afiliadas a Natixis Distribution, LLC y a Natixis Investment Managers International.

Este documento puede contener referencias a derechos de autor, índices y marcas comerciales que pueden no estar registradas en todas las jurisdicciones. Los registros de terceros son propiedad de sus respectivos propietarios y no están afiliados a Natixis Investment Managers ni a ninguna de sus empresas vinculadas o afiliadas (colectivamente, «Natixis»). Dichos terceros propietarios no patrocinan, respaldan ni participan en la prestación de servicios, fondos u otros productos financieros de Natixis.

La información sobre índices contenida en este documento se obtiene de terceros y se proporciona «tal cual». El usuario de esta información asume todo el riesgo derivado del uso de esta información. Las entidades externas implicadas en la recopilación, la digitalización o creación de índices no se hacen responsables por ninguna garantía (como garantías de originalidad, exactitud, exhaustividad, pertinencia, no violación, comercialización y adecuación para un propósito en particular) relativa a dicha información.

La provisión de este material y/o la referencia a valores, sectores o mercados específicos dentro de este material no constituye un asesoramiento en materia de inversión ni una recomendación u oferta para comprar o vender ningún valor, así como tampoco una oferta de ninguna actividad financiera regulada. Los inversores deben analizar detenidamente los objetivos, los riesgos y los gastos de cualquier inversión antes de invertir. Los análisis, las opiniones y algunos de los temas y procesos de inversión a los que se hace referencia en este documento representan las opiniones de los particulares en la fecha indicada. Estos, así como las posiciones y las características de la cartera mostradas, están sujetos a cambios y no se puede interpretar que tengan valor contractual alguno. No hay garantía de que vayan a producirse los acontecimientos según se puedan prever en este documento. Los análisis y las opiniones expresados por terceros externos son independientes y no reflejan necesariamente los análisis y las opiniones de Natixis Investment Managers. Cualquier información sobre rentabilidades pasadas que se presente no es indicativa de rentabilidades futuras.

Está prohibida la distribución, publicación o reproducción, de manera parcial o completa, del presente documento.

Todos los importes mostrados están expresados en EUR a menos que se indique otra moneda.

Natixis Investment Managers puede decidir poner fin a las disposiciones para la comercialización de este fondo de conformidad con la legislación aplicable.