Mirova Global Green Bond Fund

INFORMACIÓN MENSUAL

COMUNICACIÓN DE CARÁCTER PUBLICITARIO - EXCLUSIVAMENTE PARA INVERSORES PROFESIONALES O NO PROFESIONALES QUE INVIERTEN EN EL FONDO [1]

CLASE DE ACCIONES: R/A (EUR) - LU1472740767

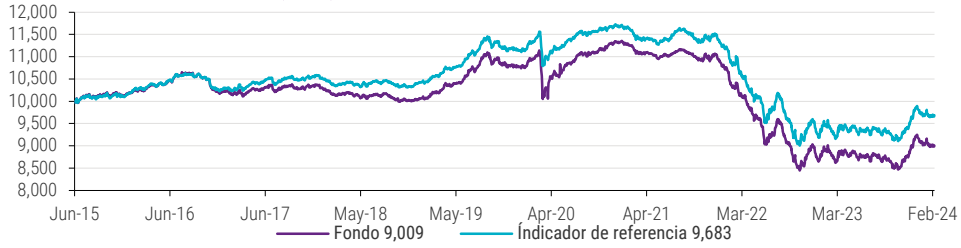
Febrero 2024

Principales datos del fondo

- Una estrategia global de bonos verdes que tiene como objetivo combinar el impacto ambiental y generar un rendimiento financiero
- Gestión de carteras a largo plazo y de alta convicción
- Un enfoque especial para maximizar el impacto a través de una fuerte colaboración entre el equipo de investigación ESG, los analistas financieros y los gestores de cartera
- Especialistas en el mercado de bonos verdes con más de 1.000 emisores en nuestra base de datos
- Un fondo clasificado "Artículo 9" en el SFDR y que busca la alineación de la cartera con un escenario de calentamiento global máximo de 2°C
- Proporción mínima de alineación taxonómica: 10%
- Proporción mínima de inversiones sostenibles: 90%

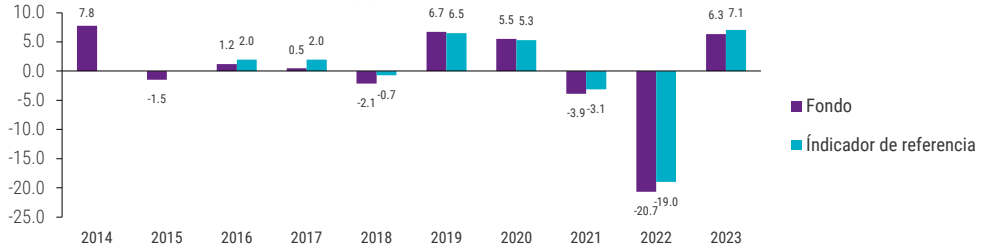
LOS DATOS DE RENTABILIDAD REPRESENTAN RENTABILIDADES HISTORICAS Y NO GARANTIZAN RESULTADOS FUTUROS.

Revalorización de 10.000 (EUR) (desde 30/06/2015 hasta **29/02/2024**)



El rendimiento que puede observarse para el subfondo antes del 02/06/2017 surge del rendimiento histórico de Mirova Global Green Bond Fund, una SICAV con domicilio en Francia y una política de inversión idéntica, creada de conformidad con la Directiva 2009/65/CE, inscripta ante la Comisión de Supervisión del Sector Financiero de Luxemburgo (CSSF, por su sigla en francés) y administrada por el Gestor Delegado de Inversiones de acuerdo con el mismo proceso de inversión. Dicho rendimiento se ajustó para reflejar los distintos gastos aplicables al subfondo. Anteriormente la SICAV se gestionaba según el índice de referencia JP Morgan GBI Global aplicable a todos los vencimientos con cobertura en EUR.

Rentabilidad por años naturales (%)



RENTABILIDAD TOTAL (%)	Fondo	Índicador de referencia
1 mes	-1,46	-1,04
Desde el principio del año	-1,98	-1,52
3 meses móviles	1,78	2,10
1 año	3,88	5,12
3 años	-18,68	-15,19
5 años	-11,55	-8,25
Desde creación	-9,91	-3,17
10 años	-6,77	-

INDICADORES DE RIESGO	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del Fondo (%)	6,79	6,76	6,83
Volatilidad del índicador de referencia (%)	6,41	6,78	6,18
Tracking Error (%)	1,04	1,20	1,70
Ratio de Sharpe del Fondo*	0,04	-1,16	-0,43
Ratio de Sharpe del índicador de referência*	0,23	-0,96	-0,36
Ratio de información	-1,19	-1,10	-0,42
Alpha (%)	-1,36	-1,56	-0,61
Beta	1,05	0,98	1,07
R al cuadrado	0,98	0,97	0,94

** Tipo sin riesgo: Evolución durante el período del EONIA capitalizado encadenado con el €STR capitalizado desde el 30/06/2021*

RENTABILIDAD ANUALIZADA (%) (a fin de mes)	Fondo	Índicador de referencia
3 años	-6,66	-5,34
5 años	-2,42	-1,71
Desde creación	-1,20	-0,37
10 años	-0,70	-

RENTABILIDAD ANUALIZADA (%) (a fin de trimestre)	Fondo	Índicador de referencia
3 años	-6,76	-5,63
5 años	-1,80	-1,17
Desde creación	-0,99	-0,20
10 años	-0,36	-

Las referencias a un ranking, premio o etiqueta no anticipan los resultados futuros de esta, ni del fondo, ni del gestor.

ACERCA DEL FONDO

Objetivo de inversión

Invertir en Green Bonds que generen beneficios ambientales y/o sociales, siempre que dicha inversión sostenible no perjudique significativamente ninguno de los objetivos sostenibles definidos por la legislación de la UE y que los emisores seleccionados sigan prácticas de buen gobierno.

Calificación global Morningstar ™

★★ | 31/01/2024

Morningstar category ™

Global Bond - EUR Hedged

Índicador de referencia

BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND INDEX TOTAL RETURN INDEX VALUE HEDGED EUR

Consulte la nota al pie a continuación [2].

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Forma jurídica	Subfondo de SICAV
Lanzamiento de la clase de acciones	03/12/2008
Frecuencia de valoración	Diario
Depositario	BROWN BROTHERS HARRIMAN NY (B)
Moneda	EUR
Hora límite de centralización	13:30 CET D
Activos gestionados	EURm 1.139,6
Horizonte de inversión recomendado	> 3 años
Tipo de inversor	Venta minorista

CLASES DE ACCIONES DISPONIBLES

Clase de acciones	ISIN	Bloomberg
R/A (EUR)	LU1472740767	MIGGREA LX
R/D (EUR)	LU1525463862	MIGGRDE LX

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 de variación de los tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Inversiones con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés)
- Riesgo de apalancamiento
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de sostenibilidad

El Fondo está sujeto a riesgos de sostenibilidad.

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

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

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

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

[2] El índice Bloomberg Barclays MSCI Green Bond ofrece a los inversores una indicación del mercado mundial para los valores de renta fija emitidos con el fin de financiar proyectos con unos beneficios medioambientales directos. El proveedor del índice utiliza una metodología independiente basada en análisis para evaluar bonos verdes admisibles para el índice con el fin de garantizar que se adhieren a los principios de bonos verdes establecidos y para clasificar los bonos según su uso medioambiental de las ganancias.

Mirova Global Green Bond Fund

Análisis de la cartera de 29/02/2024

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (%)	Fondo
Bonos a tipo fijo	85,5
Bonos a tipo revisable	12,9
Efectivo	1,6
Total	**100,0**

en % del patrimonio neto

FUERA DE BALANCE (%)	Fondo
Futuros sobre bonos	29,1
Total	**29,1**

en % del patrimonio neto

PRINCIPALES EMISORES (%)	Fondo
ALLEMAGNE	6,1
ITALIE	3,7
CHILI	3,3
ANGLETERRE	3,0
ERG SPA	2,2
FRANCE ETAT	2,2
AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN	1,9
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA	1,5
BANK OF IRELAND GROUP PLC	1,5
BANCO DE SABADELL SA	1,4
Total	**26,8**
Número de emisores en cartera	**149**

10 PRINCIPALES EMISORES PRIVADOS (%)	Fondo
ERG SPA	2,2
BANK OF IRELAND GROUP PLC	1,5
BANCO DE SABADELL SA	1,4
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD	1,3
IBERDROLA FINANZAS SA	1,3
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,3
EAST JAPAN RAILWAY CO	1,3
HOLDING D'INFRASTRUCTURES DES METIERS DE L'ENVIRON	1,2
SKF AB	1,1
CTP NV	1,1

COEFICIENTE DE CALIFICACIÓN COMO MEDIA PONDERADA*	
Equivalente a una nota comprendida entre	BBB+ y BBB

** Según este método, se vincula un coeficiente de calificación a cada calificación crediticia a largo plazo (escala logarítmica). Los valores no calificados se excluyen del cálculo.*

CALIDAD CREDITICIA (%)	Fondo	Índicador de referencia
AAA	9,3	24,6
AA+	1,4	6,4
AA	4,0	8,2
AA-	5,0	9,4
A+	3,7	4,6
A	8,6	5,4
A-	7,9	7,5
BBB+	15,8	10,6
BBB	20,0	12,7
BBB-	14,3	7,0
BB+	3,1	0,5
BB	1,2	0,2
NR	4,1	3,0
Tesorería	1,6	-

Menor calidad crediticia entre S&P's y Moody's, expresada en la nomenclatura S&P's.
La calidad crediticia se ordena de mayor a menor.
Las calificaciones pueden sufrir cambios. Las participaciones del fondo no están calificadas por ninguna agencia de calificación y no se insinúa ninguna calificación crediticia para las mismas.

ASIGNACIÓN POR TRAMO DE VENCIMIENTO	Fondo	Índicador de referencia	Fondo	Índicador de referencia
	%		*Duración modificada*	
<1 año	3,8	6,5	0,0	0,0
1-3 años	17,7	18,9	0,7	0,4
3-5 años	20,8	19,4	1,0	0,7
5-7 años	23,4	13,8	1,5	0,8
7-10 años	14,4	19,8	1,0	1,5
10-15 años	5,3	5,3	0,5	0,5
>15 años	12,9	16,3	2,4	2,7
Tesorería	1,6	-	0,0	-

Green & Sustainable Bonds en % del patrimonio neto	86,7

CARACTERÍSTICAS	Fondo	Índicador de referencia
Duration	7,4	6,8
Sensibilidad	7,2	6,6
Cupón medio %	2,37	2,29
Rentabilidad a vencimiento %	4,94	3,52

El cálculo del cupón medio tiene en cuenta únicamente los bonos a tipo fijo.
La rentabilidad del fondo se calcula después de descontar la cobertura de riesgo de cambio y después vez descontada la cobertura de duración.
La rentabilidad del índice se calcula después de la cobertura del tipo de cambio.

ASIGNACIÓN POR DIVISA (%)	Fondo	Índicador de referencia
Euro	78,6	67,9
Dollar USA	12,5	18,2
Livre Sterling	5,8	5,4
Dolar Canadiense	2,2	3,1
Corona Sueca	0,6	1,0
Otras divisas	0,3	4,3

Before currency risk hedging

ASIGNACIÓN POR PAÍS (%)	Fondo	Índicador de referencia
Euro	62,7	53,8
Italia	12,8	5,0
Francia	12,3	12,1
España	11,7	4,5
Alemania	10,4	16,9
Países Bajos	5,0	7,0
Portugal	3,0	0,7
Bélgica	2,7	2,1
Irlanda	2,4	1,7
Finlandia	1,2	1,1
Austria	1,1	1,7
Croatie	0,1	-
Otros países	-	0,9
Europe ex Euro	13,2	12,7
Reino Unido	5,7	4,8
Suecia	2,6	2,4
Noruega	1,4	2,0
Dinamarca	1,3	2,1
Suiza	0,8	0,4
Lituanie	0,6	0,0
Rumania	0,5	0,2
Hungría	0,3	0,3
Otros países	-	0,6
Norte America	10,3	11,0
Estados Unidos	8,1	7,6
Canadá	2,2	3,4
Asia	6,6	11,7
Japón	3,0	1,8
Singapur	1,3	0,6
Corea del Sur	1,1	1,3
Australia	0,6	0,8
Indonesia	0,5	0,5
Hong Kong	0,1	1,5
Otros países	-	5,2
Sudamerica	3,5	0,7
Chile	3,3	0,5
México	0,2	-
Otros países	-	0,1
Global	2,1	10,0
Internationnal	2,1	10,0
Tesorería	1,6	-

El país que se muestra es el país de riesgo, que puede diferir del país de domicilio para algunos emisores.

ASIGNACIÓN SECTORIAL	Fondo	Índicador de referencia	Fondo	Índicador de referencia
	%		*Duración modificada*	
Bonos del Estado	22,7	23,2	3,4	2,6
Bonos de empresa	57,6	39,4	2,7	1,8
Cíclicos	14,1	5,0	0,6	0,2
Financieros	17,7	20,7	0,7	0,7
Defensivos	25,8	13,7	1,3	0,8
Bonos garantizados	0,3	5,0	0,0	0,2
Agencias y supranacional	17,7	32,4	1,2	2,0
Tesorería	1,6	-	0,0	-

Nomenclatura BCLASS. Los futuros de los bonos están integrados en los bonos del gobierno

COMISIONES

Comisión única	1,00%
Comisión de suscripción máx.	3,00%
Comisión de reembolso máx.	0,00%
Comisión de rentabilidad	0,00%
Inversión mínima	-
VL (29/02/2024)	110,67 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
MIROVA
Mirova, empresa afiliada de Natixis Investment Managers, es una sociedad gestora dedicada específicamente a la inversión sostenible. Gracias a su gestión basada en la convicción, el objetivo de Mirova es combinar la creación de valor a largo plazo con el desarrollo sostenible. Los talentos de Mirova, pioneros en numerosos ámbitos de la finanza sostenible, se centran en la innovación para ofrecer a sus clientes soluciones altamente eficaces adaptadas a sus necesidades.

Oficinas centrales	París
Fundada	2014
Activos gestionados (mil mill.)	€ 29.7 (31/12/2023)

Gestores del Fondo
CHARLES PORTIER - GESTOR DE CARTERAS
Charles empezó su carrera en 2008 en el grupo Natixis como asistente de gestor de carteras en el departamento de Tipos multiestrategia. Se inició en las inversiones en bonos verdes en 2013. Habla francés, inglés, sueco y chino. Charles se incorporó a Mirova en octubre de 2016.

AGATHE FOUSSARD, CFA
GESTORA DE CARTERAS
Agathe Foussard (CFA) se incorporó a Mirova en 2020. Agathe gestiona carteras Aggregate desde 2016 dentro del grupo Natixis, tras haber ejercido como ingeniera financiera de Tipos durante 10 años.

INFORMACIÓN

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

Fuente : Natixis Investment Managers International 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.

Mirova Global Green Bond Fund

Article 9[1]

Informe de sostenibilidad del fondo de 29/02/2024

INFORMACIÓN REGLAMENTARIA DEL FONDO[2]

NUESTROS COMPROMISOS SFDR

El fondo tiene un objetivo de inversión sostenible con arreglo al artículo 9 del SFDR y presenta las siguientes características

	Compromiso mínimo	Exposición actual
Inversiones sostenibles	90,0%	98,4%
Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental	75,0%	93,1%
Inversiones sostenibles con un objetivo social	0,0%	5,3%

Porcentaje de los activos netos totales incluyendo efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar (que representan el 100 % de las inversiones del fondo).

Nuestra definición de inversión sostenible: Empresas o actividades que contribuyen a la consecución de uno o más ODS a través de sus productos y servicios y/o sus procesos, y que demuestren una capacidad suficiente para mitigar sus riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza a través de su estrategia, políticas y prácticas de responsabilidad social corporativa (RSC), garantizando así la limitación de los impactos perjudiciales en la consecución de los ODS.

Para obtener más información, consulte el glosario.

ADAPTACIÓN CON LA TAXONOMÍA DE LA UE

Fondo	
10,0%	Compromiso mínimo
17,0%	Adaptado

Índicador de referencia	
No aplicable	
10,3%	Adaptado

Porcentaje de los activos netos totales incluyendo efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar (que representan el 100 % de las inversiones del fondo).

La adaptación con la Taxonomía se refiere a una actividad económica apta que realiza una contribución sustancial a al menos uno de los objetivos climáticos y medioambientales, sin causar un perjuicio significativo a los restantes objetivos y cumpliendo los estándares mínimos de derechos humanos y los estándares laborales.

La adaptación con la Taxonomía representa el porcentaje de inversión de los activos netos del fondo en empresas cuyas actividades económicas estén adaptadas a uno o varios de los objetivos medioambientales definidos por la Taxonomía de la UE.

1. Los productos del Artículo 9 tienen un objetivo de sostenibilidad. Para más información sobre el SFDR y el Artículo 9, consulte el glosario.
2. Para obtener más información sobre los límites metodológicos de la inversión ESG, consulte el glosario.
Fuente : Natixis Investment Managers International 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.

Mirova Global Green Bond Fund

Article 9

Informe de sostenibilidad del fondo de 29/02/2024

ANÁLISIS INTERNO DE MIROVA

PROYECTOS MEDIOAMBIENTALES (%)



Energía renovable	32,4	Sustainable land use	1,2
Transporte limpio	27,3	Sanidad	0,9
Eficacia energética	18,4	Educación	0,7
Diversificados	10,2	Generación de empleo (financiación de PYMES / microfinanciación)	0,7
Adaptación al cambio climático	2,5		
Gestión del agua	2,3	Gestión de residuos	0,7
Integración socioeconómica, promoción y toma de decisiones	1,6	Conservación de la biodiversidad	0,6
		Vivienda asequible	0,5

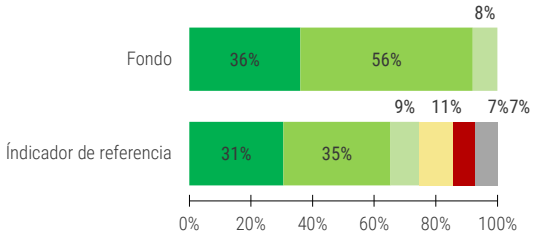
IMPACT DESARROLLO SOSTENIBLE (%)



Significativo	58,5
Fuente	41,5

DESGLOSE DE OPINIONES SOBRE EL IMPACTO EN LA SOSTENIBILIDAD

Porcentaje de los activos netos totales exceptuando cuentas por cobrar y cuentas por pagar (que representan el 100 % de las inversiones del fondo)



Cuanto alcanzar los ODD

- Impacto positivo elevado
- Impacto positivo moderado
- Impacto positivo reducido
- Impacto insignificante
- Impacto negativo
- No cubierto por Mirova u otros proveedores externos

La opinión de sostenibilidad está diseñada para evaluar si la inversión es compatible con los ODS de las Naciones Unidas.
Los analistas de Mirova evalúan los datos internamente y siguen directrices de evaluación cualitativa sólidas y estrictas. Cuando un valor no está incluido en el alcance de la evaluación interna de Mirova, los datos externos facilitados por ISS ESG se utilizan y procesan a través del modelo de evaluación interna de Mirova.
En el fondo, el 89% de los activos gestionados se evalúa utilizando las evaluaciones internas de Mirova y el 6% utilizando los datos de ISS ESG. En el índice de referencia, el 69% de los activos gestionados se evalúa utilizando las evaluaciones internas de Mirova y el 22% utilizando los datos de ISS ESG.
Para obtener más información sobre ISS ESG y los ODS, consulte el glosario.
Para obtener más información sobre nuestra metodología, consulte: www.mirova.com/en/our-approach-impact-esg-assessment.

Fuente : Natixis Investment Managers International 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.

Mirova Global Green Bond Fund

Article 9

Informe de sostenibilidad del fondo de 29/02/2024

ANÁLISIS INTERNO DE MIROVA

IMPACTO ESTIMADO EN EL AUMENTO MEDIO MUNDIAL DE LA TEMPERATURAMEDIA PONDERADA DE LA CARTERA

Media ponderada de la cartera

	Fondo	Índicador de referencia
	1,5°C	1,5°C
Emisiones Inducidas *(TCO_2/M€ invertidos)*	181,1	162,1
Emisiones evitadas *(TCO_2/M€ invertidos)*	542,6	380,7
Tasa de cobertura *(% de tenencia analizada)*	66%	79%

En 2015, Mirova y Carbone 4 desarrollaron conjuntamente un método* que evalúa los datos sobre el carbono teniendo en cuenta los retos específicos a los que se enfrenta una economía con bajas emisiones de carbono: Carbon Impact Analytics (CIA).
Las empresas se evalúan inicialmente de forma individual según un marco sectorial específico. Este método se centra en dos indicadores principales:

- Emisiones «inducidas» que surgen del «ciclo de vida» de las actividades de una empresa, teniendo en cuenta tanto las emisiones directas como aquellas de los proveedores y los productos
- Emisiones « evitadas » gracias a la mejora de la eficiencia energética o a las soluciones « ecológicas »

Estos indicadores se refuerzan con una evaluación de las políticas corporativas y los objetivos de descarbonización.
Las evaluaciones individuales de las empresas se utilizan para calcular el ajuste del fondo a una trayectoria de calentamiento global de 1,5 °C a 5 °C para 2100.
Para obtener más información sobre nuestra metodología, consulte el sitio web de Mirova: www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact.
*A partir del 31/05/2022, esta metodología ha cambiado. El principal cambio se refiere a cómo determinamos la temperatura (que ahora incluye un análisis cualitativo de la estrategia de descarbonización de la empresa) y a cómo mostramos la temperatura (por rangos en lugar de temperaturas exactas de 0,1 de precisión).

Las subvenciones globales ayudan a evitar

618.358 tCO_2

equivalente a

187.381 Hogares europeos
En Europa, un hogar emite una media de 3,3 tCO_2/año para calefacción y electricidad

o

363.740 Coches
En Europa, un coche estándar emite una media de aproximadamente 1,7 tCO_2/año

Fuente : Natixis Investment Managers International 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.

GLOSSARY

Emisiones evitadas

Las emisiones evitadas son aquellas que una empresa no ha emitido gracias a su eficiencia energética o al uso de soluciones verdes. Por lo tanto, se trata de reducciones virtuales de emisiones: habrían existido si la empresa no hubiera hecho esfuerzos para reducirlas. Según la metodología aplicada por Mirova, las emisiones evitadas se cuantifican en función de la diferencia entre las emisiones reales y un escenario de referencia establecido por Mirova utilizando hipótesis metodológicas que, por su naturaleza, son un poco subjetivas.

Carbone 4

Carbone 4 es un proveedor externo de datos ESG. En 2015, Mirova y Carbone 4 desarrollaron conjuntamente un método* que evalúa los datos sobre el carbono teniendo en cuenta los retos específicos a los que se enfrenta una economía con bajas emisiones de carbono: Carbon Impact Analytics (CIA).
Las empresas se evalúan inicialmente de forma individual según un marco sectorial específico.
Este método se centra en dos indicadores principales:
- las emisiones «inducidas» derivadas del «ciclo de vida» de las actividades de una empresa, teniendo en cuenta tanto las emisiones directas como las de los proveedores y los productos
- las emisiones «evitadas» gracias a la mejora de la eficiencia energética o a las soluciones «verdes»

Estos indicadores se refuerzan con una evaluación de las políticas corporativas y los objetivos de descarbonización.
Las evaluaciones individuales de las empresas se utilizan para calcular el ajuste del fondo a una trayectoria de calentamiento global de 1,5 °C a 5 °C para 2100.
Para obtener más información sobre nuestra metodología, consulte el sitio web de Mirova: www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact.

Controversia

Una controversia es un elemento público que conduce a la primera materialización de un riesgo ESG. Primero conlleva un riesgo reputacional y después, una vez confirmada la materialización del elemento controvertido, genera la aparición de costes.

Actividad ecológica

Las actividades ecológicas contribuyen directa o indirectamente a objetivos medioambientales como la economía circular, el ahorro energético o la tecnología y las prácticas disruptivas. Mirova ha creado su propia taxonomía de actividades ecológicas aprovechando un marco reconocido, como los ODS de las Naciones Unidas o la Taxonomía de la UE.

Límites metodológicos de la inversión ESG

Al utilizar criterios ESG en la política de inversión, el objetivo del fondo correspondiente sería, en particular, gestionar mejor el riesgo de sostenibilidad. Los criterios de ESG se pueden generar utilizando los modelos propios del Gestor de inversiones delegado, modelos y datos de terceros o una combinación de ambos. Los criterios de evaluación pueden cambiar con el tiempo o variar según el sector o la industria en la que opere el emisor correspondiente. La aplicación de criterios ESG en el proceso de inversión puede llevar al Gestor de inversiones delegado a invertir o excluir valores por razones no financieras, independientemente de las oportunidades de mercado disponibles. Los datos de ESG recibidos de terceros pueden estar incompletos, ser inexactos o no estar disponibles de vez en cuando. Como resultado, existe el riesgo de que el Gestor de inversiones delegado evalúe incorrectamente un valor o emisor, lo que resultaría en la incorrecta inclusión o exclusión directa o indirecta de un valor en la cartera de un fondo.

Adaptación con la Taxonomía de la UE

Las actividades económicas aptas con arreglo al Reglamento de Taxonomía de la UE se definen como conformes al realizar una contribución sustancial a uno de los seis objetivos medioambientales, sin causar un perjuicio significativo a los restantes objetivos y cumpliendo las garantías sociales mínimas. Los porcentajes mostrados incluyen efectivo y se centran únicamente en los ingresos derivados de actividades adaptadas.
La adaptación con la Taxonomía de la UE de las actividades económicas se basa en los ingresos comunicados directamente por las empresas invertidas o en datos equivalentes recopilados o estimados por proveedores de datos externos sobre la base de información disponible públicamente.

ISS ESG

ISS ESG es un proveedor externo de datos ESG.

SFDR / Artículo 9

El Reglamento sobre la divulgación de información en las finanzas sostenibles (SFDR) tiene por objeto ofrecer una mayor transparencia en términos de responsabilidad medioambiental y social en los mercados financieros, en particular facilitando información sobre la sostenibilidad de los productos financieros (integración de riesgos e impactos negativos en términos de sostenibilidad). Sus objetivos son garantizar que los documentos de marketing se ajusten a las prácticas reales vigentes, garantizar la comparabilidad de los productos en estos términos y canalizar la inversión privada hacia inversiones más responsables. La normativa es aplicable tanto a nivel de entidad (sociedades de gestión de activos, sociedades de inversión, asesores financieros) como a nivel de producto. Se modificarán las publicaciones corporativas y los documentos precontractuales de los productos.
Para empezar, el Reglamento SFDR pide que cada producto se clasifique en función de sus características. La definición de cada una de estas categorías es la siguiente:
- Artículo 6: el producto no tiene ningún objetivo de sostenibilidad. Este producto denominado «Artículo 6» es un producto que no entra en la definición de Artículo 8 ni de Artículo 9.
- Artículo 8: La comunicación de un producto incluye características medioambientales y sociales aunque no sea su punto central o el punto central del proceso de inversión. El producto promueve características medioambientales o sociales, o una combinación de estas características, siempre que las empresas en las que se realicen las inversiones sigan prácticas de buena gobernanza
- Artículo 9: el producto tiene un objetivo de sostenibilidad.

Inversión sostenible del artículo 2, apartado 17 del SFDR

«inversiones sostenibles»: inversiones en una actividad económica que contribuyan a un objetivo medioambiental, medido, por ejemplo a través de indicadores clave de eficiencia de recursos relativos al uso de la energía, de la energía renovable, consumo de materias primas, agua y suelo, producción de residuos y emisiones de gases de efecto invernadero e impacto sobre la biodiversidad y la economía circular o las inversiones en una actividad económica que contribuyan a un objetivo social y, en particular, toda inversión que contribuya a luchar contra la desigualdad, toda inversión que refuerce la cohesión social, la integración social y las relaciones laborales, o toda inversión en capital humano o en comunidades económica o socialmente desfavorecidas; siempre y cuando las inversiones no perjudiquen significativamente a ninguno de dichos objetivos y las empresas beneficiarias sigan prácticas de buena gobernanza, en particular en lo que respecta a que sus estructuras de gestión, relaciones con los asalariados y remuneración del personal pertinente sean sanas y cumplan las obligaciones tributarias.

Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU

Si bien el cambio hacia un desarrollo más sostenible ha dado lugar a diversas interpretaciones, todos los países del mundo se movieron en 2015 para adoptar un programa de desarrollo sostenible presentado por las Naciones Unidas. Esta agenda establece 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) para el año 2030, con el fin de abordar cuestiones sociales y medioambientales críticas.

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 Mornigstar © 2024 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 Mornigstar 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 estrellas. Los fondos se clasifican en 180 categorías europeas.
Índice de referencia
La política de inversión se basa en una gestión activa; el Indicador de referencia se utiliza únicamente con fines de comparación. Por lo tanto, el gestor es libre de elegir los títulos que componen la cartera de acuerdo con la estrategia de gestión y las limitaciones de inversión.
Asignación de activos
La compensación de efectivo para Derivados es el importe en efectivo que el gestor debería tomar prestado si está expuesto a posiciones largas a través de derivados y viceversa. La asignación de la cartera a varias clases de activos, incluyendo «Otros», se muestra en esta tabla. «Otros» incluye tipos de valor no clasificados claramente en las otras clases de activos, como bonos convertibles y acciones preferentes. En la tabla se muestra la asignación a las clases para posiciones largas, posiciones cortas y posiciones netas (posiciones largas descontando las cortas). Estas estadísticas resumen lo que los gestores están comprando y el modo en que están posicionando la cartera. Cuando las posiciones cortas se recogen en estas estadísticas de cartera los inversores obtienen una descripción más sólida de la exposición y el riesgo del fondo.

Comisiones del Fondo: 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 SICAV (como la taxe d'abonnement, las comisiones de intermediación, los gastos relacionados con las retenciones fiscales) que abona dicha SICAV. 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 SICAV. 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 SICAV.
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.
Etiquetas
SRI Etiqueta La etiqueta, creada por el Ministerio francés de Finanzas y Cuentas Públicas a principios de 2016 con el apoyo de los profesionales de la gestión de activos, está destinada a mejorar la visibilidad de la gestión ISR (inversión socialmente responsable) entre los ahorradores. Permite que los inversores puedan identificar con facilidad los productos de inversión que integren criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en francés) en su política de inversión. El fondo que obtenga la etiqueta ISR debe cumplir varios requisitos: - transparencia con relación a los inversores (objetivos, análisis, procesos, inventarios, etc.), - selección de cartera basada en criterios ESG demostrados, - técnicas de gestión adecuadas a una filosofía de gestión a largo plazo, - política de votación y de compromiso coherente, - impacto positivo mesurable. Más información en www.lelabelisr.fr
Towards-Sustainability Febelfin, la Federación Belga del Sector Financiero, es una federación de instituciones financieras belgas, fundada en 2003 y con sede en Bruselas, cuyo objetivo es conciliar los intereses de todos sus miembros con los de los responsables de la toma de decisiones políticos, autoridades de tutela, otras asociaciones profesionales y grupos de interés a nivel nacional y europeo. En febrero de 2019, Febelfin desarrolló un estándar de calidad que permite garantizar la claridad y transparencia para las inversiones sostenibles. La etiqueta «Towards-Sustainability» («Hacia la sostenibilidad») fue desarrollada por la asociación que representa al sector bancario en Bélgica. Se puede consultar la metodología en www.towardssustainability.be/en/quality-standard.
Etiqueta Greenfin La etiqueta Greenfin, creada por el Ministerio francés de Transición ecológica y solidaria, garantiza la calidad ecológica de los fondos de inversión. Está dirigida a los actores financieros que actúan al servicio del bien común gracias a prácticas transparentes y duraderas. La etiqueta Greenfin tiene la particularidad de excluir los fondos que inviertan en empresas que operen el sector nuclear y las energías fósiles. Más información en https://www.ecologique-solidaire.gouv.fr/label-greenfin

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 de variación de los tipos de interés: El valor de los títulos de renta fija mantenidos por un fondo subirá o bajará en sentido inverso a la variación de los tipos de interés. Cuando bajan los tipos de interés, el valor de mercado de los títulos de renta fija tiende a subir. Los tipos de interés suelen diferir de un país a otro por razones que incluyen las rápidas fluctuaciones de la oferta monetaria de un país, los cambios en la demanda de préstamo por parte de empresas y consumidores y las variaciones reales o previstas de la tasa de inflación.
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.
Inversiones con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés): Los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) son parte de la política de inversión. Los criterios ASG sostenibles tienen como fin una mejor gestión del riesgo y la generación de rendimientos sostenibles a largo plazo. Al aplicar los criterios ASG sostenibles al proceso de inversión, es posible que el Gestor de Inversión Delegado invierta en valores, o los excluya, por razones no financieras, independientemente de las oportunidades de que mercado estarán disponibles si no se tomaran en cuenta los criterios ASG sostenibles.
Riesgo de apalancamiento: El apalancamiento puede aumentar la exposición al mercado y magnificar el riesgo de la inversión.
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 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.

El fondo es un compartimento de Mirova Funds, sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués autorizada por el organismo supervisor (la CSSF) como OICVM, domiciliada en 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg - Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 177509. Natixis Investment Managers International - Sociedad gestora de carteras habilitada por la Autoridad de los Mercados Financieros francesa con el número GP 90-009, sociedad anónima inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 329 450 738. Domicilio social: 59 avenue Pierre Mendès France, 75013 París. Mirova, es un gestor de activos francés autorizado por la Autorité des Marchés Financiers (N.° GP 02-014).

El fondo es un subfondo de Natixis International Funds (Lux) I, que está organizada como sociedad de inversión de capital variable conforme a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo y autorizada por el regulador financiero (la CSSF) como OICVM - 2-8 avenue Charles de Gaulle, L1653 Luxembourg - Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.º B 53023.

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 sociedad anónima (société anonyme) inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de París con el núm. 329 450 738. Domicilio social: 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 París.

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

El fondo no podrá ser ofrecido ni vendido en 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.

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

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

Este documento puede contener referencias a derechos de autor, índices y marcas que pueden no estar registradas en todas las jurisdicciones. Los registros de terceros son propiedad de sus titulares correspondientes y no están afiliados a Natixis Investment Managers o ninguna de sus sociedades relacionadas o afiliadas (de manera conjunta, «Natixis»). Dichos propietarios terceros no patrocinan, aprueban ni participan en la prestaciones de ninguno de los servicios, fondos u otros productos financieros de Natixis.

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

Para obtener un resumen de los derechos de los inversores en el idioma de su jurisdicción, por favor consulte el apartado de la documentación legal del sitio web (im.natixis.com/intl/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 empresa limitada pública (société anonyme) inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de París con el núm. 329 450 738. Domicilio social: 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 París. Alemania: Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland (Registration number: HRB 129507): Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. España: Natixis Investment Managers International S.A., Sucursal en España, Serrano n.º 90, 6ª planta, 28006 Madrid, España. Italia: Natixis Investment Managers International Succursale Italiana, domicilio social: Via San Clemente 1, 20122 Milán, Italia. Países bajos: Natixis Investment Managers International, Nederland (Número de inscripción 000050438298). Domicilio social: Stadsplateau 7, 3521AZ Utrecht, Países Bajos. Suecia: Natixis Investment Managers International, Nordics Filial (Número de inscripción 516412-8372 - Registro de Sociedades sueco). Domicilio social: Convendum Stockholm City AB, Kungsgatan 9, 111 43 Estocolmo, Box 2376, 103 18 Estocolmo, Suecia. O bien, ofrecido por Natixis Investment Managers S.A. o una de sus sucursales enumeradas más adelante. Natixis Investment Managers S.A. es una empresa de gestión de Luxemburgo habilitada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier [Comisión de Supervisión del Sector Financiero], constituida bajo las leyes de Luxemburgo e inscrita con el núm. B 115 843. Domicilio social de Natixis Investment Managers S.A.: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Bélgica: Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruselas, Bélgica.

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

En las Islas Británicas: Ofrecido por Natixis Investment Managers UK Limited, habilitado y regulado por la UK Financial Conduct Authority (Autoridad regulatoria financiera en el RU; núm. de registro 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 cualificadas 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 ,ICD 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 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 Investment Managers Uruguay S.A., asesoría de inversiones debidamente registrada, autorizada y supervisada por el Banco Central de Uruguay. Oficina: San Lúcar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. La venta o la oferta de cualquier participación en un fondo se considera una colocación privada con arreglo al artículo 2 de la ley uruguaya 18 627.

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

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 especializados 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. Es responsabilidad de cada proveedor de servicios de inversión garantizar que la oferta o la venta de participaciones de fondos o de servicios de inversión de terceros a sus clientes cumpla con la legislación nacional pertinente.

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 gestores de carteras en la fecha indicada. Estos, así como las posiciones y las características de la cartera que se muestran, pueden cambiar. No hay garantía de que vayan a producirse los acontecimientos según se puedan prever en este documento. Los análisis y las opiniones expresados por terceros externos son independientes y no reflejan necesariamente los análisis y las opiniones de Natixis Investment Managers. Aunque Natixis Investment Managers considera que la información que se facilita en este documento es fiable, incluida la de fuentes externas, no garantiza su exactitud, su idoneidad o su integridad. El presente documento no puede redistribuirse, publicarse o reproducirse, ni total ni parcialmente.

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