

# Harris Associates Global Equity Fund

MONATLICHE BERICHTERSTATTUNG

 MARKETING KOMMUNIKATION - AUSSCHLIESSLICH FÜR IN DEN FONDS INVESTIERTE PROFESSIONELLE INVESTOREN ODER PRIVATANLEGER <sup>(1)</sup>
**ANTEILSKLASSE: R/D (GBP) - LU0389360693**
**Jul 2022**

## Anlagepolitik

- Investiert in erster Linie in Unternehmen weltweit.
- Setzt einen disziplinierten substanzwertorientierten Ansatz sowie eine langfristige Absolute-Return-Ausrichtung ein.
- Strebt die Anlage in Unternehmen an, deren Aktien mit einem substanzlienen Abschlag gegenüber dem inneren Wert gehandelt werden und deren Managementteams eigentümerorientiert sind.
- Wendet einen rigorosen, unabhängigen Fundamentalresearch-Prozess an, um Unternehmen mit steigendem Wert zu identifizieren.
- Schätzt den inneren Wert durch einen Private-Equity-Ansatz für Aktienmärkte, der sich im Wesentlichen auf die Cashflow-Analyse stützt.
- Diversifiziert das Portfolio zwecks Risikomanagement über Länder und Branchen hinweg, ohne bei der Titelauswahl Kompromisse einzugehen.

DIE AUFGEFÜHRTE WERTENTWICKLUNG STAMMT AUS DER VERGANGENHEIT UND BIETET KEINE GARANTIE FÜR DIE KUNFTIGE WERTENTWICKLUNG.

## Wertentwicklung in 10.000 (GBP) (von 20/01/2014 bis 29/07/2022)



## Jährliche Renditen (%)



HISTORISCHE RENDITEN (%)	Fonds	Index
1 Monat	5,99	7,72
3 Monate gleitend	1,17	1,79
Seit Jahresbeginn	-5,47	-4,49
1 Jahr	-3,46	3,78
3 Jahre	17,95	32,38
5 Jahre	28,29	65,24
Seit Auflage	80,05	161,34

RISIKO-/ERTRAGS-KENNZAHLEN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Standardabweichung des Fonds	15,42	24,55	21,18
Standardabweichung Index	14,45	17,15	15,59
Tracking Error (%)	10,10	13,29	11,03
Fonds Sharpe Ratio*	-0,26	0,22	0,22
Index Sharpe Ratio*	0,23	0,55	0,65
Information Ratio	-0,72	-0,31	-0,49
Alpha	-6,59	-6,02	-6,78
Beta	0,83	1,22	1,17
R-Quadrat	0,60	0,73	0,74

\* Risikoloser Zinssatz: Wertentwicklung über den Zeitraum des LIBOR 1M GBP

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (%) (Monatsende)	Fonds	Index
3 Jahre	5,66	9,80
5 Jahre	5,11	10,57
Seit Auflage	7,14	11,92

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (%) (Quartalsende)	Fonds	Index
3 Jahre	5,03	8,68
5 Jahre	4,29	9,13
Seit Auflage	6,47	11,06

## ÜBER DEN FONDS

**Anlageziel**  
Erzielung langfristigen Kapitalwachstums.

**Morningstar-Gesamtrating™**  
★★ | 30/06/2022

**Morningstar-Kategorie™**  
Global Large-Cap Value Equity

**Index**  
MSCI WORLD NETR USD INDEX

## FONDSMERKMALE

Rechtsform	Teilfonds einer SICAV
Auflegung der Anteilsklasse	20/01/2014
Handelbar	Täglich
Depotbank	BROWN BROTHERS HARRIMAN NY (b)
Währung	USD
Annahmeschlusszeit	13:30 CET D
Nettobondsvermögen	USDm 1.640,1
Empfohlener Anlagezeitraum	> 3 Jahre
Anlegertyp	Retail

## VERFÜGBARE ANTEILSKLASSEN

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg
H-R/A (EUR)	LU1429562256	HAGEHRA LX
R/A (EUR)	LU0147944259	CDCOGRE LX
R/A (GBP)	LU0389358952	HAGERAG LX
R/D (GBP)	LU0389360693	HAGERDG LX
R/A (SGD)	LU0648000940	HGERASA LX
R/A (USD)	LU0130103400	CDCOGRV LX
R/D (USD)	LU0130518102	CDCOGRD LX

## RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

**Niedrigeres Risiko** i.d.R. geringere Erträge **Höheres Risiko** i.d.R. höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
					6	

Die Kategorie des synthetischen Risiko- und Ertragsindikators basiert auf historischen Daten.

Aufgrund seines Engagements an den Aktienmärkten kann der Fonds eine erhebliche Volatilität verzeichnen, was die auf der erwähnten Skala erreichte Stufe verdeutlicht.

Die Anlagepolitik des Fonds setzt ihn hauptsächlich den folgenden Risiken aus:

- Änderungen von Gesetzen und/oder Steuerregelungen
- Aktienrisiko
- Wechselkurse
- Risiken aus einer Anlage in Wachstums-/Substanzwerten
- Risiko in Verbindung mit internationalen Anlagen
- Risiken aus der Portfoliokonzentration
- Nachhaltigkeitsrisiko

Der Fonds unterliegt Nachhaltigkeitsrisiken.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem am Ende dieses Dokuments befindlichen Abschnitt, in dem auf alle spezifischen Risiken eingegangen wird.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung, die ausschließlich zu Informationszwecken erstellt wurde.

Der Marktwert einer Anlage sowie die Rendite unterliegen Schwankungen (auch als Folge von Währungsschwankungen), sodass die Fondsanteile, verglichen mit ihrem Ausgabepreis, bei Anteilsrückgabe einen höheren oder geringeren Wert haben können.

Die Wertentwicklung in jüngster Zeit kann niedriger oder höher sein. Der Kapitalwert und die Renditen schwanken im Laufe der Zeit (aufgrund Währungsschwankungen), sodass die Anteile bei Rückgabe mehr oder weniger Wert sind als beim Erwerb. Die angegebene Performance beruht auf dem NIW (Nettoinventarwert) der Anteilsklasse und versteht sich nach Abzug sämtlicher für den Fonds anfallender Gebühren. Die Verkaufsprovisionen, die Besteuerung oder die Gebühren der Zahlstelle werden hingegen nicht berücksichtigt. Ferner wird bei der Angabe der Performance davon ausgegangen, dass die eventuellen Dividenden wieder angelegt werden. Würden solche Kosten berücksichtigt, wären die Renditen niedriger. Auswirkungen von Verkaufsgebühren: Bei einer maximalen Verkaufsgebühr von 3% muss ein Anleger, der Anteile im Wert von EUR 1.000,00 erwerben möchte, einen Betrag von EUR 1.030,00 aufwenden. Bitte berücksichtigen Sie, dass die Auswirkungen von Verkaufsgebühren in den graphischen Darstellungen oben nicht enthalten sind.

Bitte beachten Sie auch die Zusatzinformationen am ende dieses Dokuments, die weitere wichtige Angaben enthalten.

<sup>(1)</sup> Marketing Kommunikation. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

# Harris Associates Global Equity Fund

## Portfoliostruktur zum 29/07/2022

VERMÖGENSALLOKATION (%)	Fonds
Aktien	97,7
Liquidität	2,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

*in % des Nettovermögens*

HAUPTMITTENTEN (%)	Fonds
ALPHABET INC	6,1
TE CONNECTIVITY LTD	4,9
PROSUS NV	3,9
LLOYDS BANKING GROUP PLC	3,9
GENERAL MOTORS CO	3,5
CREDIT SUISSE GROUP AG	3,0
JULIUS BAER GROUP LTD	3,0
BANK OF AMERICA CORP	2,9
TENET HEALTHCARE CORP	2,9
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,9
<b>Total</b>	<b>36,9</b>
<b>Anzahl der Emittenten im Portfolio</b>	<b>48</b>

AUFTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG (%)	Fonds	Index
< 0.5 Mrd USD	-	0,1
2-5 Mrd USD	7,4	0,6
5-10 Mrd USD	5,0	4,2
10-25 Mrd USD	19,7	13,4
25-50 Mrd USD	14,9	16,7
> 50 Mrds USD	50,7	65,0
Liquidität & Sonstige	2,4	0,0

AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)	Fonds	Index
Finanz	19,7	13,2
Nicht-Basis-Konsumgüter	19,4	11,3
Nachrichtentechnik	15,6	22,1
Kommunikationsdienste	14,6	7,2
Industrie	12,0	10,1
Gesundheitswesen	7,7	13,5
Basiskonsumgüter	3,1	7,5
Grundstoffe	2,9	4,1
Energie	2,0	4,9
Immobilien	0,7	2,9
Versorger	-	3,1
Liquidität & Sonstige	2,3	-

*Nomenklatur MSCI*

WERTKENNZAHLEN	Fonds	Index
Dividend Yield	1,7	2,0
Kurs/Buchwert	1,5	2,6
Kurs/Umsatz	1,0	2,0
Kurs/Gewinn	9,9	15,7

GEOGRAPHISCHE VERTEILUNG NACH GEBIETEN (%)	Fonds	Index
Industriestaaten – Nord- und Südamerika	43,9	74,1
USA	43,9	70,6
Sonstige Länder	-	3,4
Industriestaaten – Europa	40,6	15,6
Deutschland	14,5	2,0
Schweiz	12,6	1,7
Großbritannien	8,4	3,6
Irland	1,9	0,2
Belgien	1,9	0,2
Frankreich	1,3	2,8
Sonstige Länder	-	4,9
Schwellenmärkte – Asien	10,4	1,0
China	6,7	0,3
Hong Kong	1,6	0,7
Südkorea	1,4	0,0
Indien	0,7	-
Industriestaaten – Pazifikregion	2,0	8,9
Australien	2,0	2,3
Sonstige Länder	-	6,5
Schwellenmärkte – Nord- und Südamerika	0,8	0,1
Mexiko	0,8	-
Sonstige Länder	-	0,1
Industriestaaten – Naher Osten	-	0,2
Sonstige Länder	-	0,2
Schwellenmärkte – EMEA	-	0,1
Sonstige Länder	-	0,1
Liquidität & Sonstige	2,3	-

*Bei dem dargestellten Land handelt es sich um das Risikoland, das bei einigen Emittenten vom Sitzland abweichen kann.*

HARRIS ASSOCIATES L.P.

### GEBÜHREN

Kostenpauschale	2,15%
Maximaler Ausgabeaufschlag	4,00%
Maximaler Rücknahmeabschlag	0,00%
Outperformance-Gebühr	-
Mindestanlage	1.000 USD oder entsprechend

NIW (29/07/2022)

Einziehung des Kupons am 02/01/2015	168,19 GBP 7,05 GBP
-------------------------------------	------------------------

Die All-in-Gebühr stellt die Summe aus Management- und Verwaltungsgebühren dar. Nähere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte der Definition am Ende des Dokuments.

### VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS S.A.

Fondsmanager

HARRIS ASSOCIATES LP

Harris Associates verwaltet inländische und internationale Aktien sowie ausgewogene Portfolios. Das Unternehmen setzt einen komplexen internen Fundamentalresearch-Prozess ein, um Unternehmen zu ermitteln, die mit einem signifikanten Abschlag gegenüber den Schätzungen des inneren Werts laut der Manager gehandelt werden. Die Manager bauen das Portfolio Aktie für Aktie auf und halten sich an eine strikte Kauf-/Verkaufsdisziplin.

Hauptsitz Chicago  
Gegründet 1976

Verwaltetes Vermögen (Milliarden) US \$ 123.8 / € 108.8 (31/12/2021)

Portfoliomanager

Clyde McGregor, CFA: Begann seine Investmentkarriere im Jahre 1979; kam 1981 zu Harris Associates; Ausbildung: MBA, University of Wisconsin-Madison, U.S.

David G. Herro, CFA: Begann seine Investmentkarriere im Jahre 1985; kam 1992 zu Harris Associates; Ausbildung: MA, University of Wisconsin-Milwaukee, U.S.

Jason E. Long, CFA: Begann seine Investmentkarriere im Jahre 2000; kam zu Harris Associates im Jahre 2011; BA, San Diego State University, U.S.

Anthony P. Coniaris, CFA: Begann seine Investmentkarriere im Jahre 1999; kam 1999 zu Harris Associates; Ausbildung: MBA, Northwestern University, U.S.

### INFORMATION

Verkaufsprospekt Anfrage

E-Mail: [ClientServicingAM@natixis.com](mailto:ClientServicingAM@natixis.com)

### Berechnung der Leistung in Zeiträumen der Inaktivität von Anteilsklassen (falls zutreffend)

Für Zeiträume, in denen bestimmte Anteilsklassen nicht gezeichnet oder noch nicht aufgelegt wurden ("inaktive Anteilsklassen"), ist die Leistung die kalkulatorische Leistung auf der Grundlage der tatsächlichen Leistung der aktiven Anteilsklasse des Fonds, bei der von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt wurde, dass sie über die Merkmale verfügt, die der inaktiven Anteilsklasse am nächsten kommen, mit ihrer Bereinigung auf der Grundlage der TERs-Differenz und gegebenenfalls Konversion des Nettoinventarwerts der aktiven Anteilsklasse in die Währung der Notierung der inaktiven Anteilsklasse. Die angegebene Leistung der inaktiven Anteilsklasse ist das Ergebnis einer vorläufigen Berechnung.

### Wachstum von 10.000

Das Diagramm vergleicht das Wachstum von 10.000 in einem Fonds mit dem Wachstum eines Index. Die Gesamttrendite wird nicht bereinigt, um den Ausgabeaufschlag oder die Auswirkungen der Besteuerung wiederzugeben, sondern wird bereinigt, um die tatsächlichen laufenden Kosten des Fonds wiederzugeben, und setzt die Reinvestition von Dividenden und Kapitalzuwächsen voraus. Bei Bereinigung würde die angegebene Leistung um den Ausgabeaufschlag verringert. Der Index ist ein nicht verwaltetes Portfolio bestimmter Wertpapiere und in ihn kann nicht direkt investiert werden. Der Index gibt keine anfänglichen oder laufenden Kosten wieder. Das Portfolio eines Fonds kann von den Wertpapieren im Index erheblich abweichen. Der Index wird vom Fondsmanager ausgewählt.

### Risikokennzahlen

Das Risiko- und Ertragsprofil umfasst einen "synthetischen Risikound Ertragsindikator" (SRRI) - gemäß der Definition der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA). Die Risikokennzahl errechnet sich auf Grundlage der Volatilität der Renditen bzw. der Schwankungen des Nettoinventarwerts (NIW) des Fonds. Der Indikator wird anhand einer numerischen Skala von 1-7 dargestellt, wobei 1 einen niedrigen und 7 einen hohen Wert darstellt.

Die nachfolgenden Risikokennzahlen werden für Fonds mit mindestens dreijähriger Wertentwicklungsbilanz ermittelt.

Die Standardabweichung ist ein statistisches Maß für die Volatilität der Fondsrenditen.

Der Tracking Error wird als prozentuale Abweichung der Standardabweichung zwischen der Performance des Portfolios und der Performance des Referenzindex angegeben. Je niedriger der Tracking Error, desto mehr ähnelt die Performance des Fonds der Performance seines Referenzindex.

Die Sharpe Ratio misst mit Hilfe der Standardabweichung und Überschussrendite die Entschädigung je Risikoeinheit.

Der Information Ratio ist die Differenz zwischen der durchschnittlichen annualisierten Performance des Fonds und dem Referenzindex dividiert durch die Standardabweichung des Tracking Error. Der Information Ratio misst die Fähigkeit des Portfoliomanagers, im Vergleich zum Referenzindex überdurchschnittliche Renditen zu erzielen.

Der Alphafaktor misst die Differenz zwischen den tatsächlichen Renditen eines Fonds und seiner erwarteten Performance auf der Grundlage seines Risikoniveaus, gemessen am Betafaktor. Das Alpha wird oft als Maß für die Wertsteigerung oder -minderung, die ein Portfoliomanager erzielt, betrachtet. Das Beta misst die Empfindlichkeit eines Fonds in Bezug auf Marktbewegungen. Ein Portfolio mit einem Betafaktor von mehr als 1 ist volatil als der Markt, während ein Portfolio mit einem Beta von weniger als 1 weniger volatil als der Markt ist.

"R<sup>2</sup>" spiegelt den Prozentsatz der Schwankungen eines Fonds wider, die auf Schwankungen seines Referenzindex zurückgehen, d.h. die Korrelation zwischen dem Fonds und der Benchmark. Mit dieser Kennziffer lässt sich ferner die Wahrscheinlichkeit einer statistischen Signifikanz des Alpha und Betafaktors abschätzen. Die Sharpe Ratio misst mit Hilfe der Standardabweichung und Überschussrendite die Entschädigung je Risikoeinheit.

### Morningstar-Gesamtrating und Morningstar-Kategorie

Morningstar Rating und Kategorie © 2022 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen, Daten, Analysen und Meinungen ("Informationen") (1) umfassen vertrauliche und geschützte Informationen von Morningstar, (2) dürfen weder vervielfältigt noch verteilt werden, (3) stellen keine Anlageberatung dar, (4) werden alleinig zu Informationszwecken bereitgestellt, (5) unterliegen keiner Garantie im Hinblick auf Vollständigkeit, Richtigkeit oder Aktualität und (6) stammen von an unterschiedlichen Tagen veröffentlichten Fondsdaten. Die Informationen werden Ihnen auf Ihr eigenes Risiko bereitgestellt. Morningstar ist nicht verantwortlich für Handelsentscheidungen, Schäden oder sonstige Verluste im Zusammenhang mit den Informationen oder deren Verwendung. Bitte überprüfen Sie alle Informationen, bevor Sie sie verwenden, und treffen Sie Investitionsentscheidungen ausschließlich nach Beratung durch einen professionellen Finanzberater. Die frühere Leistung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert und der Ertrag aus Investitionen können steigen oder sinken. Das Morningstar Rating gilt für Fonds mit mindestens dreijähriger Geschichte. Es berücksichtigt die Zeichnungsgebühren, den Ertrag ohne Risiko sowie die Standardabweichung, um das MRAR-Verhältnis (Morningstar Risk Adjust Return) für jeden Fonds zu berechnen. Die Fonds werden anschließend in absteigender Reihenfolge durch MRAR klassifiziert: Die ersten 10 Prozent erhalten 5 Sterne, die folgenden 22,5 % 4 Sterne, die folgenden 35 % 3 Sterne, die folgenden 22,5 % 2 Sterne und die letzten 10 % erhalten 1 Stern. Die Fonds werden in 180 europäischen Kategorien klassifiziert.

### Referenzindex

Zur Veranschaulichung kann die Wertentwicklung des Fonds mit der Performance der Referenzindex verglichen werden. Der Fonds ist nicht an den Index gebunden und kann daher erheblich von diesem abweichen.

### Vermögensaufteilung

Die für Derivate aufgewendeten liquiden Mittel stellen den Betrag dar, den der Portfoliomanager entleihen muss, sofern er über Derivate ein Long-Engagement aufbaut und umgekehrt. Diese Tabelle zeigt den Anteil verschiedener Anlageklassen am Portfolio, einschließlich der Kategorie "Sonstige". "Sonstige" umfasst alle Wertpapierarten, die nicht in eine andere Gruppe passen, wie zum Beispiel Wandelanleihen und Vorzugsaktien. In der Tabelle finden Sie die Vermögensaufteilung für Long-Positionen, Short-Positionen (Leerverkäufe) und die Nettopositionierung (Long-Positionen und Short-Positionen). Diese Statistiken fassen zusammen, was der Manager kauft und wie er sein Portfolio positioniert. Durch die Angabe der Leerverkäufe in den Portfoliostatistiken erhält der Anleger eine detailliertere Übersicht von der Positionierung und dem Risiko des Fonds.

**Fondsgebühren** : Die „All-in-Gebühr“ ist definiert als die Summe aus Management- und Verwaltungsgebühren, die jährlich von jedem Teilfonds gezahlt werden, ausgenommen Steuern (wie die „Taxe d'abonnement“) und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Auflegung oder Liquidation von Teilfonds oder Anteilsklassen; die All-in-Gebühr ist für jeden Teilfonds nicht höher als der Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts, der in der Beschreibung jedes Teilfonds unter „Merkmale“ genannt ist. Die von jedem Teilfonds gezahlte All-in-Gebühr, die in dessen Beschreibung jeweils genannt ist, beinhaltet nicht notwendigerweise alle mit Anlagen der SICAV in Zusammenhang stehende Aufwendungen (wie die Taxe d'abonnement, Maklerprovisionen, Aufwendungen im Zusammenhang mit Quellensteuerückforderungen), die von dieser SICAV bezahlt werden. Sofern in der Beschreibung eines Teilfonds nicht anders angegeben, wird, falls die von einem Teilfonds jeweils gezahlten tatsächlichen jährlichen Aufwendungen die anwendbare All-in-Gebühr übersteigen, die Verwaltungsgesellschaft die Differenz übernehmen und der entsprechende Ertrag wird im geprüften Jahresbericht der SICAV unter Gebühren der Verwaltungsgesellschaft ausgewiesen.

### Portfolio-Kapitalstatistiken (falls zutreffend)

Die unten genannten Datenelemente sind ein gewichteter Durchschnitt der Long-Kapitalbeteiligungen im Portfolio. Das Kurs/Ergebnis-Verhältnis ist ein gewichteter Durchschnitt des Kurs/Ergebnis-Verhältnisses der Aktien im Portfolio des zugrundeliegenden Fonds. Das Kurs/Ergebnis-Verhältnis einer Aktie wird durch Dividieren des aktuellen Kurses der Aktie durch ihren Gewinn pro Aktie der letzten zwölf Monate berechnet. Das Kurs/Cashflow-Verhältnis ist ein gewichteter Durchschnitt des Kurs/Cashflow-Verhältnisses der Aktien im Portfolio eines Fonds. Kurs/Cashflow zeigt die Fähigkeit eines Unternehmens, Cash zu generieren, und dient als Maß für Liquidität und Solvenz. Das Kurs/Buchwert-Verhältnis ist ein gewichteter Durchschnitt des Kurs/Buchwert-Verhältnisses der Aktien im Portfolio des zugrundeliegenden Fonds. Das Kurs/Buchwert-Verhältnis eines Unternehmens wird durch Dividieren des Börsenkurses seiner Aktien durch den Buchwert pro Aktie des Unternehmens berechnet. Aktien mit negativem Buchwert sind von dieser Berechnung ausgeschlossen. Der Dividendenertrag ist die als Prozentsatz ausgedrückte Rendite einer Anlage. Der Ertrag wird durch Dividieren des Betrags, den Sie jährlich in Form von Dividenden oder Zinsen erhalten, durch den Betrag, den Sie für den Kauf der Anlage ausgegeben haben, berechnet.

### Renten-Portfoliodaten (gegebenfalls)

Die unten genannten Datenelemente sind ein gewichteter Durchschnitt der festverzinslichen Long-Beteiligungen im Portfolio. Die Duration misst die Empfindlichkeit des Kurses festverzinslicher Wertpapiere für Zinssatzänderungen. Die durchschnittliche Laufzeit ist ein gewichteter Durchschnitt aller Laufzeiten der Anleihen in einem Portfolio, die durch Gewichtung jedes Fälligkeitsdatums nach dem Börsenkurs des Wertpapiers berechnet wird. Die Modified Duration bezieht sich umgekehrt auf die prozentuale Änderung des Kurses eines Durchschnitts für eine bestimmte Ertragsänderung. Der durchschnittliche Coupon entspricht dem jeweiligen Coupon jeder Anleihe im Portfolio, der mit dem Nominalbetrag eben dieser Wertpapiere gewichtet wird. Der mittlere Coupon wird nur bei festverzinslichen Anleihen berechnet. Die Rendite bis zur Fälligkeit (YTM) spiegelt die Gesamttrendite einer Anleihe wider, wenn die Anleihe bis zur Fälligkeit gehalten wird, wobei alle Zahlungen zum gleichen Satz reinvestiert werden. Dieser Indikator kann auf Portfolioebene berechnet werden, indem die einzelnen YTM mit dem Marktwert jeder Anleihe gewichtet werden.

### Gesamte Aktienbestände

**Änderungen von Gesetzen und/oder Steuerregelungen**: Jeder Fonds unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung und dem luxemburgischen Steuersystem. Die von den einzelnen Fonds und ihren Emittenten gehaltenen Wertpapiere unterliegen den Gesetzen und Steuerregelungen verschiedener anderer Länder. Änderungen in diesen Gesetzen und Steuerregelungen oder in einem Steuerabkommen zwischen Luxemburg und einem anderen Land könnten den Wert eines Fonds, von dem diese Wertpapiere gehalten werden, negativ beeinflussen.

**Aktiensrisiko**: Das Risiko, dass im Zusammenhang mit Schwankungen an den Aktienmärkten und der damit einhergehenden niedrigeren Bewertung von hybriden Titeln im FCP (Wandelanleihen oder bedingte Pflichtwandelanleihen, so genannte "CoCo-Bonds") oder von nach Umwandlung dieser hybriden Titel im FCP gehaltenen Aktien der Nettoinventarwert des FCP sinkt. Bei einem Rückgang der Aktienmärkte, in denen das Portfolio engagiert ist, kann daher der Nettoinventarwert des FCP sinken. Dieses Risiko ist begrenzt, sofern der FCP zu maximal 10 % in Aktien investiert ist.

**Wechselkurse**: Einige Fonds werden in anderen Währungen als ihrer Referenzwährung angelegt. Wechselkursänderungen wirken sich auf den Wert der von diesen Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aus. Bei nicht abgesicherten Anteilsklassen, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, können Wechselkursschwankungen zusätzliche Volatilität auf der Ebene der Anteilsklassen erzeugen.

**Risiken aus einer Anlage in Wachstums-/Substanzwerten**: Anlagen in Aktien neigen zu stärkeren Wertschwankungen als Anlagen in Anleihen, bieten aber auch ein größeres Wachstumspotenzial. Der Kurs von Aktienanlagen kann mitunter dramatisch schwanken. Auslöser hierfür können Aktivitäten und Ergebnisse einzelner Unternehmen, aber auch die allgemeine Marktsituation oder Wirtschaftslage sein. Zudem können die Aktienanlagen eines Fonds auf Wachstums- oder auf Substanzwerte ausgerichtet sein. Die Kurse von Wachstumswerten reagieren in der Regel stärker auf bestimmte Marktbewegungen, da sie oft von Faktoren wie den künftigen Gewinnerwartungen abhängen, die analog zu den Marktbedingungen schwanken können. Dagegen können Substanzwerte über längere Zeiträume hinweg vom Markt unterbewertet werden.

**Risiko in Verbindung mit internationalen Anlagen**: Internationale Anlagen bergen bestimmte Risiken, wie Wechselkursschwankungen, politische oder regulatorische Entwicklungen, wirtschaftliche Instabilität und fehlende Informationstransparenz. Wertpapiere an einem oder mehreren Märkten können ebenfalls einer beschränkten Liquidität unterliegen. Diese Faktoren können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

**Risiken aus der Portfoliokonzentration**: Fonds, die in eine begrenzte Zahl von Wertpapieren investieren, können höhere Schwankungen der Anlageperformance verzeichnen. Schneiden die Wertpapiere schlecht ab, sind die Verluste für den Fonds möglicherweise höher, als wenn er in eine größere Anzahl von Wertpapieren investiert hätte.

**Nachhaltigkeitsrisiko**: Der Fonds unterliegt Nachhaltigkeitsrisiken - gemäß der Bestimmung dieses Begriffes in Verordnung 2019/2088 (Artikel 2 Absatz 22) - aufgrund von Ereignissen oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, deren Eintritt den Wert der Anlage tatsächlich oder potentiell erheblich beeinträchtigen könnte. Weitere Informationen zu den Leitlinien in Bezug auf die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und des Beauftragten Anlageverwalters.

Der Fonds ist ein Teilfonds der Natixis International Funds (Lux) I, die als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburgs gegründet und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde (CSSF) als OGAW zugelassen sind - 2-8 avenue Charles de Gaulle, L1653 Luxembourg - RCS Luxembourg B 53023.

Natixis Investment Managers S.A., eine von der CSSF zugelassene luxemburgische Verwaltungsgesellschaft, ist eine Société anonyme mit einem Kapital von EUR 14.000.000 - 2,rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg - RCS Luxembourg B 115843.

Harris Associates L.P., eine Tochtergesellschaft von Natixis Investment Managers S.A., ist ein bei der U.S. Securities and Exchange Commission (IARD No. 106960) registrierter Anlageberater, der in den Vereinigten Staaten Dienstleistungen für Anlageverwaltung erbringen darf. Die Gesellschaft erbringt alle Dienstleistungen für Anlageverwaltung in und aus den Vereinigten Staaten.

Die Verteilung dieses Dokuments ist in bestimmten Ländern gegebenenfalls eingeschränkt. Der Fonds ist nicht für den Verkauf in allen Ländern zugelassen und sein Angebot und sein Verkauf an bestimmte Arten von Anlegern können durch die lokalen Aufsichtsbehörden beschränkt sein. Natixis Investment Managers S.A. und dessen Tochtergesellschaften dürfen Gebühren oder Rabatte in Verbindung mit dem Fonds erhalten oder zahlen. Die steuerliche Behandlung in Bezug auf den Besitz, den Erwerb oder die Veräußerung von Anteilen oder Einheiten am Fonds ist vom steuerlichen Status oder der steuerlichen Behandlung des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen. Wenden Sie sich bei Fragen Ihrerseits bitte an Ihren Finanzberater. Es liegt in der Verantwortung Ihres Finanzberaters sicherzustellen, dass das Angebot und der Verkauf von Fondsanteilen den einschlägigen nationalen Gesetzen entsprechen.

**Der Fonds darf in den USA Staatsbürgern oder Einwohnern der USA und in anderen Ländern oder Gerichtsbarkeiten, in denen es rechtswidrig wäre, den Fonds anzubieten oder zu verkaufen, weder angeboten noch verkauft werden.**

Dieses Material wird lediglich zu Informationszwecken verteilt. Die dargelegten Anlagethemen und -prozesse und Portfoliobestände und -merkmale gelten zum angegebenen Datum und unterliegen Änderungen. Die Bezugnahme auf ein Ranking, ein Rating oder eine Auszeichnung bietet keine Garantie für zukünftige Leistungsergebnisse und ist in der Zeit nicht konstant. Dieses Material ist kein Prospekt und stellt kein Aktienangebot dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen können von Zeit zu Zeit aktualisiert werden und von vorherigen oder zukünftigen veröffentlichten Versionen dieses Dokuments abweichen. Wenn Sie weitere Informationen zu diesem Fonds, einschließlich Gebühren, Kosten und Risikoabwägungen, wünschen, wenden Sie sich an Ihren Finanzberater für einen kostenlosen Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, ein Exemplar der Satzung, die Halbjahres- und Jahresberichte und/oder sonstige Materialien und Übersetzungen, die für Ihr Land relevant sind. Für Unterstützung bei der Suche nach einem Finanzberater in Ihrem Land rufen Sie bitte unter der Nummer +44 203 405 2154 an.

Bitte lesen Sie den Prospekt und die wesentlichen Informationen für den Anleger aufmerksam durch, bevor Sie die Anlageentscheidung treffen. Wenn der Fonds in Ihrem Land registriert ist, sind diese Unterlagen darüber hinaus in den Geschäftsräumen der Natixis Investment Managers (im.natixis.com) und der nachstehend aufgeführten Zahlstellen kostenlos und in der Amtssprache des Registrierungslandes erhältlich: In Frankreich: CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert, 75013 Paris. Deutschland: Rheinland-Pfalz Bank, Große Bleiche 54-56, D-55098 Mainz. Italien: State Street Bank SpA, Via Ferrante Aporti, 10, 20125, Milano. In der Schweiz: RBC Investor Services Bank S.A., Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich.

Dieses Dokument kann Verweise auf Urheberrechte, Indizes und Markenzeichen enthalten, die gegebenenfalls nicht in allen Ländern eingetragen sind. Schutzrechten unterliegende Elemente Dritter sind das Eigentum der jeweiligen Unternehmen und stehen nicht mit Natixis Investment Managers oder einem mit ihm verbundenen oder Partnerunternehmen (zusammenfassend "Natixis") in Verbindung. Die Dienstleistungen, Fonds oder sonstigen Finanzprodukte von Natixis werden von diesen fremden Rechteinhabern weder unterstützt noch empfohlen, noch sind diese fremden Rechteinhaber an ihrer Erbringung beteiligt.

Historische Daten sind nicht unbedingt ein zuverlässiger Hinweis für die Zukunft. Weitere Informationen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem vollständigen Prospekt.

Einen Überblick über die Anlegerrechte in der Amtssprache Ihres Landes finden Sie auf der Website unter dem Abschnitt „rechtliche Informationen“ ([im.natixis.com/intl/intl-fund-documents](http://im.natixis.com/intl/intl-fund-documents))

**In der EU:** Zur Verfügung gestellt von Natixis Investment Managers oder einer seiner nachfolgend aufgelisteten Niederlassungen. Natixis Investment Managers International ist eine von der Autorité des Marchés Financiers (französische Finanzmarktaufsichtsbehörde - AMF) unter der Nr. GP 90-009 zugelassene Portfoliomanagementgesellschaft und eine im Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 329 450 738 eingetragene Aktiengesellschaft (Société anonyme). Eingetragener Sitz: 43, Avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Italien: Natixis Investment Managers International Succursale Italiana, eingetragener Sitz: Via San Clemente 1, 20122 Mailand, Italien. Niederlande: Natixis Investment Managers International, Nederlands (Registrierungsnummer 000050438298). Eingetragener Sitz: Stadsplateau 7, 3521AZ Utrecht, Niederlande. Schweden: Natixis Investment Managers International, Nordics Filial (Registrierungsnummer 516412-8372 - schwedische Unternehmensregistrierungsstelle). Eingetragener Sitz: Kungsgatan 48 5tr, Stockholm 111 35, Schweden. Zur Verfügung gestellt von Natixis Investment Managers S.A. oder einer seiner nachfolgend aufgelisteten Niederlassungen. Natixis Investment Managers S.A. ist eine von der Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassene luxemburgische Verwaltungsgesellschaft, die nach luxemburgischen Recht gegründet und unter der Nr. B 115843 eingetragen ist. Eingetragener Geschäftssitz von Natixis Investment Managers S.A.: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg. Deutschland: Natixis Investment Managers S.A., Zweigniederlassung Deutschland (Registrierungsnummer: HRB 88541). Eingetragener Sitz: Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. Belgien: Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Brüssel, Belgien. Spanien: Natixis Investment Managers, Sucursal en España, Serrano n°90, 6th Floor, 28006 Madrid, Spanien.

**In der Schweiz:** Nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt von Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genéve, Schweiz, oder von seiner Repräsentanz in Zürich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

**Auf den Britischen Inseln:** Zur Verfügung gestellt von Natixis Investment Managers UK Limited, zugelassen und reguliert durch die britische Financial Conduct Authority (Register Nr. 190258) - eingetragener Geschäftssitz: Natixis Investment Managers UK Limited, One Carter Lane, London, EC4V 5ER. Wenn zulässig, ist die Verteilung dieses Material an folgende Personen vorgesehen: Im Vereinigten Königreich: Dieses Material ist ausschließlich für die Weitergabe und/oder Übermittlung an Investmentexperten und professionelle Anleger bestimmt; in Irland: Dieses Material ist ausschließlich für die Weitergabe und/oder Übermittlung an professionelle Anleger bestimmt; auf Guernsey: Dieses Material ist ausschließlich für die Weitergabe und/oder Übermittlung an Finanzdienstleister bestimmt, die Inhaber einer Lizenz der Financial Services Commission von Guernsey sind; auf Jersey: Dieses Material ist ausschließlich für die Weitergabe und/oder Übermittlung an professionelle Anleger bestimmt; auf der Isle of Man: Dieses Material ist ausschließlich für die Weitergabe und/oder Übermittlung an Finanzdienstleister, die Inhaber einer Lizenz der Financial Services Authority der Isle of Man sind, oder an gemäß Abschnitt 8 des Insurance Act 2008 zugelassene Versicherer bestimmt.

**Im DIFC:** Zur Verfügung gestellt im und aus dem DIFC-Finanzdistrikt Natixis Investment Managers Middle East (DIFC Branch), reguliert durch die DFSA. Verwandte Finanzprodukte oder -dienstleistungen stehen ausschließlich Personen zur Verfügung, die über ausreichende Finanzerfahrung und ein ausreichendes Verständnis des Finanzsektors verfügen, um an den Finanzmärkten im DIFC teilzunehmen, und die als professionelle Kunden oder Geschäftspartner gemäß der Definition der DFSA qualifiziert sind. Andere Personen sollten nicht auf der Grundlage dieses Materials handeln. Eingetragener Sitz: Unit L10-02, Level 10, ICD Brookfield Place, DIFC, PO Box 506752, Dubai, Vereinigte Arabische Emirate.

**In Singapur:** Ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt von Natixis Investment Managers Singapore Limited (Unternehmensregistrierungsnummer: 199801044D) für Vertriebspartner und qualifizierte Anleger.

**In Taiwan:** Zur Verfügung gestellt von Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipei) Co., Ltd., ein durch die Financial Supervisory Commission der Republik China reguliertes Investmentberatungsunternehmen für Wertpapiere. Eingetragene Anschrift: 34F., No. 68, Sec. 5, Zhongxiao East Road, Xinyi Dist., Taipei City 11065, Taiwan (R.O.C.), Lizenznummer 2020 FSC SICE Nr. 025, Tel. +886 2 8789 2788.

**In Hongkong:** Ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt von Natixis Investment Managers Hong Kong Limited für professionelle Anleger.

**In Australien:** Zur Verfügung gestellt von Natixis Investment Managers Australia Pty Limited (ABN 60 088 786 289) (AFSL Nr. 246830) und zur allgemeinen Information ausschließlich für Finanzberater und Wholesale-Kunden bestimmt.

**In Neuseeland:** Dieses Dokument ist zur allgemeinen Information ausschließlich für neuseeländische Wholesale-Anleger bestimmt und stellt keine Finanzberatung dar. Das ist kein reguliertes Angebot für die Zwecke des Financial Markets Conduct Act 2013 (FMCA) und steht ausschließlich neuseeländischen Anlegern zur Verfügung, die bescheinigt haben, dass sie die Anforderungen im FMCA für Wholesale-Anleger erfüllen. Natixis Investment Managers Australia Pty Limited ist kein registrierter Finanzdienstleister in Neuseeland.

**In Kolumbien:** Ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt von Natixis Investment Managers S.A. Oficina de Representación (Kolumbien) für professionelle Kunden, soweit gemäß Dekret 2555 von 2010 zulässig. Hierin genannte Produkte, Dienstleistungen oder Anlagen werden ausschließlich außerhalb von Kolumbien bereitgestellt bzw. erbracht. Dieses Material stellt kein öffentliches Angebot in Kolumbien dar und richtet sich an weniger als 100 speziell identifizierte Investoren.

**In Lateinamerika:** Zur Verfügung gestellt von Natixis Investment Managers International.

**In 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.

**In Mexiko:** Zur Verfügung gestellt von Natixis IM Mexico, S. de R.L. de C.V., das weder ein reguliertes Finanzunternehmen noch ein regulierter Wertpapiervermittler oder Investmentmanager im Sinn des mexikanischen Wertpapiermarktgesetzes (Ley del Mercado de Valores) ist und weder bei der Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) noch bei anderen mexikanischen Behörden registriert ist. Hierin genannte Produkte, Dienstleistungen oder Anlagen, die eine Zulassung erfordern, werden ausschließlich außerhalb von Mexiko bereitgestellt bzw. erbracht. Auch wenn Anteile bestimmter ETFs in der Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) gelistet sein können, stellt diese Listung kein öffentliches Wertpapierangebot in Mexiko dar, und daher wurde die Richtigkeit dieser Informationen von der CNBV nicht bestätigt. Natixis Investment Managers ist eine nach französischem Recht organisierte Gesellschaft und von der CNBV oder anderen mexikanischen Behörden weder zugelassen noch registriert. Jeder hierin enthaltene Verweis auf „Investment Managers“ bezieht sich auf Natixis Investment Managers und/oder dessen Investmentmanagement-Tochtergesellschaften, die von der CNBV oder anderen mexikanischen Behörden ebenfalls weder zugelassen noch registriert sind.

**In Uruguay:** Zur Verfügung gestellt von Natixis Investment Managers Uruguay S.A., ein ordnungsgemäß eingetragener und von der Zentralbank von Uruguay zugelassener und überwachter Finanzberater. Geschäftssitz: San Lucar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. Der Verkauf oder das Angebot von Anteilen eines Fonds gelten gemäß dem uruguayischen Gesetz Nr. 18627 Artikel 2 als Privatplatzierung.

**In Brasilien:** Ausschließlich zu Informationszwecken Von Natixis Investment Managers International für einen speziellen identifizierten professionellen Anleger zur Verfügung gestellt. Diese Mitteilung darf nur an den angegebenen Adressaten verteilt werden. Außerdem ist diese Mitteilung nicht als öffentliches Angebot von Wertpapieren oder damit verbundenen Finanzinstrumenten zu verstehen. Natixis Investment Managers International ist eine von der Autorité des Marchés Financiers (französische Finanzmarktaufsichtsbehörde - AMF) unter der Nr. GP 90-009 zugelassene Portfoliomanagementgesellschaft und eine im Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 329 450 738 eingetragene Aktiengesellschaft (Société anonyme). Eingetragener Sitz: 43, Avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Natixis Investment Managers sind berechtigt, die Vermarktung dieses Fonds nach Maßgabe der jeweils geltenden Rechtsvorschriften zu beenden