Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

MONATLICHE BERICHTERSTATTUNG

MARKETING KOMMUNIKATION - AUSSCHLIESSLICH FÜR IN DEN FONDS INVESTIERTE PROFESSIONELLE INVESTOREN ODER PRIVATANLEGER [1]

ANTEILSKLASSE: R-NPF/A (EUR) - LU2478873776

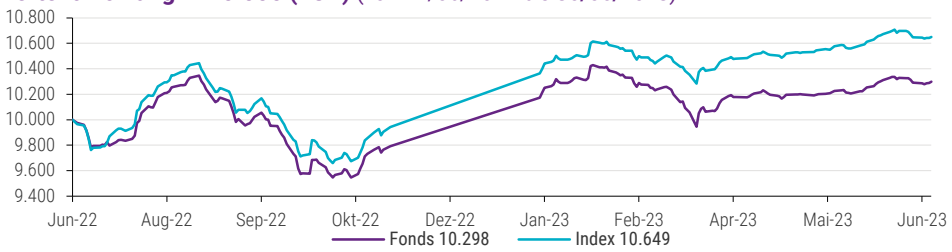
Juni 2023

Anlagepolitik

- Investiert hauptsächlich in festverzinsliche Instrumente, die Umwelt- und/oder Sozialleistungen erbringen.
- Finanzierung der gesamten Wertschöpfungskette der Realwirtschaft.
- Ein internes Kreditteam, das grundlegende Analysen von Kreditrisiken und Bewertungen durchführt.
- Unterstützt vom Mirova Sustainability Research Team mit mehr als 10 Analysten.
- SFDR Artikel 9: Nachhaltiges Anlageziel
- Mindestanteil Anpassung der Taxonomie: 0%
- Mindestanteil nachhaltige Investitionen: 90%

DIE AUFGEFUHRTE WERTENTWICKLUNG STAMMT AUS DER VERGANGENHEIT UND BIETET KEINE GARANTIE FUR DIE KUNFTIGE WERTENTWICKLUNG.

Wertentwicklung in 10.000 (EUR) (von 22/06/2022 bis **30/06/2023**)



HISTORISCHE RENDITEN (%)	Fonds	Index
1 Monat	0,72	0,59
3 Monate gleitend	1,41	1,77
1 Jahr	5,29	9,07
Seit Auflage	2,98	6,49

RISIKO-/ERTRAGS-KENNZAHLEN	1 Jahr	Seit Auflage
Standardabweichung des Fonds (%)	8,08	7,99
Standardabweichung Index (%)	8,15	8,08
Tracking Error (%)	1,35	1,35
Fonds Sharpe Ratio*	0,45	0,17
Index Sharpe Ratio*	0,91	0,59
Information Ratio	-2,80	-2,55
Alpha (%)	-3,81	-3,61
Beta	0,98	0,98
R-Quadrat	0,97	0,97

** Risikoloser Zinssatz: Wertentwicklung über den Zeitraum des des kapitalisierten EONIA gekoppelt mit kapitalisiertem €STR seit dem 30/06/2021*

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (%) (Monatsende)	Fonds	Index
Seit Auflage	2,92	6,35

ÜBER DEN FONDS

Anlageziel

Das Anlageziel des Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund (der "Sub-Fund") besteht darin, hauptsächlich inFixed Income-Instrumente mit Investment-Grade-Rating, die Umwelt- und/oder soziale Vorteile generieren, sofern diese nachhaltigen Investitionen den nachhaltigen Zielen im Sinne des EU-Rechts nicht erheblich schaden und die ausgewählten Emittenten einer verantwortungsvollen Unternehmensführung folgen praktizieren. Die Erreichung des außerfinanziellen Anlageziels basiert auf den Ergebnissen der Annahmen des delegierten Investmentmanagers.

Morningstar-Kategorie ™

EUR High Yield Bond

Index

ICE BOFA MERRILL LYNCH EUR HY BB-B TR €

Der Referenzindex beabsichtigt nicht, die vom Fonds unterstützten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.

FONDSMERKMALE

Rechtsform	Teilfonds einer SICAV
Auflegung der Anteilsklasse	22/06/2022
Handelbar	Täglich
Depotbank	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Währung	EUR
Annahmeschlusszeit	13:30 CET D
Nettofondsvermögen	EURm 54,5
Empfohlener Anlagezeitraum	> 3 Jahre
Anlegertyp	Retail

VERFÜGBARE ANTEILSKLASSEN

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg
R-NPF/A (EUR)	LU2478873776	MEZRNPF LX

RISIKO- UND PROFIL

Niedrigeres Risiko — Höheres Risiko

1 **2** 3 4 5 6 7

Die Kategorie des Gesamtrisikoindikators beruht auf historischen Daten.

Aufgrund seines Engagements an den Anleihenmärkten kann der Fonds eine mittlere Volatilität verzeichnen, was seine Einstufung auf der obigen Skala verdeutlicht.

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

- **Kapitalverlust**
- Zinsänderungsrisiko
- Änderungen von Gesetzen und/oder Steuerregelungen
- Gegenparteien
- Kreditrisiko
- Schuldtitel
- Emerging-Markets-Risiko
- Von ESG-Aspekten getriebene Anlagen
- Wechselkurse
- Instrumente für Finanzderivate
- Risiko von Wertpapieren unter Investment Grade
- Liquiditätsrisiko
- 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.

[1] Marketing Kommunikation. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

12/07/2023

Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

Portfoliostruktur zum 30/06/2023

VERMÖGENSALLOKATION (%)	Fonds
Festverzinsliche Anleihen	48,0
revidierbar verzinsliche Anleihen	45,7
Geldmarkt-OGA	2,8
Variabel verzinsliche Anleihen	1,5
Wandelanleihen	0,8
Liquidität	1,1
Total	**100,0**

in % des Nettovermögens

AUßERBILANZIELLE POSTEN (%)	Fonds
Anleihenterminkontrakte	-1,3
Total	**-1,3**

in % des Nettovermögens

HAUPTEMITTENTEN (%)	Fonds
TELEFONICA EUROPE BV	3,0
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,7
LOXAM SAS	2,1
KONINKLIJKE KPN NV	2,0
NEMAK SAB DE CV	1,8
VALEO	1,8
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	1,8
VODAFONE GROUP PLC	1,7
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH	1,7
LIMACORPORATE SPA	1,7
Total	**20,3**
Anzahl der Emittenten im Portfolio	**112**

GEWICHTETER DURCHSCHNITT DES RATING-KOEFFIZIENTEN*	
Entspricht einem Rating zwischen	BB und BB-

** Gemäß dieser Methode wird jedem langfristigen Rating ein Rating- Koeffizient zugewiesen (logarithmische Skala). Nicht an der Börse notierte Wertpapiere werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.*

BONITÄT (%)	Fonds	Index
A-	0,6	-
BBB+	0,5	-
BBB	7,7	-
BBB-	13,7	0,7
BB+	30,6	26,8
BB	13,0	18,7
BB-	6,0	17,1
B+	4,2	15,4
B	11,3	9,4
B-	6,6	8,9
CCC+	0,3	1,4
CCC	-	0,1
NR	1,5	1,6
Liquidität & Sonstige	4,0	-

Niedrigste Kreditqualität zwischen S&P's und Moody's ; transkription Nomenklatur von S&P's.
Die Bonität wird in absteigender Reihenfolge dargestellt.
Ratings können sich ändern. Die Anteile des Fonds sind von keiner Rating-Agentur bewertet, und für Fondsanteile ist keine Bonitätsbewertung impliziert.

Green, Sustainable & Social Bonds in % des Nettovermögens	28,7

FONDSMERKMALE	Fonds	Index
Duration	3,2	3,2
Sensitivität	3,1	3,1
Durchschnittlicher Kupon%	3,79	3,63
Rendite zum Laufzeitende %	6,74	6,88

Die Berechnung des durchschnittlichen Kupons erfolgt ausschließlich auf Grundlage festverzinslicher Anleihen.
Die Fondsrendite wird nach der Währungsabsicherung, und nach der Durationsabsicherung berechnet.
Die Indexrendite wird nach der Absicherung berechnet.

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%)	Fonds	Index
Frankreich	24,4	16,6
Spanien	12,1	10,2
Deutschland	11,4	11,5
USA	10,6	10,3
Niederlande	7,3	3,3
Italien	5,9	16,6
Großbritannien	5,7	6,2
Portugal	4,0	1,9
Sonstige Länder	14,7	23,4
Liquidität & Sonstige	4,0	-

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

DERIVATIVES EXPOSURE Obligationen-Futures	In Prozent der Exposition des zinspaketes	Beitrag zur Sensibilität
EURO-SCHATZ FUT 2309	6,7	0,1
EURO-BOBL FUTUR 2309	-8,5	-0,4
EURO-BUND FUTUR 2309	0,5	0,0

AUFTEILUNG NACH ART DES EMITTENTEN	Fonds	Index	Fonds	Index
	%		*Modifizierte duration*	
Unternehmensanleihen	95,5	97,2	3,3	3,0
Zyklische	34,5	44,0	1,3	1,4
Finanzwerte	22,2	18,5	0,7	0,5
Defensive	38,7	34,6	1,4	1,2
Behörden u. supranat. Einrichtungen	0,6	2,7	0,0	0,1
Liquidität & Sonstige	4,0	-	0,0	-

Nomenklatur BCLASS. Anleihe-Futures sind in Staatsanleihen eingebettet

AUFTEILUNG NACH LAUFZEIT	Fonds	Index	Fonds	Index
	%		*Modifizierte duration*	
<1 jahr	23,2	33,7	0,6	1,0
1-3 jahre	35,1	36,3	1,2	0,9
3-5 jahre	28,3	20,5	0,7	0,7
5-7 jahre	6,7	7,6	0,3	0,4
7-10 jahre	2,7	1,7	0,2	0,1
Liquidität & Sonstige	4,0	-	0,0	-

GEBÜHREN

Kostenpauschale	1,20%
Maximaler Ausgabeaufschlag	2,50%
Maximaler Rücknahmeabschlag	0,00%
Outperformance-Gebühr	0,00%
Mindestanlage	-
NIW (30/06/2023)	102,88 EUR

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 INTERNATIONAL

Fondsmanager
MIROVA

Mirova, ein verbundenes Unternehmen von Natixis Investment Managers, ist eine Verwaltungsgesellschaft mit dem Schwerpunkt nachhaltige Anlagen. Durch sein auf Überzeugungen beruhendes Management will Mirova langfristige Wertschöpfung und nachhaltige Entwicklung miteinander verbinden. Die Experten von Mirova gehören in zahlreichen Gebieten nachhaltiger Finanzen zu den Pionieren. Durch kontinuierliche Innovationen wollen sie ihren Kunden Lösungen anbieten, die genau auf ihre Bedürfnisse zugeschnitten sind und einen möglichst großen gesellschaftlichen Nutzen bewirken.

Hauptsitz	Paris
Gegründet	2014
Verwaltetes Vermögen (Milliarden)	€ 29.0 (31/03/2023)

Portfoliomanager

NELSON RIBEIRINHO
PORTFOLIOMANAGER/SENIOR KREDITANALYST
Nelson startete seine Laufbahn im Investment Banking als Stratege für Covered Bonds/SSA-Anleihen, bevor er die Rolle des Lead Sell-side-Analysten - Banken/Finanzinstitute übernahm. Später wurde er mit Beratungstätigkeiten zu den Basel-Vorschriften, zur Kapitalstruktur und zur Rating-Optimierung betraut. Gleichzeitig ist er Co-Manager der Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Strategie.

BERTRAND ROCHER
PORTFOLIOMANAGER/SENIOR KREDITANALYST
Bertrand hatte im Verlauf seiner Karriere ab 1997 verschiedene Positionen im Kreditresearch insbesondere auf der Buy-side, aber auch auf der Sell-side für verschiedene Banken in Madrid, Brüssel und Paris und später auch für Natixis IM inne. Seit 2010 ist Bertrand als Dozent an der renommierten Pariser Hochschule für politische Studien Sciences Po tätig. Zu Mirova stieß er 2018 als Senior Kreditanalyst.

INFORMATION

Verkaufsprospekt Anfrage
E-Mail: ClientServicingAM@natixis.com

Datenquelle : Natixis Investment Managers International soweit nicht anders angegeben
Aufgrund des aktiven Verwaltungsstils können die Merkmale des Portfolios sich ändern. Der Verweis auf bestimmte Wertpapiere oder Branchen sollte nicht als Empfehlung angesehen werden
12/07/2023

Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

Portfoliostruktur zum 30/06/2023

UMWELTPROJEKTE (%)

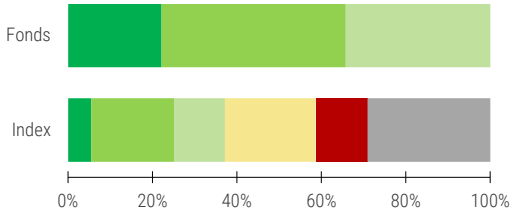
Diversifiziert	34,2	Schaffung von Arbeitsplätzen (Finanzierung von KMU / Mikrofinanz)	2,0
Erneuerbare Energie	34,0		
Energieeffizienz	16,9	Sozioökonomische Integration, Förderung und Befähigung	1,4
Sauberer Transport	10,8	Abfallwirtschaft	0,4
		Nachhaltige Landnutzung	0,3

VERTEILUNG NACH NACHHALTIGKEITSWIRKUNG (%)

Erheblich	54,2
Hoch	45,8

VERTEILUNG NACH ESG-POSITION*

in % des Bestands,l ohne Barmitteläquivalent



Beurteilung von großen und moderaten positiven Wirkungen

Fonds 65,8%

Index 25,1%

Der Erreichung der SDGs**

- Große positive Wirkung - Leistet einen sehr positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs
- Moderate positive Wirkung - Leistet einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs
- Geringe positive Wirkung - Leistet einen Beitrag zu einigen SDGs, die Wirkungen sind jedoch gering oder schwer zu quantifizieren
- Vernachlässigbare Wirkung - Leistet keinen Beitrag zur Erreichung der SDGs
- Negativer Beitrag - Steht stark im Gegensatz zur Erreichung der SDGs
- Nicht überwacht - Weder von Mirova noch ISS ESG mit einem Rating versehen

Die ESG-Meinung soll bewerten, ob die Anlage mit den SDGs der UN übereinstimmt. Sie beruht auf der Analyse von Mirova und ISS ESG, einer Drittpartei.
Die Bewertung gewährt keine Garantie für Gewinne und keinen Schutz vor Verlusten und garantiert ferner nicht die Stabilität oder Sicherheit des Gesamtportfolios.
Die ESG-Analysemethodik wurde im Januar 2023 verstärkt. Weitere Informationen über diese Methodik finden Sie auf unserer Website : https://www.mirova.com/en/research/understand.

BEITRAG ZU DEN ZIELEN FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG (ESGS)

In % des Vermögens mit positiven Wirkungsbeurteilungen

	SDG-Themen	Umfang, in dem ein Vermögenswert zu den jeder Säule entsprechenden SDGs beiträgt	
		Fonds	Index
Umwelt	KLIMA Reduktion der Treibhausgasemissionen, um die weltweite Erwärmung auf unter 2 °C zu begrenzen	63% 27%	
	BIODIVERSITÄT Wahrung günstigster ökologischer Bedingungen für die Ökosysteme an Land und im Meer	39% 16%	
	KREISLAUFWIRTSCHAFT Erhaltung der natürlichen Ressourcen durch effiziente Nutzung und Rückgriff auf Kreislaufwirtschaft	12% 5%	
Sozial	SOZIO-ÖKONOMISCHE ENTWICKLUNG Zugang zu elementaren Diensten und lokale Entwicklung unterstützen oder individuelle Entwicklung am Arbeitsplatz fördern	19% 6%	
	GESUNDHEIT UND WOHLBEFINDEN Sichere und gesunde Lebensbedingungen fördern, hochwertige Bildung unterstützen	18% 11%	
	DIVERSITÄT UND INKLUSION Inklusive Lösungen bieten oder faire Arbeitsbedingungen für alle fördern	15% 6%	

Die Vereinten Nationen verabschiedeten 2015 17 Ziele für eine nachhaltige Entwicklung, die bis 2030 erreicht werden sollen. Eine Übersicht zu allen SDGs (1-17) finden Sie auf der UN-Website : www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-developmentgoals/.
Diese Grafik zeigt, inwieweit ein Vermögenswert zu den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) beiträgt. Mirova hat eine Vereinbarung mit der Universität Cambridge unterzeichnet, die auf einer Forschungspartnerschaft beruht, deren Schwerpunkte auf den Themen der nachhaltigen Entwicklung sowie auf der Einrichtung einer Arbeitsgruppe, der Investors Leaders.Um die wichtigsten nachhaltigen Auswirkungen unserer Investitionen zu veranschaulichen, wurden sechs Nachhaltigkeitssäulen entwickelt, drei Umwelt- und drei Sozialsäulen für jeden Vermögenswert (wie links dargestellt). Gleiche Vermögenswerte können zu mehreren Säulen beitragen / ODD.

Die angegebenen Prozentsätze stellen den Anteil der Portfoliowerte (nach Gewicht) dar, die positiv zur jeweiligen Säule beitragen (Unternehmen, die auf der Säule mit „Committed" oder „Positive" bewertet sind).
Unsere Bewertung des Beitrags basiert sowohl auf der Fähigkeit der Unternehmen, Produkte und Dienstleistungen mit positiven Auswirkungen anzubieten, als auch auf der Qualität ihrer ökologischen und sozialen Praktiken in ihrer gesamten Wertschöpfungskett.
* Weitere Informationen über unsere Methoden finden Sie auf der Website von Mirova : https://www.mirova.com/de/forschung
**Im Jahr 2015 einigten sich alle Länder der Welt auf 17 universelle Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs), um bis 2030 der Armut ein Ende zu setzen, Ungleichheiten und Ungerechtigkeiten zu bekämpfen und dem Klimawandel entgegenzuwirken.

Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

Portfoliostruktur zum 30/06/2023

GESCHÄTZTE AUSWIRKUNGEN AUF DEN WELTWEITEN DURCHSCHNITTLICHEN TEMPERATURANSTIEG

	Fonds	Index
	1,5°C	2,5-3°C
Erzeugte Emissionen *(tCO_2 / Mio. EUR Unternehmenswert)*	192,1	195,8
Vermiedene Emissionen *(tCO_2 / Mio. EUR Unternehmenswert)*	171,8	40,3
Abdeckungsrate *(% des analysierten Besitz)*	63%	67%

Im Jahr 2015 entwickelten Mirova und Carbone 4 gemeinsam eine Methode* zur Bewertung von CO2-Daten im Hinblick auf die besonderen Herausforderungen durch eine CO2-arme Wirtschaft: Carbon Impact Analytics (CIA).
In einem ersten Schritt werden Unternehmen jeweils einzeln anhand eines spezifischen Sektorrahmens bewertet. Bei dieser Methode stehen zwei Hauptindikatoren im Mittelpunkt:

- Die Emissionen aus dem "Lebenszyklus" der Tätigkeiten eines Unternehmens unter Berücksichtigung sowohl der direkten Emissionen als auch der Emissionen von Lieferanten und Produkten
- "Vermiedene" Emissionen durch verbesserte Energieeffizienz oder "grüne" Lösungen

Diese Indikatoren werden durch eine Bewertung von Unternehmenspolitiken und CO_2-Reduktionszielen ergänzt.
Einzelunternehmensbewertungen werden dann herangezogen, um die Angleichung des Fonds an einen Erderwärmungspfad von 1,5 °C bis 5 °C bis zum Jahr 2100 zu berechnen. Weitere Informationen über unsere Methoden finden Sie auf unserer Website: www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact.
Ab dem 31.05.2022 hat sich diese Methodik geändert. Die wesentliche Änderung betrifft die Art und Weise, wie wir die Temperatur messen (darin enthalten ist nun eine qualitative Analyse der *Dekarbonisierungsstrategie des Unternehmens) und wie wir die Temperatur darstellen (in Form von Temperaturintervallen statt auf 0,1 °C genaue Temperaturen).

Gesamtfonds AuM helfen zu vermeiden

9.370 tCO_2

gleichwertig

2.840 Europäischen Haushalten
In Europa emittiert ein Haushalt durchschnittlich 3,3 tCO_2/Jahr für Heizung und Strom

oder

5.512 Autos
Ein Standardauto in Europa emittiert durchschnittlich etwa 1,7 tCO_2/Jahr

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 Gesamtrendite 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
Der „Gesamtrisikoindikator" (Summary Risk Indicator, SRI) im Sinne der PRIIP-Verordnung ist ein Risikomaß, das sowohl auf dem Marktrisiko als auch auf dem Kreditrisiko basiert. Er beruht auf der Annahme, dass Sie während der empfohlenen Haltedauer in dem Fonds investiert bleiben. Er wird regelmäßig berechnet und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Indikator wird auf einer Skala von 1 (niedrigstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko) dargestellt.
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 Referenzindexes 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 volatiler als der Markt, während ein Portfolio mit einem Beta von weniger als 1 weniger volatil als der Markt ist.
"R²" spiegelt den Prozentsatz der Schwankungen eines Fonds wider, die auf Schwankungen seines Referenzindexes 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 © 2023 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
Die Anlagepolitik beruht auf einer aktiven Verwaltung. Der Referenzindikator wird ausschließlich zu Vergleichszwecken herangezogen. Der Anlageverwalter kann daher die Titel, aus denen sich das Portfolio zusammensetzt, unter Beachtung der Verwaltungsstrategie und der Anlagebeschränkungen frei auswählen.

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 Quellensteuerrückforderungen), 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. Falls die von einem Teilfonds jeweils gezahlten tatsächlichen jährlichen Aufwendungen niedriger als die anwendbare All-in-Gebühr sind, behält die Verwaltungsgesellschaft die Differenz und der entsprechende Aufwand 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 Gesamtrendite 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
Kapitalverlust: Der Kapitalwert und die Renditen können im Zeitverlauf schwanken (auch aufgrund von Veränderungen der Wechselkurse), sodass bei ihrer Rücknahme die Anteile gegebenenfalls mehr oder weniger wert sind, als sie ursprünglich gekostet haben. Es gibt keine Garantie, dass das in eine Aktie investierte Kapital vollständig an den Anleger zurückgezahlt wird.
Zinsänderungsrisiko: Der Wert der festverzinslichen Wertpapiere eines Fonds steigt und fällt im umgekehrten Verhältnis zum Anstieg oder Rückgang der Zinsen. Wenn die Zinssätze fallen, steigt in der Regel der Marktwert festverzinslicher Wertpapiere. Normalerweise unterscheiden sich die Zinssätze von Land zu Land. Mögliche Gründe hierfür sind rasche Schwankungen der Geldmenge eines Landes, Veränderungen bei der Kreditnachfrage durch Unternehmen und Verbraucher sowie tatsächliche oder antizipierte Veränderungen der Inflationsrat.
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.
Gegenparteien: Das Gegenparteirisiko bei einem Derivat oder einer anderen Transaktion ist ein Risiko, das davon abhängt, ob jede Partei in der Lage oder nicht in der Lage sein wird, ihren vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen. Wenn eine Partei ihren Verpflichtungen nicht nachkommt, wird der Fonds Verluste erleiden und/oder nicht in der Lage sein, Gewinne zu realisieren.
Kreditrisiko: (Rückgang des Nettoinventarwerts des FCP im Zusammenhang mit einer Ausweitung der Ertrags-Spreads bei Privatemissionen im Portfolio oder sogar eines Zahlungsausfalls bei einer Emission), in dem Maße wie gewisse alternative Managementstrategien (vor allem Zinsarbitrage, distressed securities, Wandelanleihen-Arbitrage, Global Macro) am Kredit beteiligt sind. Die Ausweitung von Ertrags-Spreads bei Privatemissionen im Portfolio oder ein Zahlungsausfall bei einer Emission können eine Verringerung des Nettoinventarwerts des FCP zur Folge haben.
Schuldtitel: Schuldtitel können eines oder mehrere der folgenden Risiken bergen: betreffend Kredit, Zinssatz (dessen Anstieg bedingt normalerweise fallende Anleihekurse), Inflation und Liquidität.
Emerging-Markets-Risiko: Fonds, die in Schwellenmärkte investieren, können durch negative politische, wirtschaftliche oder rechtliche Entwicklungen erheblich beeinträchtigt werden. Die Investition in Schwellenmärkte bietet nicht unbedingt das gleiche Maß an Anlegerschutz oder Informationen für die Anleger wie die Investition in große Wertpapiermärkte. Darüber hinaus können Börsen auf Schwellenmärkten großen Schwankungen unterliegen. Außerdem sind Fonds nicht unbedingt in der Lage, Wertpapiere auf Schwellenmärkten schnell und leicht zu verkaufen.
Von ESG-Aspekten getriebene Anlagen: Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ("Nachhaltige ESG-Kriterien") sind Bestandteil der Anlagepolitik. Mithilfe von nachhaltigen ESG-Kriterien wird darauf abgezielt, Risiken besser zu steuern und nachhaltige, langfristige Erträge zu erzielen. Die Anwendung von nachhaltigen ESG-Kriterien auf den Anlageprozess kann den beauftragten Vermögensverwalter dazu veranlassen, aus nicht-finanziellen Gründen in Wertpapiere zu investieren oder diese auszuschließen, unabhängig von den verfügbaren Marktchancen, wenn diese unter Missachtung der nachhaltigen ESG-Kriterien bewertet werden.
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.
Instrumente für Finanzderivate: Derivate, wie Optionen, Futures und Terminkontrakte, sind mit Verlustrisiken verbunden und können zusätzliche Risiken mit sich bringen. Dazu gehören mangelnde Liquidität, mögliche Verluste, die größer sind als die Anfangsinvestition des Fonds, erhöhte Transaktionskosten und eine höhere Volatilität. Optionsprämien, die für den Fonds gezahlt oder von ihm erhalten werden, sind im Verhältnis zum Marktwert der den Optionen zugrunde liegenden Investitionen gering. Das bedeutet, dass Kauf und Verkauf von Put- und Call-Optionen spekulativer sein können als die direkte Investition in die Wertpapiere, die sie repräsentieren. Unter bestimmten Marktbedingungen könnte der Fonds gezwungen sein, Wertpapiere zu verkaufen oder Derivatepositionen mit Verlust zu schließen. Da Derivate von der Performance eines Basiswerts abhängen, können sie sehr volatil sein und unterliegen den Markt- und Kreditrisiken.
Risiko von Wertpapieren unter Investment Grade: Investieren Fonds in von Unternehmen, Finanzinstituten oder staatlichen Emittenten ausgegebene Wertpapiere mit höherem Risiko, gehen diese Fonds ein größeres Risikoengagement ein und tragen ein höheres Risiko, dass diese Emittenten Rückzahlungen (Hauptforderung und Zinsen) an die Eigentümer ihrer Schuldtitel nicht leisten können. Darüber hinaus wird der Wert solcher Wertpapiere wahrscheinlich sinken, wenn das wahrgenommene Ausfallrisiko nach dem Erwerb steigt. Der Fonds ist zudem eventuell nicht in der Lage, Wertpapiere unter Investment Grade schnell und einfach zu verkaufen. Außerdem können die Preise dieser Wertpapiere erheblich schwanken.
Liquiditätsrisiko: Das Liquiditätsrisiko, das bei sehr umfangreichen Rückkäufen der FCP-Anteile entstehen kann und davon abhängt, wie schwierig es ist, Positionen zu optimalen Finanzkonditionen aufzulösen.
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.
Weitere Einzelheiten zu Risiken finden Sie im vollständigen Prospekt.

Der Fonds ist ein Teilfonds der Natixis International Funds (Lux) I, die als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach dem Recht des Grosherzogtums 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 International - 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.

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)

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. Spanien: Natixis Investment Managers International S.A., Sucursal en España, Serrano n°90, 6th Floor, 28006 Madrid, Spanien. Schweden: Natixis Investment Managers International, Nordics Filial (Registrierungsnummer 516412-8372 - schwedische Unternehmensregistrierungsstelle). Eingetragener Sitz: Convendum Stockholm City AB, Kungsgatan 9, 111 43 Stockholm, Box 2376, 103 18 Stockholm, 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 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Deutschland: Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland (Registration number: HRB 129507): Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. Belgien: Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Brüssel, Belgien.

In der Schweiz: Nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt von Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genf, 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 bereitgestellt durch Natixis Investment Managers Singapore Limited (NIM Singapore), 5 Shenton Way, #22-05/06, UIC Building, Singapur 068808, (Firmenregistrierungsnummer 199801044D) für Vertriebsstellen und qualifizierte Anleger. NIM Singapore wird von der Monetary Authority of Singapore im Rahmen einer Lizenz für Kapitalmarktdienstleistungen zwecks Durchführung von Fondsverwaltungstätigkeiten reguliert und ist ein befreiter Finanzberater. Mirova Division (Firmenregistrierungsnummer: 53431077W) und Ostrum Division (Firmenregistrierungsnummer: 53463468X) sind Teil von NIM Singapore und keine separaten Rechtsträger. Diese Werbung oder Publikation wurde von der Monetary Authority of Singapore nicht geprüft.

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.

Die oben genannten Gesellschaften sind Geschäftsentwicklungseinheiten von Natixis Investment Managers, der Holdinggesellschaft einer vielfältigen Palette von spezialisierten Investmentmanagement- und Vertriebsgesellschaften weltweit. Die Investmentmanagement-Tochtergesellschaften von Natixis Investment Managers üben regulierte Geschäftstätigkeiten ausschließlich in und aus Ländern aus, in denen sie lizenziert oder zugelassen sind. Die von ihnen verwalteten Dienstleistungen und Produkte stehen nicht allen Anlegern in allen Ländern zur Verfügung. Es liegt in der Verantwortung jedes Wertpapierdienstleistungsunternehmens sicherzustellen, dass das Angebot oder der Verkauf von Fondsanteilen oder Wertpapierdienstleistungen Dritter an seine Kunden mit den einschlägigen nationalen Rechtsvorschriften übereinstimmt.

Die Bereitstellung dieses Materials und/oder der Hinweis auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren oder Märkte innerhalb dieses Materials stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder ein Angebot für eine regulierte Finanztätigkeit dar. Anleger sollten die Anlageziele sowie die Risiken und Kosten von Anlagen sorgfältig abwägen, bevor sie Anlagen tätigen. Die Analysen, Meinungen und bestimmte Anlagethemen und -prozesse, auf die hier Bezug genommen wird, stellen die Ansichten des/der Portfoliomanager(s) zum angegebenen Datum dar. Diese sowie die dargestellten Portfoliobestände und -merkmale können sich ändern. Es kann nicht garantiert werden, dass sich die Entwicklungen so verwirklichen, wie in diesen Materialien prognostiziert. Die von externen Dritten geäußerten Analysen und Meinungen sind unabhängig und spiegeln nicht notwendigerweise die Meinung von Natixis Investment Managers wider. Obwohl Natixis Investment Managers die in diesem Material enthaltenen Informationen, einschließlich der Informationen aus Drittquellen, für zuverlässig hält, übernimmt Natixis Investment Managers keine Garantie für die Richtigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit dieser Informationen. Darf weder ganz noch teilweise weiterverteilt, veröffentlicht oder vervielfältigt werden.

Natixis Investment Managers sind berechtigt, die Vermarktung dieses Fonds nach Maßgabe der jeweils geltenden Rechtsvorschriften zu beenden