

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Harris Associates Concentrated U.S. Equity Fund (N/A(USD) ISIN: LU0863886189), subfondo de Natixis International Funds (Lux) I SICAV

Sociedad de gestión y promotor: NGAM S.A., parte del grupo de empresas de Natixis

Objetivos y política de inversión

Objetivo de inversión:

El objetivo de inversión del Harris Associates Concentrated U.S. Equity Fund ("el fondo") es la revalorización a largo plazo del capital.

Política de inversión:

El fondo invierte principalmente en una serie reducida de empresas estadounidenses.

El fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio neto en títulos de renta variable de empresas estadounidenses, definidas como aquellas que tienen su domicilio social o centran sus operaciones en EE. UU.

El fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio total en valores distintos de los descritos anteriormente, incluidas empresas no estadounidenses. El fondo puede invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en organismos de inversión colectiva.

Las inversiones de renta variable del Fondo pueden incluir acciones ordinarias, acciones preferentes e instrumentos relacionados con renta variable. De forma complementaria, el fondo puede invertir en pagarés ligados a renta variable (es decir, instrumentos de deuda cuyo pago final se basa en la rentabilidad de la acción subyacente) y bonos convertibles cuyo valor se derive del valor de acciones ordinarias, acciones preferentes, instrumentos relacionados con renta variable, pagarés ligados a renta variable u otros títulos relacionados con renta variable. Además, el fondo puede invertir ocasionalmente en recibos de depósito (recibo de depósito: valor negociable cotizado en una bolsa de valores local y que representa acciones emitidas por una empresa cotizada extranjera) de acciones ordinarias, acciones preferentes, instrumentos relacionados con renta variable, pagarés ligados a renta variable u otros títulos relacionados con renta variable.

El fondo se gestiona activamente y trata de mantener un número reducido de títulos que den lugar a una cartera concentrada. Por lo general, el fondo tendrá aproximadamente 20 títulos en cartera. Invertir en un número reducido de títulos conlleva una menor diversificación que la de los fondos que invierten en un número más amplio de valores. Al elegir los títulos de renta variable, el fondo utiliza el análisis fundamental para la selección de valores, centrándose en acciones que el gestor de inversiones considera que están cotizando con un descuento significativo respecto a su valor potencial. El fondo puede invertir en títulos de empresas de cualquier capitalización.

De forma complementaria, el fondo puede usar derivados a efectos de cobertura y de inversión, como se describe en el apartado "Uso de derivados y técnicas especiales de inversión y cobertura".

La divisa de referencia del fondo es el dólar estadounidense.

El fondo no se gestiona con relación a un índice de referencia específico. No obstante, a efectos indicativos, la rentabilidad del fondo puede compararse con la del índice Standard & Poor's 500 ("S&P 500").

Los accionistas pueden reembolsar acciones previa solicitud en cualquier día hábil en Luxemburgo. Los ingresos derivados del fondo se distribuyen en el caso de las acciones de distribución y se reinvierten en el caso de las acciones de acumulación, como se explica en este documento.

Consúltense las secciones "Suscripción, traspaso, canje y reembolso de acciones" e "Información práctica" del anexo del fondo del folleto para obtener información adicional.

Recomendación: este fondo puede no ser adecuado para inversores que tengan previsto retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años.

Perfil de riesgo y remuneración

Riesgo muy bajo

Riesgo muy alto

Remuneración normalmente muy baja Remuneración normalmente muy alta

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría del fondo es 6 en la escala indicativa de riesgo sintético y remuneración, que se basa en datos históricos. Debido a la exposición a mercados de renta variable, el fondo puede registrar volatilidad significativa, como indica su clasificación en la escala anterior.

Los datos históricos pueden no ser un indicador fiable a futuro. La categoría de riesgo indicada no se garantiza y puede variar con el tiempo. No hay garantía ni protección del capital respecto al valor del fondo. La categoría inferior no significa "libre de riesgo".

Consideraciones de riesgo especiales

Riesgo de concentración de cartera: Los fondos que invierten en un número de títulos limitado pueden presentar mayores fluctuaciones de las rentabilidades de la inversión. Si esos títulos tienen un mal comportamiento, el fondo puede sufrir más pérdidas que si hubiera invertido en un número mayor de títulos.

Riesgo de concentración geográfica: Los fondos que concentran sus inversiones en regiones geográficas determinadas pueden sufrir pérdidas, especialmente si las economías de esas regiones experimentan dificultades o cuando la inversión en esas regiones se vuelve menos atractiva. Además, las economías en las que invierten dichos fondos pueden verse significativamente afectadas por acontecimientos políticos, económicos o normativos adversos.

Riesgo de acciones de crecimiento/valor: Las inversiones en acciones tienden a fluctuar más que las inversiones en bonos, pero también ofrecen mayor potencial de revalorización. El precio de las inversiones en acciones puede llegar a fluctuar drásticamente, tanto en respuesta a las actividades y los resultados de empresas individuales como por las condiciones económicas y de los mercados en general. Además, los fondos pueden mantener acciones que tengan un sesgo de crecimiento o un sesgo de valor; los precios de las acciones sesgadas al crecimiento suelen ser más sensibles a algunos movimientos del mercado porque con frecuencia están sujetos a factores como las expectativas de beneficios futuros, que pueden variar en función de los cambios de las condiciones de mercado; las acciones sesgadas al valor pueden mantenerse infravaloradas por el mercado durante periodos de tiempo prolongados.

Consúltense la sección "Consideraciones de riesgo generales" del folleto para obtener datos de riesgo adicionales.

Gastos de este fondo

Los gastos que soporta el inversor se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución del fondo. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos por clase de acciones - Clase de acciones N

Gastos puntuales anteriores o posteriores a la inversión

Gasto de entrada 4,00%

Gasto de salida 0,00%*

Este es el máximo que puede detrarse del capital del inversor antes de proceder a la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes: 1,20% anual

Ratio de gastos totales (TER)

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas:

Comisión de rentabilidad No

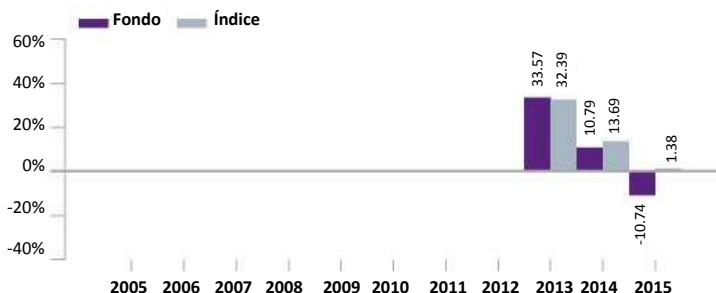
Los gastos de entrada y salida mostrados representan máximos. En algunos casos el inversor podría pagar menos. Puede obtener esta información a través de su asesor financiero.

* Podrá aplicarse un cargo de hasta el 2,00% a inversores que incurran en prácticas de contratación excesiva o anticipación del mercado.

La cifra de los gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio precedente, que concluyó en diciembre de 2015. No incluye los costes de transacción de la cartera, salvo en el caso de los gastos de entrada o salida soportados por la SICAV con ocasión de la compra o venta de participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

Si desea más información sobre gastos, puede consultar los capítulos de "Gastos y Cargos" y "Suscripción, traspaso, canje y reembolso de acciones" del Folleto del fondo en ngam.natixis.com/spain.

Rentabilidad histórica



La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los rendimientos futuros.

Este gráfico de barras muestra la rentabilidad de la clase de acciones N/A(USD) en su divisa de cotización, neta de gastos corrientes y excluidos gastos de entrada y salida, y la rentabilidad del índice S&P 500

Fecha de lanzamiento del fondo: 1 de julio de 2011.

Información práctica

Depositario y agente de administración del fondo:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Luxemburgo

Sociedad de gestión:

NGAM S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburgo

Hora límite para instrucciones: D a las 13:30 h (hora de Luxemburgo)

Puede obtenerse información adicional gratuita sobre la SICAV y el fondo (incluidas versiones en inglés del folleto completo, los informes y las cuentas de toda la SICAV), y sobre el procedimiento de canje de acciones entre subfondos, en el domicilio social de la sociedad de gestión o el depositario y el agente de administración. El precio por acción del fondo puede obtenerse en el domicilio social de la sociedad de gestión y el agente de administración.

Los activos y pasivos de cada subfondo están segregados, por lo que los derechos de los inversores y los acreedores respecto a un subfondo se limitan a los activos de ese subfondo, salvo que en los documentos de constitución de la SICAV se indique algo distinto.

El fondo puede estar sujeto a tratamiento fiscal específico en Luxemburgo. Según cuál sea su país de residencia, esto podría afectar a su inversión. Para conocer más detalles, consúltese a un asesor.

Información adicional

Clase de acciones	ISIN	Tipo de inversores	Divisa	Inversión inicial mínima	Tenencia mínima	Política de dividendos	TER
N/A(USD)	LU0863886189	Inversores minoristas	Dólar estadounidense	100.000 USD	No	Acumulación	1,20% anual
H-N/A(EUR)	LU0863886262	Inversores minoristas	Euro	100.000 EUR	No	Acumulación	1,20% anual
H-N/A(GBP)	LU0863886346	Inversores minoristas	Libra esterlina	50.000 GBP	No	Acumulación	1,20% anual

NGAM S.A. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.