

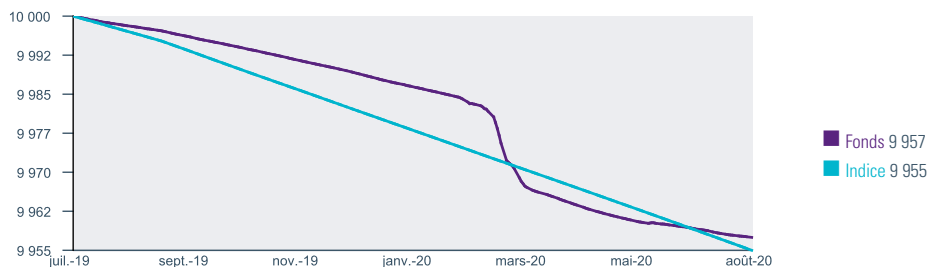
OSTRUM TRÉSORERIE PLUS

JUILLET 2020

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

- Cherche à rémunérer la trésorerie à travers une gestion active sur un horizon de 3 mois avec une WAL de 12 mois maximum.
- Dispose de toutes les marges de manoeuvre définies par la réglementation afin d'exploiter l'ensemble des opportunités d'investissement.
- S'appuie sur les moteurs de performance suivants: l'allocation taux fixe / taux variable, la sélection des émetteurs et la gestion de la WAL.
- Détient des titres appartenant essentiellement au secteur privé. Tous les titres sélectionnés sont de haute qualité de crédit, selon l'évaluation et la méthodologie de Ostrum Asset Management.
- S'appuie sur les recommandations des analystes crédit de Ostrum Asset Management pour la sélection des titres.
- Bénéficie d'un suivi des titres éligibles de l'univers d'investissement par la Direction des Risques de Ostrum Asset Management.

CREISSANCE DE 10 000 (EUR)



PERFORMANCE	Fonds %	Indice %
1 mois	-0,02	-0,04
3 mois	-0,06	-0,12
Début année	-0,32	-0,27
1 an	-0,43	-0,45
3 ans	-0,91	-1,18
5 ans	-0,93	-1,77
10 ans	2,95	-0,30
Depuis la création	3,14	-0,20

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	0,09	0,05	0,05
Volatilité de l'indice	0,01	0,01	0,01
Tracking error	0,09	0,05	0,04

PERFORMANCES ANNUALISÉES

Période	Date de calcul	VL	Performance annualisée *		
			Portefeuille	Indice	Écart
1 semaine	26/07/2020	98 344,2	-0,15	-0,47	0,32
1 mois	30/06/2020	98 359,42	-0,20	-0,46	0,27
3 mois	03/05/2020	98 398,68	-0,23	-0,46	0,23
6 mois	02/02/2020	98 627,59	-0,57	-0,46	-0,12
Début année	01/01/2020	98 654,61	-0,54	-0,46	-0,08
1 an	31/07/2019	98 764,05	-0,43	-0,45	0,02
3 ans	31/07/2017	99 379,18	-0,30	-0,39	0,09
5 ans	02/08/2015	100 214,0	-0,19	-0,36	0,17

*Pour les périodicités inférieures à 1 an, les performances annualisées sont calculées selon la méthode linéaire (base 360), et pour les périodicités supérieures ou égales à 1 an, selon la méthode actuarielle (base 365)

LES PERFORMANCES INDIQUÉES SONT REPRÉSENTATIVES DES PERFORMANCES PASSÉES ET NE SONT PAS UNE GARANTIE DES RÉSULTATS FUTURS. Certaines performances plus récentes peuvent ressortir inférieures ou supérieures. La valeur du capital et les rendements évoluant au fil du temps (notamment du fait des fluctuations de change), le prix de rachat des actions sera supérieur ou inférieur à leur prix initial. Les performances indiquées sont calculées sur la base de la VL (valeur liquidative) de la classe d'actions, et sont nettes de tous les frais applicables au fonds, mais ne comprennent pas les commissions de vente, les taxes ou les frais de l'agent payeur, et supposent que les dividendes éventuels sont réinvestis. Si ces commissions avaient été prises en compte, les rendements auraient été inférieurs. La performance d'autres classes d'actions sera supérieure ou inférieure en fonction des écarts entre les commissions et les frais d'entrée. Pendant les périodes où certaines classes d'actions ne sont pas souscrites ou pas encore créées (les « classes d'actions inactives »), la performance est calculée en utilisant la performance réelle d'une classe d'actions active du fonds jugée par la société de gestion comme possédant les caractéristiques les plus proches de la classe d'actions inactive concernée, en l'ajustant en fonction des écarts entre les TER (ratios des frais totaux), puis en convertissant le cas échéant la valeur d'inventaire nette de la classe d'actions active dans la devise de cotation de la classe d'actions inactive. La performance ainsi présentée pour la classe d'actions inactive est le résultat d'un calcul indicatif. Veuillez lire les notes complémentaires fournies en fin de document pour prendre connaissance d'informations importantes.

CLASSE D' ACTIONS : I/D (EUR)

SPÉCIFICITÉS DU FONDS

Objectif d'investissement

L'objectif de l'OPCVM est de réaliser une performance annualisée supérieure à celle de l'Eonia Capitalisé, déduction faite des frais de l'OPCVM, sur la durée minimale de placement recommandée, soit 3 mois au minimum.

Indice de comparaison

EONIA Capitalisé

Rating Morningstar TM

-

Catégorie Morningstar TM

EUR Money Market

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Classification AMF	Fonds monétaires à VL variable standard
Création de la classe d'actions	04/05/2010
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS BANK
Devise	EUR
Heure limite de centralisation	12:30 CET J-1
Actif net	EURm 15 455,6
Horizon d'investissement recommandé	3 mois
Type d'investisseur	Institutionnel

CLASSES D' ACTIONS DISPONIBLES

Classe d'actions	ISIN	Bloomberg
I/C (EUR)	FR0010885236	NATCTIC FP
I/D (EUR)	FR0010885251	NATCTID FP

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement généralement inférieur Rendement généralement supérieur

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

Le Fonds se classe dans la 1e catégorie de l'indicateur synthétique de risque et de rendement, qui repose sur des données historiques. En raison de sa politique d'investissement, le fonds est exposé principalement aux risques suivants :

- Risque de crédit
 - Risque de contrepartie
 - Risque lié aux impacts des techniques de gestion notamment des Instruments Financiers à Terme
- Veuillez lire la page se référant aux risques spécifiques pour de plus amples renseignements sur les risques.

Ostrum Trésorerie Plus

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 02/08/2020

RÉPARTITION PAR TYPES D'INSTRUMENTS	Fonds%
Obligations	33,24
Euro commercial paper	21,70
Bons du Trésor	12,76
Certificats de Dépôt	12,06
OPC monétaires	6,24
Billets de trésorerie	4,18
BMTN&EMTN	0,16
Liquidités & Assimilés	9,67
Total	100,00
DVMP (Années)	0,36
DVMP (Jours)	132
MMP (Années)	0,16
MMP (Jours)	57

RÉPARTITION SECTORIELLE	Fonds %
Banques	39,47
États	12,76
Services collectifs	8,33
Biens de consommation cycliques	7,82
Services financiers	3,64
Santé	2,04
Industrie de base	1,77
Biens d'Équipement	1,59
Biens de consommation non cycliques	1,17
Immobilier	1,03
Garantie d'État	0,94
Transport	0,85
Autorités régionales	0,84
Assurance	0,79
Technologie et Electronique	0,38
Energie	0,32
Télécommunications	0,20
Agences	0,14
OPC monétaires	6,24
Liquidités & Assimilés	9,67
Total	100,00

Nomenclature Barclays

STRUCTURE FINANCIÈRE DU PORTEFEUILLE	Fonds %
Taux fixe	48,75
1J	1,00
2J-1 S	2,12
1S-1M	12,46
1-2 M	8,46
2-3 M	5,25
3-6 M	14,29
6-9 M	1,00
9M-397J	4,17
Taux révisable	24,92
Taux variable	10,90
Liquidités & Assimilés	9,18
OPC monétaires	6,24
1-2 M	1,29
2-3 M	4,95
Total	100,00

RÉPARTITION PAR RATINGS LT / DURÉES DE VIE (WAL)**

	1J	2J-1 S	1S-1M	1-2 M	2-3 M	3-6 M	6-9 M	9M-397J	398J-2A	Total
AA	-	0,19	0,07	0,86	0,24	0,42	-	-	-	1,78
AA-	-	0,17	-	0,99	0,10	1,26	0,58	-	-	3,11
A+	0,29	-	-	0,16	1,75	7,96	1,49	5,40	0,29	17,33
A	-	-	0,40	0,52	0,55	3,32	1,68	2,00	0,50	8,97
A-	-	0,67	0,18	2,14	2,30	1,28	1,33	2,41	0,42	10,74
BBB+	0,71	1,34	5,45	0,94	2,40	3,70	3,34	1,98	1,49	21,35
BBB	0,49	0,41	1,35	0,61	0,54	0,83	0,85	-	0,57	5,65
BBB-	-	-	5,80	1,82	0,14	0,61	-	-	0,54	8,92
Rating CT uniquement	-	-	0,76	0,73	0,71	0,11	2,97	0,97	-	6,25
Liquidités & Assimilés	9,67	-	-	-	-	-	-	-	-	9,67
OPC monétaires	-	-	-	1,29	4,95	-	-	-	-	6,24
Total	11,16	2,80	14,01	10,07	13,67	19,49	12,24	12,76	3,81	100,00

en % de l'actif net

CLASSE D' ACTIONS : I/D (EUR)

FRAIS ET CODES

Frais globaux	0,20%
Commission de souscription max	-
Commission de rachat max	-
Commission de surperformance	30,0%
Minimum d'investissement	500,000 EUR ou équivalent
VL (02/08/2020)	98 341,41 EUR
Détachement de coupon le 23/10/2017	139,36 EUR

GESTION

Société de gestion
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL
Gestionnaire financier
OSTRUM ASSET MANAGEMENT

Acteur de premier plan en Europe*, Ostrum Asset Management propose une gamme performante en gestion obligataire, actions et assurantielle, ainsi que des stratégies alternatives. Expert depuis plus de 30 ans en gestion active fondamentale, Ostrum Asset Management répond aux attentes des clients dans le monde entier.

*Source : IPE Top 400 Asset Managers 2018 a classé Ostrum Asset Management, précédemment Natixis Asset Management, au 52e rang des plus importants gestionnaires d'actifs au 31/12/2017.

Siège social	Paris
Fondé	1984

Actifs sous gestion (milliards)	US \$ 278.7 / € 254.0 (31/03/2020)
---------------------------------	------------------------------------

Gérants de portefeuille

RICHER Alain : a débuté sa carrière dans la finance en 1987, a rejoint Ostrum AM en 1991 ; Ingénieur diplômé de l'Ecole Spéciale des Travaux Publics, DESS de Gestion, Maîtrise de Droit des Affaires et Fiscalité et DEA de Finance.

INFORMATIONS

Questions sur le prospectus

E-mail ClientServicing_Requirements@natixis.com

Les données de ce reporting sont calculées à partir d'un inventaire en date de règlement.

RÉPARTITION PAR RATINGS CT / DURÉES DE VIE (WAL)**

	1J	2J-1 S	1S-1M	1-2 M	2-3 M	3-6 M	6-9 M	9M-397J	398J-2A	Total
A-1+	-	0,37	0,46	2,33	0,66	2,22	1,46	0,61	-	8,10
A-1	0,29	0,38	0,08	1,69	1,97	10,75	3,78	7,22	0,91	27,07
A-2	1,04	2,04	7,10	2,70	5,33	4,95	3,80	3,32	2,03	32,32
A-3	0,16	-	5,83	1,82	0,45	0,08	-	-	0,54	8,89
ST1	-	-	-	-	-	0,03	0,26	0,32	0,32	0,94
ST2	-	-	-	0,25	0,30	1,46	-	0,32	-	2,33
Liquidités & Assimilés	9,67	-	-	-	-	-	-	-	-	9,67
OPC monétaires	-	-	-	1,29	4,95	-	-	-	-	6,24
ST3	-	-	0,55	-	-	-	2,94	0,97	-	4,45
Total	11,16	2,80	14,01	10,07	13,67	19,49	12,24	12,76	3,81	100,00

en % de l'actif net

*Notation interne

La notation interne utilisée dans le présent document est le fondement des règles d'éligibilité d'Ostrum Asset Management et du système de détermination des autorisations pour les émetteurs. Cette notation est déterminée à partir des notations externes attribuées par les trois grandes agences de notation, dites de référence (Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings).

Cette notation correspond au rating le plus défavorable des notations externes attribuées par les 3 agences.

Pour le présent document, les notations suivantes sont exploitées pour le calcul de la notation interne : Notation émission pour les titrisations et les obligations. Notation émetteur pour l'ensemble des autres titres.

Les titres ou émetteurs ne faisant l'objet d'aucune notation par les Agences Moody's, S&P ou Fitch, peuvent faire l'objet d'une notation interne court-terme (ST1: risque de défaut et volatilité très faible, ST2: volatilité plus élevée mais risque de défaut très faible, ST3: volatilité plus élevée mais risque de défaut faible, ST4: détérioration attendue) par les équipes de Recherche Crédit de la Société de Gestion.

Seuls sont éligibles aux portefeuilles monétaires les titres ou émetteurs bénéficiant des notations internes ST1 à ST3 et d'une notation long terme interne correspondant aux plus hautes qualités de crédit.

COMMENTAIRE DE GESTION

Lors de sa réunion du 16 juillet, la BCE a laissé ses taux directeurs inchangés (taux «refi» à 0%, taux de facilité de prêt marginal à 0.25% et taux de facilité de dépôt à -0.50%). Elle a en outre confirmé que les mesures exceptionnelles de soutien à l'économie de la zone euro mises en place pour lutter contre les effets récessifs de la crise du coronavirus (plan d'achat de dettes publiques et privés dans le marché totalisant 1350Mds€) durerait au moins jusqu'à la fin du mois de juin 2021 et que cette enveloppe serait très probablement intégralement consommée tout en rappelant que la flexibilité du programme nécessitait de dévier de la clé de capital qui fixe la part des achats allouée à chaque pays. Enfin la Présidente de la BCE a adressé un message fort aux dirigeants européens qui devaient se réunir quelques jours plus tard pour se prononcer en faveur du plan de relance de 750Mds€ élaboré par la Commission européenne en appelant à ce que la partie subvention soit plus importante que la partie prêts remboursables.

De fait les 27 dirigeants européens ont finalement trouvé un accord sur le plan de relance post-coronavirus. Pour soutenir l'économie européenne qui affronte une récession historique, le plan prévoit un fonds de 750Mds€ qui pourront être empruntés par la Commission sur les marchés. Ce montant se décompose tout d'abord en 390Mds€ de subventions qui seront allouées aux États les plus frappés par la pandémie. Ce montant sera financé par émission de «dette commune» à rembourser par les 27 qui est le point qui suscitait initialement une farouche opposition de la part des pays dits «frugaux» (Pays-Bas, Autriche, Danemark, Suède, Finlande). Outre ces subventions, 360Mds€ seront disponibles pour des prêts remboursables par le pays demandeur. Ce plan est adossé au budget à long terme de l'UE (2021-2027) qui prévoit une dotation de 1 074Mds€, soit 154Mds€ annuels.

En effet, en ce qui concerne la croissance économique de la zone euro, l'impact des confinements et des mesures de distanciation sociale imposés par la crise sanitaire sur la croissance de la zone euro s'avère d'ores et déjà impressionnant. Ainsi la Commission européenne anticipe-t-elle une chute du PIB de la zone euro de 8,7 % en 2020 dans ses dernières prévisions ! L'indice PMI Markit du secteur manufacturier, à 49.2 en février, 44.5 en mars, 33.4 en avril, 39.4 en mai et 47.4 en juin, ressort à 51.1 en juillet et l'indice PMI Markit des services, à 52.6 en février, 26.4 en mars, 12 en avril, 30.5 en mai et 47.3 en juin, ressort à 55.1 en juillet. Au global l'indice composite combinant services et activité manufacturière, à 51.6 en février, 29.7 en mars, 13.6 en avril, 31.9 en mai et 47.5 en juin, ressort à 54.8 en juillet repassant donc enfin au-dessus de la barre 50 depuis février. En ce qui concerne l'inflation, en rythme annuel, elle est ressortie à 0.3% en juin contre 0.1% en mai et demeure donc bien en deçà de l'objectif de la BCE des 2%. L'inflation sous-jacente (hors énergie, produits alimentaires, boissons alcoolisées et tabac) est ressortie à 0.8% en juin contre 0.9% en mai. De son côté le taux de chômage de la zone euro est ressorti à 7.4% en mai contre 7.3% en avril mais les conséquences de la crise sanitaire restent clairement à venir sur cet indicateur.

Dans ce contexte, en juillet, la moyenne mensuelle de l'Eonia s'affiche à -0.465% (-0.461% en juin), celle du swap 1 an OIS à -0.497% (-0.500% en juin) et celle de l'Euribor 3 mois à -0.444% (-0.376% en juin).

Pour ce qui est des rendements obligataires de la zone euro, leurs mouvements ont été assez contrastés depuis le début de la crise sanitaire. En ce qui concerne les taux allemands, après leur plus bas historique à -0.86% début mars dû à l'important «fly to quality» de début de crise, ils sont ensuite repartis à la hausse après les annonces des importants «packages» budgétaires mis en place par l'ensemble des états de la zone euro pour soutenir leur croissance économique affectée par les mesures de confinement avant de rebaisser suite aux extensions successives des plans d'achats de titres obligataires annoncées par la BCE. Ainsi le taux du Bund 10 ans est passé de -0.46% fin juin à -0.54% fin juillet. Inversement, pour ce qui concerne les taux obligataires des pays «périphériques», pays les plus fortement affectés par la pandémie dans un premier temps, après leur hausse entamée en mars traduisant les inquiétudes sur les trajectoires budgétaires de ces pays, ils ont plutôt été continuellement orientés à la baisse. Cette baisse s'est accentuée après l'adoption par les 27 du plan de relance de 750Mds€ dont on sait qu'il va préférentiellement bénéficier à ces pays. Ainsi le taux du BONOS espagnol 10 ans est passé de 0.46% fin juin à 0.32% fin juillet (plus bas historique à 0.03% mi-août 2019) et celui du BTP italien 10 ans de 1.25% fin juin à 1% fin juillet (plus bas historique à 0.81% début septembre 2019).

En ce qui concerne les spreads de crédit court-terme des émetteurs bancaires, après s'être maintenus à des niveaux relativement élevés en avril et mai, ils se sont fortement réduits en juin et juillet. Ainsi la moyenne mensuelle des spreads contre Eonia à l'émission des certificats de dépôt à 3 mois des principales banques françaises s'est affichée en juillet à -3.3bps contre +3.4bps en juin, +17.1bps en mai et +16.7bps en avril, repassant non seulement ainsi en territoire négatif mais retrouvant des niveaux inférieurs à ceux d'avant crise! Cette forte réduction des spreads à l'émission offerts par les banques sur leurs certificats de dépôts courts témoigne de l'absence d'intérêt des banques à emprunter désormais dans le marché postérieurement à l'opération de TLTRO du 25 juin au cours de laquelle 742 banques de la zone euro ont emprunté plus de 1300Mds€ auprès de la BCE, montant record pour de telles opérations par ailleurs accordées au taux de -1% ! En ce qui concerne l'écart mensuel moyen entre l'Euribor 3 mois et le swap à 3 mois contre taux au jour le jour, qui mesure le coût de la liquidité interbancaire sur cette durée, il est passé de 5.3bps en février à 10bps en mars, à 21bps en avril et à 20bps en mai avant de retomber à +9.9bps en juin puis à +3bps en juillet témoignant d'une réduction des tensions interbancaires.

Enfin, concernant l'ensemble du marché du crédit, l'indice iTRAXX Europe 5 ans Corporate "générique", représentatif de la moyenne des spreads de crédit à 5 ans de 125 émetteurs corporates européens «investment grade», est passé de +67bps fin juin à +60 fin juillet et se rapproche de son niveau moyen d'avant crise de +45bps. Ainsi, au cours du mois de juillet, les spreads de crédit ont poursuivi leur détente entamée en avril après la forte hausse qui avait été la leur en mars où l'indice avait enregistré un point haut à +139bps, son niveau le plus élevé depuis fin septembre 2012. Cette réduction des spreads de crédit trouve essentiellement son origine dans les plans de relances étatiques mis en place pour soutenir leurs économies et les mesures non conventionnelles mises en place par les banques centrales dans des proportions jusqu'ici inconnues. Cependant la situation sanitaire ne semble pas être toujours sous contrôle.

Les détentions en titres d'émetteurs «corporates» représentaient à fin juillet 26.30% (25.10% fin juin) et celles en titres d'émetteurs bancaires 39.47% (40.81% fin juin). La WAL du fonds était de 0.36 fin juillet contre 0.37 fin juin.

Dans le contexte de sortie de crise sanitaire et financière, le fonds s'est essentiellement porté acquéreur d'actifs à taux fixes sur des maturités maximales de 1 an dans un contexte de maintien des taux court terme sur leurs plus bas niveaux au cours des mois à venir compte tenu de l'ampleur de la récession due à la pandémie. La WAM de l'OPCVM s'affiche à 0.16 fin juillet contre 0.13 fin juin.

Dans le contexte de marché précédemment décrit, en juillet, la performance mensuelle annualisée de la part IC s'est affichée à -0.20% (-0.16% en juin), soit une sur-performance de +27bps (+31bps en juin) par rapport à l'Eonia et celle de la part R à -0.21% (-0.17% en juin) soit une sur-performance de +25bps (+29bps en juin) par rapport à l'Eonia. Sur un 1 an, la performance s'établit à Eonia+4bps pour la part I et à Eonia+2bp pour la part R.

Pour les semaines à venir, la gestion va privilégier l'acquisition de titres courts (< 1 an) dans une optique prudentielle tant que le risque pandémique n'aura pas totalement disparu.

Profil de risque

L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un OPCVM par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée de l'OPCVM calculé à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer. Le niveau de SRRI indiqué dans ce document est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

Croissance d'une somme de 10 000

Le graphique compare la croissance de 10 000 dans un fonds avec celle d'un indice. Les rendements totaux ne sont pas ajustés pour tenir compte des frais de vente ou des effets de l'impôt, mais ils sont ajustés pour tenir compte des frais courants réels du fonds et supposent le réinvestissement des dividendes et des plus-values. S'ils étaient ajustés, les frais de vente réduiraient la performance présentée. L'indice est portefeuille non géré de valeurs mobilières spécifiées et il ne peut pas faire l'objet d'un investissement direct. L'indice ne tient pas compte des dépenses initiales ni courantes. Le portefeuille d'un fonds peut différer considérablement des titres de l'indice. Cet indice est choisi par le gestionnaire du fonds.

Statistiques sur le portefeuille

Volatilité

Amplitude de variation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée. Une volatilité élevée signifie que le cours du titre varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.

Ratio d'information

Indicateur de la surperformance dégagée par le gérant (par rapport à son indice de référence), compte tenu du risque supplémentaire pris par le gérant par rapport à ce même indice (Tracking Error du fonds). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.

Tracking Error

Mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence.

Ratio de sharpe

Indicateur de la surperformance d'un produit par rapport à un taux sans risque, compte tenu du risque pris (volatilité du produit). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.

Sensibilité

Indicateur du risque de taux lié à une obligation, la sensibilité indique la variation de valeur d'une obligation en fonction de l'évolution des taux d'intérêt. A noter : la sensibilité varie en sens inverse des taux d'intérêt. Ex : pour une sensibilité de 5, si les taux d'intérêt baissent de 1%, la valeur de l'obligation augmente de 5%.

Morningstar Rating et Catégorie Morningstar

Notation et catégorie Morningstar

© 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions (« Informations ») contenues dans ce document (1) incluent des informations confidentielles et exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent pas être copiées ou redistribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement, (4) sont fournies uniquement à des fins d'information (5) ne sont pas garanties être exhaustives, exactes ou à jour et (6) sont tirées des données publiées du fonds à diverses dates. Les Informations vous sont fournies à vos propres risques. Morningstar n'est pas responsable des décisions de négoce, des dommages ou des autres pertes liées aux Informations ou à leur usage. Veuillez vérifier toutes les Informations avant de les utiliser et ne prenez pas de décision d'investissement autrement que sur le conseil d'un conseiller en investissement professionnel. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent augmenter comme diminuer. Les notations Morningstar s'appliquent aux fonds ayant un historique d'au moins 3 ans. Elles tiennent compte des commissions de souscription, du rendement sans risque et de l'écart type pour calculer pour chaque fond son ratio de rendement ajusté en fonction du risque (Morningstar Risk Adjust Return ou MRAR). Les fonds sont ensuite classés en ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pour cent reçoivent 5 étoiles, les 22,5 % suivants 4 étoiles, les 35 % suivants 3 étoiles, les 22,5 % suivants 2 étoiles, les derniers 10 % reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés dans 180 catégories européennes.

Risques spécifiques

Les risques spécifiques associés à l'investissement dans le fonds sont ceux liés aux éléments suivants :

- Risque de perte en capital
- Risque de crédit
- Risque de taux
- Risque de contrepartie
- Risques liés aux opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières

Pour obtenir une description complète de ces risques, veuillez-vous référer au(x) Document(s) d'Informations Clés destiné(s) aux Investisseurs, ainsi qu'au chapitre intitulé « Principaux Risques ». Ce chapitre décrit également les autres risques liés à un investissement dans le Fonds.

Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Ostrum Asset Management, filiale de Natixis Investment Managers, est un gérant d'actifs français agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (N° GP18000014).

La distribution de ce document peut être limitée dans certains pays. Le fonds ne peut pas être vendu dans toutes les juridictions ; l'autorité de tutelle locale peut limiter l'offre et la vente de ses actions exclusivement à certains types d'investisseurs.

Le traitement fiscal de la détention, de l'acquisition et de la cession des actions ou parts du fonds dépend du statut ou du traitement fiscal de chaque investisseur, et peut changer. Veuillez consulter votre conseiller financier si vous avez des questions. Il est de la responsabilité de votre conseiller financier de s'assurer que l'offre et la vente des actions du fonds sont conformes aux lois nationales en vigueur.

Le présent document n'est fourni qu'à titre d'information. Les thèmes et processus d'investissement, ainsi que les participations et les caractéristiques du portefeuille, sont valides à la date indiquée et peuvent être modifiés. Les références faites à un classement, une note ou une récompense ne sont pas une garantie des performances futures et fluctuent au fil du temps. Le présent document n'est pas un prospectus et ne constitue pas une offre d'actions. Les informations du présent document peuvent être ponctuellement mises à jour et peuvent être différentes des informations des versions antérieures ou futures du présent document.

Pour de plus amples informations concernant ce fonds, y compris les frais, dépenses et risques, veuillez contacter votre conseiller financier pour obtenir gratuitement un prospectus complet, un document « Informations clés pour l'investisseur », une copie des Statuts, les rapports semestriels et annuels et/ou d'autres documents et traductions inhérents à votre juridiction. Pour identifier un conseiller financier dans votre juridiction, veuillez contacter ClientServicingAM@natixis.com.

Si le fonds est enregistré dans votre juridiction, ces documents sont également disponibles gratuitement dans les bureaux de Natixis Investment Managers International (www.im.natixis.com) et des agents payeurs/représentants indiqués ci-après.

Allemagne : CACEIS Bank Deutschland GmbH, Lilienthalallee 34 - 36, D-80939 München, Deutschland
Angleterre : SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES CUSTODY LONDON, 9th Floor Exchange House 12 Primrose Street, EC2A 2EG Londres UK

Autriche : RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Autriche
Belgique : CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320 B-1000 Bruxelles

France : CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert 75013 PARIS

Italie : STATE STREET Bank S.P.A., Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milano

ALL FUNDS Bank S.A, Via Santa Margherita 7, 20121 Milano

Luxembourg : CACEIS BANK Luxembourg, 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg

Pays-Bas : CACEIS Netherlands N.V., De Ruyterkade 6-i 1013 AA Amsterdam

Singapour : Ostrum Asset Management Asia Limited, One Marina Boulevard #28-00 Singapore 018989 ; Principal place of business: 1 Robinson Road #20-02 AIA Tower Singapore 048542

Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8048 Zurich

En France : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Au Luxembourg et en Belgique : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. - Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

En Suisse : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich. Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Distribué aux clients professionnels dans le centre financier international de Dubaï (DIFC) par Natixis Investment Managers Middle East, succursale de Natixis Investment Managers UK Limited, société réglementée par la DFSA. Les produits et services financiers associés ne sont proposés qu'aux personnes disposant d'une expérience et de connaissances financières suffisantes pour intervenir sur les marchés financiers du DIFC et appartenant à la catégorie des « clients professionnels » définie par la DFSA.

Singapour : Les fonds sélectionnés sont enregistrés à des fins de distribution conformément aux articles 304 et 305 du Chapitre 289 du Securities and Futures Act de Singapour, et le prospectus ainsi que le document intitulé « Informations importantes à l'intention des investisseurs de Singapour » doivent systématiquement accompagner le présent document. Émis par Natixis Investment Managers Singapour (nom enregistré sous le No 53102724D), une division d'Ostrum Asset Management Asia Limited (société enregistrée sous le No 199801044D), autorisée par l'autorité monétaire de Singapour à fournir des services de gestion de fonds à Singapour.

Utilisation approuvée au Royaume-Uni par Natixis Investment Managers UK Limited (One Carter Lane, London EC4R 2YA), société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.