NATIXIS
INVESTMENT MANAGERS

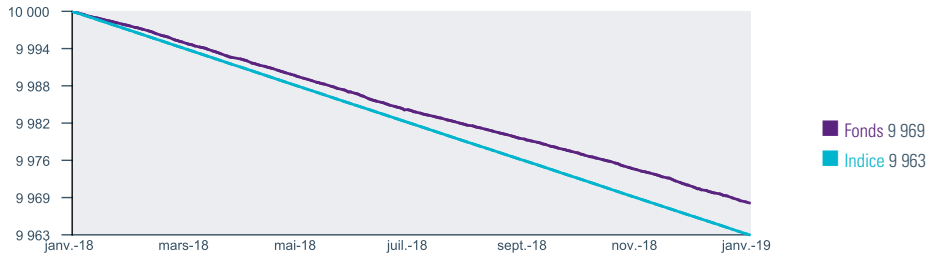
REPORTING MENSUEL

FRUCTI TRESORERIE

DÉCEMBRE 2018

CLASSE D'ACTIONS : N-NPF (EUR)

CROISSANCE DE 10 000 (EUR)



PERFORMANCE	Fonds %	Indice %
1 mois	-0,03	-0,03
3 mois	-0,08	-0,09
1 an	-0,31	-0,37
Début année	-0,31	-0,37
3 ans	-0,60	-1,05
5 ans	-0,57	-1,06
10 ans	0,46	1,31
Depuis la création	57,39	-

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	0,01	0,02	0,02
Volatilité de l'indice	0,00	0,01	0,03
Tracking error	0,01	0,01	0,02

PERFORMANCES ANNUALISÉES

Periode	Date de calcul	VL	Performance annualisée *		
			Portefeuille	Indice	Écart
1 semaine	26/12/2018	1 219,7715	-0,31	-0,35	0,04
1 mois	02/12/2018	1 220,0253	-0,31	-0,36	0,05
3 mois	30/09/2018	1 220,7156	-0,32	-0,36	0,04
6 mois	01/07/2018	1 221,5798	-0,30	-0,36	0,06
1 an	01/01/2018	1 223,5564	-0,31	-0,37	0,05
Début année	01/01/2018	1 223,5564	-0,31	-0,37	0,05
3 ans	03/01/2016	1 227,0833	-0,20	-0,35	0,15
5 ans	01/01/2014	1 226,7318	-0,11	-0,21	0,10

*Pour les périodicités inférieures à 365 jours, les performances annualisées sont calculées selon la méthode linéaire (base 360), et pour les périodicités supérieures ou égales à 365 jours, 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 nettes de toutes charges imputées aux fonds mais n'incluent pas les incidences des commissions de vente, de la fiscalité ou des commissions d'agent payeur, et supposent un réinvestissement des dividendes le cas échéant. 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.

SPÉCIFICITÉS DU FONDS

Objectif d'investissement

Le Fonds est nourricier d'Ostrum Sustainable Trésorerie. L'objectif de cet OPCVM est identique à celui de son maitre diminué des frais de gestion du nourricier. L'objectif de l'OPCVM maitre est de chercher à réaliser, sur une durée de placement recommandée de 2 mois, une performance nette supérieure à l'Eonia capitalisé. L'Eonia correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone Euro. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par l'OPCVM ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et l'OPCVM verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

Indice de comparaison

EONIA Capitalisé

Rating Morningstar TM

-

Catégorie Morningstar TM

EUR Money Market

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Création de la classe d'actions	22/09/1986
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS BANK
Devise	EUR
Heure limite de centralisation (auprès de Caceis Bank)	12h00 J-1
Actif net	EURm 350,3
Horizon d'investissement recommandé	-
Type d'investisseur	Institutionnel

CLASSES D'ACTIONS DISPONIBLES

Classe d'actions	ISIN	Bloomberg
N-NPF/A (EUR)	FR0010040113	FRCTCRT 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 taux
- Risque de contrepartie
- Risque de crédit

Veuillez lire la page se référant aux risques spécifiques pour de plus amples renseignements sur les risques.

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

Ostrum ASSET MANAGEMENT

Fructi Tresorerie

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 01/01/2019

Analyse de la structure du fonds maître : Ostrum Sustainable Tresorerie

RÉPARTITION PAR TYPES D'INSTRUMENTS	Fonds%
Euro commercial paper	30,99
Certificats de Dépôt	25,56
Obligations	19,67
OPCVM monétaires	8,95
BMTN&EMTN	1,92
Billets de trésorerie	0,76
Liquidités & Assimilés	12,15
Total	100,00

DVMP (Années)	0,43
DVMP (Jours)	159
MMP (Années)	0,06
MMP (Jours)	21

RÉPARTITION SECTORIELLE	Fonds %
Banques	42,47
Services collectifs	10,29
OPCVM monétaires	8,95
Biens de consommation cycliques	7,74
Télécommunications	5,61
Biens d'Equipement	4,52
Biens de consommation non cycliques	2,45
Industrie de base	1,85
Energie	1,36
Immobilier	1,30
Technologie et Electronique	0,56
Santé	0,34
Services financiers	0,30
Services	0,10
Liquidités & Assimilés	12,15
Total	100,00

Nomenclature Barclays

STRUCTURE FINANCIÈRE DU PORTEFEUILLE	Fonds %
Taux fixe	22.89
1S-1M	6.27
1-3 M	14.87
3-6 M	1.51
6M-397J	0.24
Taux révisable	20.15
Taux variable	35.56
Liquidités & Assimilés	12.45
OPCVM monétaires	8.95
1-3 M	0.47
6M-397J	8.48
Total	100.00

RÉPARTITION PAR RATINGS LT / DURÉES DE VIE*

	1J	2J-1 S	1S-1M	1-3 M	3-6 M	6M-397J	398J-2A	Total
AA-	-	-	0,91	-	1,54	-	-	2,45
A+	-	-	5,25	1,69	0,62	6,09	5,12	18,77
A	-	-	0,55	0,97	3,55	8,58	0,97	14,62
A-	-	-	2,26	5,32	0,55	3,71	2,29	14,13
BBB+	-	0,43	1,97	4,94	0,08	0,60	2,11	10,11
BBB	-	-	3,42	5,41	2,38	0,47	0,55	12,25
BBB-	-	-	-	2,23	-	-	-	2,23
Rating CT uniquement	-	-	0,44	2,86	0,81	0,23	-	4,35
Liquidités & Assimilés	12,15	-	-	-	-	-	-	12,15
OPCVM monétaires	-	-	-	0,47	-	8,48	-	8,95
Total	12,15	0,43	14,81	23,88	9,53	28,16	11,04	100,00

en % de l'actif net

CLASSE D'ACTIONS: N-NPF (EUR)

FRAIS ET CODES

Frais globaux	0,16%
Commission de souscription max	-
Commission de rachat max	-
Minimum d'investissement	-
VL (01/01/2019)	1 219,7078 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 $ 307.9 / € 265.1 (01/10/2018)

Gérants de portefeuille

MAHE Patrick : a débuté dans la finance en 1981, est entré dans le groupe en 1991 et dans la société en 2007, il est Responsable Adjoint de la Gestion monétaire depuis déc. 2012. DEUTS d'Actuariat

INFORMATIONS

Questions sur le prospectus
E-mail ClientServicingAM@natixis.com

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

Ostrum ASSET MANAGEMENT

Fructi Tresorerie

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 01/01/2019

CLASSE D'ACTIONS: N-NPF (EUR)

RÉPARTITION PAR RATINGS CT / DURÉES DE VIE*

	1J	2J-1 S	1S-1M	1-3 M	3-6 M	6M-397J	398J-2A	Total
A-1+	-	-	0,91	1,11	1,75	-	1,05	4,81
A-1	-	-	5,36	1,55	3,96	14,43	5,04	30,34
A-2	-	0,43	7,34	16,24	3,02	4,36	3,77	35,15
A-3	-	-	0,16	2,35	-	-	-	2,51
ST2	-	-	-	2,17	0,60	0,23	-	3,00
Rating LT uniquement	-	-	-	-	0,21	0,66	1,18	2,05
Liquidités & Assimilés	12,15	-	-	-	-	-	-	12,15
OPCVM monétaires	-	-	-	0,47	-	8,48	-	8,95
NR	-	-	1,04	-	-	-	-	1,04
Total	12,15	0,43	14,81	23,88	9,53	28,16	11,04	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. 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.

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

COMMENTAIRE DE GESTION DU FONDS MAÎTRE

Conjoncture économique

Lors de sa réunion du 13 décembre, la BCE a laissé à nouveau ses taux directeurs inchangés (taux «refi» à 0%, taux de facilité de dépôt à -0.40% et taux de facilité de prêt marginal à 0.25) et a réaffirmé leur maintien à ces niveaux au moins jusqu'à l'été 2019. Elle a également confirmé l'arrêt de son programme d'achats de nouveaux titres sur le marché («QE») en fin de l'année. Cependant la BCE va continuer à réinvestir les montants remboursés des titres de son portefeuille arrivés à maturité, ces réinvestissements devant se poursuivre même au-delà du prochain relèvement de ses taux si nécessaire. Enfin, on rappelle que la BCE dispose toujours de la faculté de réaliser de nouveaux TLTRO (Targeted Longer-Term Refinancing Operations) en faveur des banques pour soutenir le crédit aux ménages et aux entreprises en cas de détérioration de la conjoncture.
Selon Eurostat, la croissance économique de la zone euro a connu au 3ème trimestre une croissance de 0,2% contre 0.4% au 2ème trimestre, soit son plus faible niveau depuis quatre ans. En glissement annuel, autrement dit par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente, elle s'est finalement affichée à 1.6% au 3ème trimestre (1.7% initialement estimé) contre 2.1% au 2ème trimestre. Il faut y voir là les effets conjugués des incertitudes globales liées aux tensions commerciales internationales, aux négociations du Brexit et à l'apparition de vulnérabilités dans certains pays émergents. En ce qui concerne l'inflation, en rythme annuel, elle est également ressortie plus en baisse qu'attendue en novembre à 1.9% (2% initialement estimée) contre 2.2% en octobre. De même, hors énergie et produits alimentaires, la hausse des prix s'affiche encore plus modestement à 1.1% en novembre contre 1.2% en octobre. Enfin le taux de chômage de la zone euro demeure inchangé en octobre à 8.1% pour le 4ème mois consécutif et se situe donc toujours au plus bas depuis 10 ans. Ce chiffre cache toutefois toujours de fortes disparités entre les 19 pays composant la zone: 5% en Allemagne en novembre (taux le plus bas depuis la réunification de 1990) et 18.3% en Grèce en septembre, dernier chiffre disponible.
Dans ce contexte, en décembre, la moyenne mensuelle de l'Eonia s'affiche inchangée à -0.361%, celle du swap 1 an OIS à -0.349% (-0.347% en novembre) et celle de l'Euribor 3 mois à -0.312% (-0.316% en novembre).
Pour ce qui est des taux obligataires de la zone euro, ils ont été globalement orientés à la baisse en décembre comme en novembre. Le taux du Bund 10 ans a poursuivi sa baisse passant de 0.31% fin novembre à 0.24% jouant son rôle de «valeur refuge» dans un contexte boursier très négatif. De même le taux du BONOS espagnol 10 ans est passé de 1.50% fin novembre à 1.41% fin décembre. Enfin le taux du BTP italien 10 ans a très sensiblement baissé passant de 3.21% fin novembre à 2.74% fin décembre suite aux concessions que le gouvernement italien s'est dit finalement prêt à faire pour diminuer son déficit budgétaire 2019 en réponse aux injonctions de la Commission Européenne.
En ce qui concerne les spreads de crédit court-terme des émetteurs bancaires, ils demeurent durablement installés en territoire négatif mais au-dessus de leurs plus bas historiques de début d'année (-9.9bps en janvier). 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 à -4.7bps en décembre contre -5bps en novembre. De même 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, est légèrement monté passant de 4bps en novembre à 4.1bps en décembre tout en demeurant toujours sur des niveaux historiquement faibles.

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», a poursuivi sa hausse passant de +80bps fin novembre à +88bps fin décembre après avoir même enregistré un plus haut à 91.6bps. Rappelons que cet indice avait enregistré son plus bas depuis 10 ans fin janvier de cette année à +43bps. Les spreads de crédit en cause ont donc plus que doublé de début à fin d'année! Ce mouvement résulte de la perception d'un ralentissement global de la croissance, d'une accentuation de la baisse des principaux indices boursiers ainsi que par les normalisations concomitantes des politiques monétaires des principales banques centrales.

Décisions prises pour la période

Ostrum Sustainable Trésorerie (OST) privilégie toujours l'acquisition d'actifs de durée de vie résiduelle comprise essentiellement entre 6 et 12 mois, sauf opportunités sur des titres plus longs (2 ans maximum).

À fin Décembre la WAL de OST est de 159 jours (contre 169 jours le mois précédent).
La partie de nos investissements de maturité supérieure à 3 mois est la suivante:
* 9.5% de titres entre 3 et 6 mois (contre 12.6% le mois précédent)
* 28.2% de titres entre 6 mois et 397 jours (contre 25.9% le mois précédent)
* 11.0% de titres entre 398j et 2 ans (contre 12.4% le mois précédent).

En termes d'allocation tactique (répartition : taux fixe / taux variable Eonia), OST est essentiellement investi à taux fixe.
À fin décembre, la part des investissements à taux fixe et révisable se situe à 43.04% (contre 59.58% le mois précédent), la part des investissements indexés sur l'Eonia est de 35.56% de l'actif (contre 30.21% le mois précédent). Les liquidités et opcvm représentent 21.40% de l'actif (contre 10.21% le mois précédent) pour faire face à de potentiels rachats de fin d'année.

Dans ce cadre, la WAM du fonds s'affichait à 21 jours fin Décembre (contre 27 jours le mois précédent).

L'encours sur dettes des émetteurs italiens est à 4.09% de l'actif contre 6.85% le mois précédent.
Les titres de créances d'émetteurs espagnols représentent 7.39% de l'actif contre 8.7% le mois précédent.

L'actif d'OST progresse ainsi :
* 8,0 Md€ à fin décembre 2016
* 7,2 Md€ à fin décembre 2017
* 7.4 Md€ à fin juin 2018
* 7.9 Md€ à fin sept 2018
* 7.2 Md€ à fin décembre 2018

Sustainable :

Rappel : Chaque émetteur autorisé à l'univers monétaire est analysé et noté par Sustainalytics. Les émetteurs sont ensuite regroupés en deux classes : « Corporate » et « Financière ».
Notre sélection « Best in Class » consiste à exclure un pourcentage de 20% des entreprises les moins biens notées de chacune de ces deux classes.

En ce dernier mois de l'année, nous avons renforcé les liquidités pour faire face à de potentiels rachats de fin d'année.
C'est pourquoi en termes de diversification, la classe « Corporate » diminue à 34.8% à fin décembre contre 45.9% le mois précédent. La classe Financière est stable à 44.1% contre 42.3% le mois précédent. Les Etats (Italie) étant arrivés à échéance sont à 0.0% contre 2.0% le mois précèdent.
Le solde constitué d'opcvm, liquidités et assimilés est à 21.1% contre 9.9% à fin novembre.

Croissance d'une somme de 10 000

Le graphique compare la croissance d'un placement de 10 000 d'un fonds à celle de l'indice. La performance totale n'est pas corrigée des commissions de vente ou des incidences fiscales, mais est ajustée afin de refléter les frais courants effectifs du fonds, et suppose le réinvestissement des dividendes et des plus-values. En cas d'ajustement, les commissions de vente réduiraient la performance indiquée. L'indice est un portefeuille non géré de titres spécifiques dans lequel il est impossible d'investir directement. L'indice ne reflète ni les frais d'entrée ni les frais courants. Le portefeuille d'un fonds peut différer de manière significative des titres de l'indice. L'indice est choisi par le gestionnaire du fonds.

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 règlementaire 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.

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.

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

WAL - ou DVMP (Weighted Average Life - Durée de Vie Moyenne Pondérée) :
la WAL correspond à la moyenne (pondérée par le poids de chaque ligne) de la durée de vie résiduelle jusqu'à la date d'extinction, de l'ensemble des titres composant le portefeuille. Pour les titres munis d'option de remboursement anticipé du principal à l'initiative du porteur (put), on retient la maturité finale du titre, de même que pour les titres à taux révisable. La WAL est utilisée pour évaluer le risque crédit, dans la mesure où celui-ci augmente avec l'allongement de la durée résiduelle jusqu'au remboursement. La WAL permet également d'estimer le risque de liquidité.

WAM - ou MMP (Weighted Average Maturity - Maturité Moyenne Pondérée) :
la WAM correspond à la moyenne (pondérée par le poids de chaque ligne) de la durée de vie jusqu'à la date d'échéance, de l'ensemble des titres composant le portefeuille. Toutefois, la date d'échéance retenue pour un titre à taux révisable correspond à la prochaine date de fixation du coupon (date de reset), et non à la date d'échéance légale. Pour les titres munis d'option de remboursement anticipé du principal à l'initiative du porteur (put), on retient la prochaine date de remboursement du principal, dans l'hypothèse où l'option serait exercée, et non la maturité légale des titres. En pratique, la WAM reflète la sensibilité d'un OPCVM monétaire au risque de taux.

© 2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.
Les informations contenues dans les présentes :
(1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations;
(2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées;
(3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.
Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données.
Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.
La notation Morningstar s'applique aux fonds disposant d'au moins 3 ans d'historique. Elle tient compte des frais de souscription, du rendement sans risque et de la volatilité du fonds afin de calculer pour chaque fonds son ratio MRAR (Morningstar Risk Adjust Return). Les fonds sont classés ensuite par ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pourcents reçoivent 5 étoiles, les 22,5% suivants 4 étoiles, les 35% suivants 3 étoiles, les 22,5% suivants 2 étoiles, les 10% derniers reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés au sein de 180 catégories européennes.

Risques spécifiques

Les risques spécifiques associés à l'investissement dans le fonds sont ceux liés aux éléments suivants :
- Risque de taux
- Risque de contrepartie
- Risque de crédit
- Risque lié à la surexposition
- Risque de perte de capital
- Risque lié aux opérations d'acquisitions et de 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.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. Emis 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.