

## REPORTING MENSUEL

DESTINÉ EXCLUSIVEMENT AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS OU NON PROFESSIONNELS INVESTIS DANS LE FONDS  
COMMUNICATION À CARACTÈRE PUBLICITAIRE\*

# OSTRUM EURO ABS IG

JUIN 2022

### POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

- Investit principalement dans des obligations Investment Grade sécurisées par des actifs titrisés (ABS - Asset Backed Securities)
- Met en œuvre une gestion de conviction
- Combine deux principaux moteurs de performance : le portage et la sélection de titres
- Utilise un processus d'investissement « bottom-up » à travers une étude approfondie de chaque opération
- Vise une diversification en termes de types d'actifs et de pays afin de limiter le risque de concentration au sein du portefeuille
- Maintient une très faible sensibilité au risque de taux.

### CROISSANCE DE 10 000 (EUR)

LES PERFORMANCES INDIQUÉES SONT REPRÉSENTATIVES DES PERFORMANCES PASSÉES ET NE SONT PAS UNE GARANTIE DES RÉSULTATS FUTURS.



Benchmark avant le 13/06/2021 : EONIA Capitalisé. Depuis le 13/06/2021 : ESTR capitalisé.

### PERFORMANCE ANNUELLE %



PERFORMANCE	Fonds %	Indice %
1 mois	-0,35	-0,05
3 mois	-0,97	-0,15
Début année	-1,33	-0,29
1 an	-1,57	-0,58
3 ans	-1,34	-1,50
5 ans	-1,39	-2,22
Depuis la création	1,60	-2,82

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	0,34	2,07	1,61
Volatilité de l'indice	0,01	0,01	0,01
Tracking error	0,34	2,07	1,61
Ratio d'Information	-2,95	0,03	0,10
Ratio de Sharpe du fonds *	-2,94	0,02	0,10
Ratio de Sharpe de l'indice	0,00	-0,17	-0,09
R <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,00

\* Taux sans risque sur la période : EONIA capitalisé chaîné avec ESTR capitalisé depuis le 30/06/2021.

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 aux pages 3 et 4 du présent document pour prendre connaissance d'informations importantes. Veuillez lire les notes complémentaires fournies en fin de document pour prendre connaissance d'informations importantes.

\*Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement.

CLASSE D' ACTIONS : I/C (EUR)

### SPÉCIFICITÉS DU FONDS

#### Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de l'OPCVM est d'obtenir, pour un investissement d'une durée au moins égale à la durée minimale de placement recommandée (12 mois), une progression de sa valeur liquidative supérieure à celle de son indicateur de référence l'ESTR capitalisé (Euro Short Term Rate), taux au jour le jour du marché interbancaire en euro, après déduction des frais de gestion réels.

#### Rating Morningstar <sup>TM</sup>

-

#### Catégorie Morningstar <sup>TM</sup>

Other Bond

#### Indice de comparaison

ESTR CAPITALISE

L'indice de référence n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par le Fonds.

### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Classification AMF	Obligations euro
Création de la classe d'actions	01/09/2014
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS BANK
Devise	EUR
Heure limite de centralisation	12:30 CET J
Actif net du fonds	EURm 162,0
Horizon d'investissement recommandé	12 mois
Type d'investisseur	Institutionnel

### CLASSES D' ACTIONS DISPONIBLES

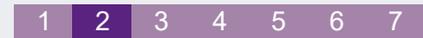
Classe d'actions	ISIN	Bloomberg
I/C (EUR)	FR0012100311	NATEABI FP

### PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement généralement inférieur Rendement généralement supérieur



La catégorie de l'indicateur synthétique de risque et de rendement repose sur des données historiques.

En raison de sa politique d'investissement, le fonds est exposé principalement aux risques suivants :

- Risque de perte en capital
  - Risque de crédit
  - Risques particuliers liés aux investissements en titres émis par des véhicules de titrisation.
- Pour de plus amples renseignements, veuillez-vous référer à la section détaillant les risques spécifiques, située à la fin du présent document.

# Ostrum Euro ABS IG

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/06/2022

ALLOCATION D'ACTIFS	Fonds %
ABS	87,6
OPC Obligataires	9,6
Liquidités	2,8
Total	100,0

10 PREMIÈRES LIGNES	Fonds %
OSTR.EURO.ABS.O.IC.€	9,6
BRICO 2021 A	3,6
ACAHB 2022-1 A	3,1
COMP 2021-FR1 A	3,1
HFHL 2021-1 A	2,9
ANORI 2021-SP A	2,8
COMP 2021-GE2 A	2,7
CATSN 6 A	2,6
PIXEL 2021-1 A	2,5
HARVT 12X ARE	2,4
Total	35,1
Nombre de lignes en portefeuille	70

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS	Fonds
Financement immobilier résidentiel	41,3
Financement automobile	23,9
Crédit à la consommation	18,4
Prêts aux entreprises (CLO)	10,7
Financement PME	5,7

en % de l'actif net hors trésorerie et OPC

### SENSIBILITÉ

Sensibilité taux	0,18
Durée de vie moyenne (WAL* / ans)	1,90

\* Durée de vie moyenne pondérée attendue, basée sur les hypothèses de Ostrum AM tenant compte du taux de remboursement anticipé, des caractéristiques structurelles spécifiques des opérations, etc.

Source : Natixis Investment Managers International sauf indication contraire

RÉPARTITION PAR NOTATION	Fonds %
AAA	68,3
AA+	9,1
AA	11,6
AA-	11,0

Notation émission moyenne des agences S&P's, Moody's et FitchRatings ; transcription en nomenclature S&P's en % de l'actif net hors trésorerie et OPC

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS

PAYS	Fonds %
Pays-Bas	19,4
France	19,1
Espagne	15,9
Italie	14,5
Europe	10,7
Irlande	7,8
Allemagne	5,2
Portugal	3,3
Royaume-Uni	1,6
Finlande	1,2
Belgique	1,1

en % de l'actif net hors trésorerie et OPC

### COEFFICIENT DE NOTATION EN MOYENNE PONDÉRÉE \*

Equivalent à une note comprise entre AAA et AA+

\* Selon cette méthode, un coefficient de notation est associé à chaque rating long terme. (échelle logarithmique). Les titres non notés sont exclus du calcul.

## CLASSE D' ACTIONS : I/C (EUR)

### FRAIS

Frais globaux	0,30%
Commission de souscription max	2,00%
Commission de rachat max	-
Minimum d'investissement	100,000 EUR ou équivalent
VL (30/06/2022)	1 015,74 EUR

Les Frais globaux comprennent les Frais de gestion et les Frais d'administration. Pour plus d'informations, veuillez vous reporter à la définition en fin de document.

### GESTION

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

Acteur responsable (1), parmi les leaders européens (2) de la gestion institutionnelle, Ostrum Asset Management accompagne ses clients opérant avec des contraintes de passif en leur proposant une offre duale : la gestion d'actifs et la prestation de services dédiés à l'investissement.

(1) Ostrum AM est une des premières sociétés de gestion françaises signataire des PRI en 2008. En savoir plus : [www.unpri.org](http://www.unpri.org).

(2) IPE Top 500 Asset Managers 2020 a classé Ostrum AM, au 77e rang des plus importants gestionnaires d'actifs au 31/12/2019. Les références à un classement ne préjugent pas des résultats futurs de la société de gestion.

Siège social Paris  
Fondé 1984

Actifs sous gestion US \$ 502.9 / € 442.2 (milliards) (31/12/2021)

### Gérants de portefeuille

BOULINGUEZ Alexandre : a débuté sa carrière dans la finance en 2008, a rejoint Ostrum AM en 2011 ; Master en marchés financiers de Toulouse Business School, Master spécialisé en Finance de l'ESCP Europe et Master de recherche en Banque, théorie monétaire et finance de l'Université Paris I Panthéon-Sorbonne.

ANDRÉ Sébastien : a débuté sa carrière dans la finance en 2004, a rejoint Ostrum AM en 2004 ; Master en Mathématiques Appliquées aux Sciences Sociales et Master en Ingénierie Financière et Statistique de l'Université Paris Dauphine.

### INFORMATIONS

#### Questions sur le prospectus

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

En raison d'une gestion dynamique, les caractéristiques des portefeuilles sont susceptibles de changer. Toute référence à des titres ou à des secteurs d'activité spécifiques ne doit pas être considérée comme une recommandation

## COMMENTAIRE DE GESTION

En juin, les chiffres de PIB européens pour le 1er trimestre ont été révisés à la hausse, +0.6% de croissance contre +0.3% initialement estimé. Il s'agit d'une amélioration en trompe l'œil, essentiellement dû aux stocks puisque la demande domestique est restée faible. Aux Etats-Unis la consommation commence à montrer de clairs signes de faiblesse ce qui, malgré le dynamisme de l'investissement, fait craindre un 2ème trimestre négatif ce qui constituerait donc une récession technique.

Alors que les indicateurs avancés avaient montré une résilience surprenante, les PMI ont nettement baissé en juin. Les PMI de la zone euro restent à des niveaux satisfaisants, 51.9 pour le composite ; toutefois la baisse est importante (54.6 en juin) et les composantes les plus « forward looking » sont très bas et tendent à montrer qu'il existe un potentiel baissier dans les mois à venir. On assiste donc aux premiers signes tangibles d'un ralentissement économique qui semble inévitable. De même le moral des ménages a beaucoup baissé, l'enquête du Conference Board est particulièrement mauvaise. Le solde entre la part des ménages anticipant une amélioration de l'activité et la part de ceux anticipant une dégradation de l'activité est très négatif et au plus bas depuis mars 2009. Un tel niveau est associé à une récession.

L'inflation reste très élevée, 8.6 % en Europe, un nouveau record, en ligne avec les attentes. L'inflation sous-jacente recule marginalement (3.7 % après 3.8 %) mais ceci est essentiellement dû à un effet non récurrent sur les transports allemands. C'est le même niveau aux Etats-Unis, 8.6 %, même s'il faut noter, dans ce cas une l'inflation sous-jacente était de 6.0 % après 6.2 % en avril et un pic à 6.5 % en mars. Les premiers signes d'un pic d'inflation se mettent donc en place aux Etats-Unis alors que dans le cas de l'Europe l'inflation ne devrait pas montrer de signes de baisse nets avant septembre.

Du côté des banques centrales, l'accélération du resserrement monétaire ne se dément pas. On compte 65 hausses de taux dans le monde au 2ème trimestre parmi les 53 banques centrales principales. Le 15 juin, la Fed a relevé ses taux de 75 bps après une hausse de 50 bps six semaines plus tôt, le 4 mai. Le dot chart a également beaucoup bougé avec un atterrissage fin d'année à 3.25/3.50%. La courbe a pricé des Fed funds jusqu'à 3.5 % en fin d'année. A noter que la Fed a, en théorie, débuté sa hausse de Quantitative Tightening, même si la taille de son portefeuille n'a baissé que de \$ 5 milliards en juin, bien loin des \$ 47.5 milliards prévus.

Lors de sa réunion du 9 juin, la BCE a confirmé l'arrêt du QE fin juin ainsi qu'une hausse des taux de 25 bps en juillet, et laisse ouvert la possibilité d'une hausse de 50 bps en septembre. Dans les jours qui ont suivi, la BCE a momentanément calmé les marchés en parlant d'un dispositif « anti-fragmentation » qui stabiliserait les taux périphériques. Le gouverneur Panetta a dit que le spread italien devrait être 150 bps. Christine Lagarde a confirmé la mise en place de cet instrument contre la fragmentation, il devrait être annoncé le 21 juillet lors de la prochaine réunion de la BCE.

Sur les marchés, le mois a été extrêmement difficile pour les actifs risqués avec des primes de crédit qui ont énormément progressé alors que les actions affichaient une performance très négative. Si les taux d'intérêts s'affichent à la hausse sur le mois, la volatilité a été, là aussi, sur des niveaux extrêmes : le Bund, par exemple avait débuté le mois à 1.1%, il a dépassé 1.75% au plus haut avant de se replier sous 1.35% en fin de mois.

Les marchés actions ont fortement baissé. Le MSCI monde cède plus de 8%, et 21% depuis le début de l'année, l'Eurostoxx 50 et le Standard and Poor's baissent dans les mêmes proportions. La typologie est, sans surprise, très « risk-off », avec parmi les secteurs qui résistent la consommation de base ou les télécoms alors que les plus pénalisés incluent les ressources de base, la consommation discrétionnaire ou les banques. De même, le style qui a le mieux résisté est « min vol » alors que le plus pénalisé est « small cap ».

Sur les taux souverains, le mois a été très volatil, l'indice MOVE est d'ailleurs proche des plus hauts historiques. Le mois se décompose en deux phases. Sur les trois premières semaines les taux ont très fortement progressé, le Bund passant de 1.12% fin mai à 1.77% le 21 juin, le US Treasury, lui est passé 2.85% à 3.48% le 14 juin. Le reste du mois a vu le mouvement inverse avec un Bund qui redescendait à 1.33% et un US Treasury qui tutoyait 3.0% en fin de mois. Il est à noter, d'une part que le Bund a bougé en synchronisation presque parfaite avec le US Treasury avec un bêta proche de 1 ce qui est très supérieur à sa moyenne de long terme, plus proche de 0.4. D'autre part il faut noter que les mouvements sont très essentiellement le fait des taux réels, la volatilité sur les points morts d'inflation étant considérablement plus faible.

En ce qui concerne les taux périphériques, l'annonce de la fin du QE, la hausse des taux et, de manière plus générale, la hausse des primes de risques, a poussé les spreads à l'écartement. L'annonce par la BCE d'un mécanisme « anti-fragmentation » a calmé cette tendance et les spreads périphériques se sont stabilisés en fin de mois sur des niveaux compatibles avec la moyenne de long terme de leur prime de risque.

Sur le crédit, le mois a été extrêmement difficile avec des écartements de spreads rapides : 56 bps sur l'IG et 169 bps sur le HY ce qui constitue un des pires mois jamais enregistrés. Le taux de défaut implicite sur le HY européen est maintenant de l'ordre de 40% sur 5 ans ce qui serait pire qu'après la crise de 2009. Les primes de risques sont donc très larges et compatibles avec un scénario économique très noir. Il faut aussi prendre en compte la très faible liquidité sur les marchés qui augmente la volatilité.

Enfin pour finir, sur le marché des ABS & CLO européens, même constat. Après un premier mouvement d'élargissement lié au début du conflit russo-ukrainien, les spreads des ABS & CLO européens ont continué sur le mois de juin leur mouvement d'élargissement entamé depuis février sous l'effet d'une combinaison de plusieurs facteurs : resserrement monétaire des banques centrales, ralentissement à venir de la croissance économique, volatilité sur les taux, hausse des spreads sur le crédit, mouvements d'arbitrage de fonds globaux pour se repositionner sur le marché du crédit plus fortement impacté par le contexte actuel et pression liée à la vente des ABS, classe d'actif ayant le mieux résisté jusqu'à présent, pour faire face à des mouvements de rachats de fonds certes pour le moment contenu.

Bien que l'élargissement des spreads ait légèrement ralenti au cours des dernières semaines, le contexte de marché demeure cependant très difficile à la fois sur le marché primaire et secondaire, compte tenu de l'accélération du « sell off » sur le marché du crédit. Le programme d'achat (APP) de la BCE a maintenant pris fin comme prévu, bien qu'il soit possible pour la BCE d'utiliser la flexibilité offerte par les réinvestissements, l'institution principale pour la gestion des spreads intra sectoriels, ce qui pourrait profiter finalement aux pays d'Europe du Sud. Dans le cas des ABS, l'activité de la BCE au travers de son programme d'achat (ABSPP) s'est concentrée principalement sur le mois de juin sur les secteurs très liquides, celui des RMBS néerlandais et des ABS Auto. Par conséquent, le timing d'une stabilisation tant espérée par les marchés reste à l'heure actuelle très incertain, alors que l'environnement macroéconomique continue de se détériorer, que les banques centrales poursuivent le resserrement de leur politique monétaire et que les rendements des obligations d'états s'améliorent sensiblement incitant ainsi les investisseurs à abandonner des actifs plus risqués au profit des obligations d'états.

Dans le détail, sur le marché primaire des ABS & CLOs, très peu d'activité à noter sur le mois de juin à l'exception d'une rare transaction adossée à des primes d'assurance britanniques, PCL Funding VI Pls Series 2022-1. Sur le segment des CLOs européens, nous avons eu écho de quelques managers qui s'approprièrent à émettre de nouvelles opérations avec des structures plus défensives (1y NC / 1y ReinVP). Globalement, le constat est clair, les conditions de marché actuelles ne permettent pas d'un point de vue économique une activité plus soutenue sur le marché primaire.

Sur le marché secondaire, comme indiqué précédemment, le mois était à l'élargissement des spreads sur les segments UK RMBS & ABS avec une dispersion apparente sur le segment UK RMBS BTL et Non prime sur fonds d'interrogation des acteurs de marché concernant l'exercice ou non des options de call prévue en 2022. Sur ce dernier point, cela ne s'est d'ailleurs pas encore reflété dans les prix. Sur obligations ABS séniors, tous secteurs confondus, les spreads sont généralement 20-40 bps plus larges sur le mois avec une base entre les segments Buy-to-Let & Non Prime passant à 25-30 bps contre 5-10 bps en début d'année. Les titres se négociant en fin de mois dans un contexte de Low Mid -Mid High 100 bps. Les RMBS 1.0 ont quant à eux sous-performé sur le mois, les obligations séniors se négociant dans un contexte de High 100-Low 200 bps offrant ainsi des niveaux de spreads plus larges et une convexité plus élevée que les RMBS 2.0. Rotation et génération de cash restent les thèmes prédominants sur le mois de juin pour faire face à des mouvements de rachat chez certains de nos concurrents. Cela étant, cela s'est fait sans réelle panique et dans un volume globalement limité jusqu'à présent. Sur les obligations ABS mezzanines, les mouvements d'élargissement sont de plus grande ampleur sur le mois. Les obligations AA se négocient désormais dans un contexte de Mid 200s-Low 300 bps soit 50-100 bps plus large, les singleA dans un contexte de Low-Mid 300 bps soit 75-125 bps plus large et les BBB dans un contexte de High 300s-High 400 bps soit 150-200 bps plus larges.

En relatif, les ABS & RMBS européens ont connu les mouvements les plus importants sur le mois dans un contexte volatil marqué par l'arrêt des achats de la BCE et la hausse des taux. Les papiers périphériques ont été les premiers touchés avant d'être suivi par les papiers core Europe. Sur les obligations séniors, les papiers core européens se négocient dans un contexte de 50-80 bps et les papiers périphériques dans un contexte de Low-Low Mid 100 bps. L'activité sur les obligations mezzanines euro a quant à elle été plutôt limitée jusqu'à présent avec tout de même quelques niveaux connus sur des BWICs notamment sur des obligations notées BBB de RMBS Buy-to-Let hollandais se négociant dans un contexte de Low Mid 400 bps soit +200 bps plus larges qu'en début d'année.

Sur le segment des CMBS, nous avons constaté une faiblesse similaire ce mois-ci avec une dispersion forte sur le segment de la Logistique et du Retail. Le premier se négociant dans un contexte de High 100/Low 200 bps quand le second se négocie maintenant dans un contexte de High 200s. L'offre de papier sur le segment CMBS est restée très limitée, le secteur étant marqué par une faible liquidité et un manque de profondeur caractéristique des segments high beta dans un marché « risk-off », les investisseurs préférant clairement se délester d'actifs facilement remplaçables et plus « liquides » comme les CLOs.

Enfin, sur le segment des CLOs européens, le mois a été actif avec pas moins de 700m d'euros de volume sur le marché secondaire principalement à travers des mises en enchères (BWICs). 40% du volume proposé concernait des obligations notées AAA. D'une manière générale, l'offre reste biaisée vers le haut de la structure de capitale essentiellement des obligations notées AAA et AA alors que les clients se tournent plutôt vers le milieu et le bas de la structure de capitale attirés par des perspectives de rendement beaucoup plus attractives. En termes de mouvement, l'offre élevée de papiers combinée à un contexte macroéconomique incertain et à des taux en hausse, ont entraîné sur le mois un mouvement

## COMMENTAIRE DE GESTION

d'élargissement des obligations notées AAA de près de 50 bps. Pour les obligations à plus longue durée, les niveaux en fin de mois se situent désormais dans un contexte de Low-Low Mid 200 bps. La baisse de 4 à 8 points en prix des Leveraged loan sur la 2ème partie du mois, a quant à elle entraîné des mouvements plus importants sur le bas de la structure de capitale avec des obligations notées BB se négociant désormais dans les 70% en termes de prix soit 100-175 bps plus larges sur le mois. D'une manière générale, sur ces niveaux relativement larges, nous voyons des intérêts dans le marché de la part de certains hedged funds sachant que les CLO européens se négocient à l'heure actuelle sur des niveaux plus larges que leurs homologues US notamment sur la partie la partie AAA, la plus liquide.

Dans le contexte actuel, nous conservons une politique de gestion plutôt prudente à court terme sur nos fonds spécialisés, tout en reconnaissant la forte valeur offerte par la classe d'actifs ABS & CLOs sur les niveaux de marché actuels. En effet, dans le contexte actuel, les structurés de crédit européens (ABS & CLOs) bénéficient de leur faible sensibilité aux taux (FRN), et la récente augmentation des primes de risque offre selon nous un point d'entrée d'intéressant sur le marché, y compris pour les segments les plus sécurisés et les plus liquides dont le rendement à maturité est clairement passé en territoire positif. Toutefois, le durcissement à venir des politiques monétaires des principales banques centrales et l'impact sur la croissance maintiendront selon nous très certainement une forte volatilité sur les marchés à court-moyen terme et indirectement une pression sur la dynamique de spreads des ABS & CLOs européens. Dans ce contexte, nous continuerons d'être particulièrement sélectifs et opportunistes dans le choix de nos investissements. A fin Juin, le fonds présente d'ailleurs des caractéristiques attractives : un spread moyen 120 bps contre Euribor, un Yield to Maturity de 2.6%, une WAL courte de moins de 2 ans et une sensibilité aux taux proche de 0 pour un rating moyen du fonds de AA.

Sur le mois de juin 2022, Ostrum Euro ABS IG affiche une performance négative de -0.34% / -0.35% / -0.36% respectivement sur les parts SI/I/N.

## Calcul des performances durant les périodes d'inactivité de la classe (si applicable)

Pour les périodes pendant lesquelles certaines catégories d'actions n'ont pas été souscrites ou n'ont pas encore été créées (les « catégories d'actions inactives »), la performance est imputée en fonction de la performance réelle de la catégorie d'actions du fonds que la société de gestion a déterminé avoir les caractéristiques les plus proches de celles de cette catégorie d'actions inactive et en l'ajustant sur la base de la différence des ratios de frais et, le cas échéant, en convertissant la valeur liquidative de la catégorie d'actions active dans la monnaie de cotation de la catégorie d'actions inactive. La performance présentée pour cette catégorie d'actions inactive est le résultat d'un calcul indicatif.

## 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.

## Indicateurs de risque

Le profil de risque et de rendement inclut un « indicateur synthétique de risque et de rendement » (SRRI), comme défini par l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA). Cet indicateur de risque est calculé en fonction de la volatilité des rendements, en d'autres termes des fluctuations de la valeur d'inventaire nette (VIN) du fonds. L'indicateur est présenté sur une échelle numérique de 1 à 7, sachant que 1 représente le niveau le plus faible et 7 le niveau le plus élevé.

Les indicateurs de risque sont calculés pour les fonds présentant un historique d'au moins trois ans.

L'alpha mesure la différence entre les prévisions de performance du fonds et ses rendements réels, en fonction de son niveau de risque (mesuré par le bêta). L'alpha est souvent considéré comme un indicateur de la valeur ajoutée ou soustraite par le gérant d'un portefeuille.

Le bêta évalue la sensibilité du fonds aux fluctuations du marché. Un portefeuille dont le bêta est supérieur à 1 est plus volatil que le marché, tandis qu'un portefeuille dont le bêta est inférieur à 1 est moins volatil que le marché.

R2 reflète le pourcentage des fluctuations d'un fonds découlant des fluctuations de son indice de référence, indiquant le degré de corrélation entre le fonds et l'indice. Ce coefficient permet également d'évaluer la probabilité que l'alpha et le bêta aient une importance statistique.

L'écart-type est une mesure statistique de la volatilité des rendements du fonds.

Le ratio de Sharpe utilise l'écart-type et sur le rendement excédentaire afin de déterminer le rendement par unité de risque.

Le ratio d'information est la différence entre la performance moyenne du fonds et la performance de l'indice, divisée par le Tracking Error. Il mesure la capacité du gérant à générer de la performance par rapport à son indice de référence.

Le Tracking Error représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence. Plus le Tracking Error est bas, plus la performance du fonds se rapproche de celle de l'indice.

## Notation et catégorie Morningstar

© 2022 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.

## Indice de comparaison

La politique d'investissement repose sur une gestion active, l'Indicateur de Référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant est donc libre de choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

## Allocation d'actifs

Le décalage de trésorerie pour les dérivés représente le montant de trésorerie que le gestionnaire de portefeuille devrait emprunter s'il a une position acheteuse par le biais de dérivés et vice versa. Le poids des diverses classes d'actifs dans le portefeuille, y compris les « Autres » est présenté dans ce tableau. La rubrique « Autres » comprend les types de titres qui ne sont pas clairement classés dans les autres classes d'actifs, telles que les obligations convertibles et les actions privilégiées. Dans le tableau, l'allocation aux classes est indiquée pour les positions acheteuses, les positions vendeuses et les positions nettes (positions acheteuses nettes des positions vendeuses). Ces statistiques résument ce que les gestionnaires achètent et comment ils positionnent le portefeuille. Lorsque les positions vendeuses sont présentées dans ces statistiques du portefeuille, les investisseurs obtiennent une description plus robuste de l'exposition et du risque du portefeuille.

## Charges

Les « Frais globaux » sont définis comme étant la somme des Frais de gestion et des Frais d'administration payés tous les ans par chaque Compartiment, autres que les impôts (comme la « Taxe d'abonnement ») et les charges relatives à la création ou la liquidation d'un Compartiment ou d'une Classe d'actions. Les Frais globaux ne dépasseront pas un certain pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne de chaque Compartiment, comme indiqué dans la description de chaque Compartiment à la section « Caractéristiques ». Les Frais globaux payés par chaque Classe d'actions, comme indiqué dans la description de chaque Compartiment, ne comprennent pas nécessairement toutes les charges relatives aux investissements de la Fonds Commun de Placement (comme la Taxe d'abonnement, les frais de courtage et les charges relatives au remboursement de l'impôt à la source) qui sont payées par la Fonds Commun de Placement. Sauf mention contraire dans la description d'un Compartiment, si les charges réelles annuelles payées par un Compartiment sont supérieures aux Frais globaux applicables, la Société de gestion prendra en charge la différence et le revenu correspondant sera comptabilisé sous « Frais de la Société de gestion » dans le rapport annuel audité de la Fonds Commun de Placement. Si les charges réelles annuelles payées par chaque Compartiment sont inférieures aux Frais globaux applicables, la Société de gestion conservera la différence et les charges correspondantes seront comptabilisées sous « Frais de la Société de gestion » dans le rapport annuel audité de la Fonds Commun de Placement.

## Statistiques sur le portefeuille d'actions (si applicable)

Les éléments de données ci-dessous sont une moyenne pondérée des participations détenues dans le portefeuille. Le ratio cours/bénéfice est la moyenne pondérée des ratios cours/bénéfice des actions dans le portefeuille sous-jacent du fonds. Le ratio cours/bénéfice d'une action est calculé en divisant le cours actuel de l'action par le bénéfice par action des 12 derniers mois. Le ratio cours/flux de trésorerie est la moyenne pondérée des ratios cours/flux de trésorerie des actions dans le portefeuille d'un fonds. Le ratio cours/flux de trésorerie mesure la capacité d'une entreprise à générer de la trésorerie et constitue une mesure de la liquidité et de la solvabilité. Le ratio cours/valeur comptable est la moyenne pondérée des ratios cours/valeur comptable des actions dans le portefeuille sous-jacent du fonds. Le ratio cours/valeur comptable d'une entreprise est calculé en divisant le cours de son action par la valeur comptable par action de l'entreprise. Les actions ayant une valeur comptable négative sont exclues de ce calcul. Le rendement du dividende est le taux de rendement d'un investissement exprimé en pour cent. Le rendement est calculé en divisant le montant que vous recevez annuellement en dividendes ou en intérêts par le montant que vous avez dépensé pour acheter l'investissement.

## Statistiques sur le portefeuille d'obligations (si applicable)

Les éléments de données ci-dessous sont une moyenne pondérée des titres à revenu fixe détenus dans le portefeuille. La durée mesure la sensibilité du cours d'un titre à revenu fixe aux variations des taux d'intérêt. L'échéance moyenne est la moyenne pondérée de toutes les échéances des obligations dans un portefeuille, calculée en pondérant chaque date d'échéance par la valeur de marché du titre. La durée modifiée est inversement liée au pourcentage de variation du cours sur une moyenne pour une variation spécifique du rendement. Le coupon moyen correspond au coupon individuel de chaque obligation en portefeuille, pondéré par leur montant nominal. Le coupon moyen est calculé uniquement sur les obligations à taux fixe. Le taux de rendement actuariel (Yield To Maturity) reflète le rendement total d'une obligation si l'obligation est détenue jusqu'à l'échéance, en prenant pour hypothèse que tous les paiements sont réinvestis au même taux. Cet indicateur peut être calculé au niveau du portefeuille en pondérant le taux de rendement actuariel de chaque obligation par sa valeur de marché.

## Risques spécifiques

**Risque de perte en capital** : la valeur liquidative est susceptible de connaître une variation élevée du fait des instruments financiers qui composent son portefeuille. Dans ces conditions, le capital investi pourrait ne pas être intégralement restitué y compris pour un investissement réalisé sur la durée de placement recommandé.

**Risque de contrepartie** : le fonds utilise des contrats financiers de gré à gré, et/ou a recours à des opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties, exposent potentiellement le fonds à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.

**Risque de crédit** : (baisse de la valeur liquidative du FCP liée à un accroissement des écarts de rendements des émissions privées en portefeuille, voire à un défaut sur une émission), dans la mesure où certaines stratégies de gestion alternatives (arbitrage de taux, distressed securities, arbitrage de convertibles, global macro notamment) peuvent être exposées au crédit. Les accroissements des écarts de rendements des émissions privées en portefeuille, voire un défaut sur une émission peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

**Risque de liquidité** : le risque de liquidité, qui peut survenir à l'occasion de rachats massifs de parts du FCP, correspond à la difficulté à déboucler des positions dans des conditions financières optimales.

**Risque spécifique aux instruments de titrisation (ABS ...)** : pour ces instruments, le risque de crédit repose principalement sur la qualité des actifs sous-jacents, qui peuvent être de natures diverses (créances bancaires, titres de créances...). Ces instruments résultent de montages complexes pouvant comporter des risques juridiques et des risques spécifiques tenant aux caractéristiques des actifs sous-jacents. La réalisation de ces risques peut entraîner la baisse de la valeur liquidative du FCP.

**Risque lié aux acquisitions et cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières** : les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres sont susceptibles de créer des risques pour le Fonds tels que le risque de contrepartie défini ci-dessus. La gestion des garanties est susceptible de créer des risques pour le Fonds tels que le risque de liquidité (c'est-à-dire le risque qu'un titre reçu en garantie ne soit pas suffisamment liquide et ne puisse pas être vendu rapidement en cas de défaut de la contrepartie), et, le cas échéant, les risques liés à la réutilisation des 12 garanties en espèces (c'est-à-dire principalement le risque que le Fonds ne puisse pas rembourser la contrepartie).

**Risque de durabilité** : Ce Fonds est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088, par un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. Pour plus d'informations sur le dispositif d'intégration du risque de durabilité veuillez vous référer au site internet de la Société de gestion et du gérant financier.

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. La vente du fonds n'est pas autorisée dans tous les pays et l'offre et la vente de celui-ci à certains types d'investisseurs peuvent être limitées par l'autorité de réglementation locale. Natixis Investment Managers S.A. ou ses sociétés affiliées peuvent recevoir ou verser des commissions ou des rabais liés au fonds. Le traitement fiscal relatif à la détention, l'acquisition ou la cession d'actions ou de parts du fonds dépend de la situation ou du traitement fiscal de chaque investisseur et peut être sujet à changement. Veuillez vous renseigner auprès de votre conseiller financier si vous avez des questions. Il appartient à chaque conseiller financier de veiller à ce que l'offre ou la vente d'actions de fonds soient conformes au droit national applicable.

Le présent document est remis à titre purement informatif. Les thèmes et processus d'investissement ainsi que les titres en portefeuille et les caractéristiques indiqués le sont à la date indiquée et sont susceptibles de changer. Aucune référence à un classement, une notation ou une récompense ne constitue une garantie de résultats futurs et n'est constante sur la durée. Ce document n'est pas un prospectus et ne constitue pas une offre d'actions. Les informations contenues dans ce document peuvent être mises à jour autant que de besoin et peuvent être différentes des versions publiées précédemment ou à l'avenir de ce document. Si vous souhaitez avoir plus d'informations sur ce fonds, notamment sur les frais, les dépenses et les considérations de risque, veuillez contacter votre conseiller financier pour obtenir gratuitement un prospectus, les informations clés pour l'investisseur, une copie des statuts, des rapports semestriels et annuels et/ou d'autres documents ainsi que les traductions qui sont pertinentes pour votre pays. Pour obtenir de l'aide pour localiser un conseiller financier dans votre pays, veuillez appeler au +44 203 405 2154.

Veuillez consulter le prospectus et le document d'informations clés pour l'investisseur préalablement à toute décision d'investissement. Ces documents sont disponibles, gratuitement et dans la langue officielle du pays d'enregistrement, auprès des bureaux de Natixis (im.natixis.com) et des agents payeurs indiqués ci-après : France : CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert, 75013 Paris, Allemagne : Rheinland-Pfalz Bank, Große Bleiche 54-56, D-55098 Mayence, Italie : State Street Bank SpA, 10 Via Ferrante Aporti, 20125, Milan, Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Agence de Zurich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich.

Le présent document peut contenir des références à des droits d'auteur, des indices et des marques qui ne sont pas nécessairement déposés dans toutes les juridictions. Les dépôts de tiers appartiennent à leurs propriétaires respectifs et ne sont pas affiliés à Natixis Investment Managers ou à l'une de ses sociétés liées ou affiliées (collectivement « Natixis »). Aucun de ces détenteurs tiers ne soutient ni n'approuve tout service, fonds ou autre produit financier de Natixis et ils ne participent pas à la fourniture de ceux-ci.

Les données historiques ne constituent peut-être pas une indication fiable pour l'avenir. Veuillez-vous reporter au prospectus complet pour plus de détails sur les risques.

Pour obtenir un résumé des droits des investisseurs dans la langue officielle de votre juridiction, veuillez consulter la section de documentation légale du site web (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents)

**Dans l'UE :** Fourni par Natixis Investment Managers International ou l'une de ses succursales répertoriées ci-dessous. Natixis Investment Managers International est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le n° GP 90-009, une société anonyme immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° 329 450 738. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Italie : Natixis Investment Managers International Succursale Italiana, Siège social : Via San Clemente 1, 20122 Milan, Italie. Pays-Bas : Natixis Investment Managers International, Netherlands (immatriculée sous le numéro 000050438298). Siège social : Stadsplateau 7, 3521AZ Utrecht, Pays-Bas. Suède : Natixis Investment Managers International, Nordics Filial (immatriculée sous le numéro 516412-8372 - Bureau suédois d'immatriculation des sociétés). Siège social : Kungsgatan 48 Str, Stockholm 111 35, Suède. Ou, fourni par Natixis Investment Managers S.A. ou l'une de ses succursales répertoriées ci-dessous. Natixis Investment Managers S.A. est une société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de surveillance du secteur financier et immatriculée sous le numéro B 115843. Siège social de Natixis Investment Managers S.A. : 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Allemagne : Natixis Investment Managers S.A., Zweigniederlassung Deutschland (immatriculée sous le numéro : HRB 88541). Siège social : Senckenberganlage 21, 60325 Francfort-sur-le-Main. Belgique : Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgique. Espagne : Natixis Investment Managers, Sucursal en España, Serrano n°90, 6th Floor, 28006 Madrid, Espagne.

**En Suisse :** Fourni à des fins d'information uniquement par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son représentant à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zurich.

**Dans les îles britanniques :** Fourni par Natixis Investment Managers UK Limited qui est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni (immatriculée sous le n° 190258) - siège social : Natixis Investment Managers UK Limited, One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER. Dans les cas autorisés, la distribution de ce document est destinée à être faite aux personnes décrites ci-dessous : au Royaume-Uni : ce document est destiné à être communiqué aux professionnels de l'investissement et/ou aux investisseurs professionnels uniquement ; en Irlande : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux investisseurs professionnels ; à Guernesey : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux prestataires de services financiers titulaires d'une licence délivrée par la Guernsey Financial Services Commission ; à Jersey : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux investisseurs professionnels ; dans l'île de Man : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux prestataires de services financiers titulaires d'une licence délivrée par la Financial Services Authority de l'île de Man ou aux assureurs autorisés en vertu de l'article 8 de la Loi de 2008 sur les assurances.

**Dans le DIFC :** Fourni dans le DIFC et à partir de celui-ci par Natixis Investment Managers Middle East (Succursale DIFC), qui est réglementée par la DFSA. Les produits ou services financiers connexes ne sont offerts qu'aux personnes qui ont suffisamment d'expérience et de connaissances financières pour participer aux marchés financiers au sein du DIFC, et qui sont admissibles à titre de Clients professionnels ou de Contreparties de marché au sens de la DFSA. Aucune autre personne ne doit agir sur la base de ce document. Siège social : Unit L10-02, Level 10, ICD Brookfield Place, DIFC, PO Box 506752, Dubaï, Émirats arabes unis.

**A Taïwan :** Fourni par Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipei) Co., Ltd., une entreprise de consultation en placement de valeurs mobilières réglementée par la Financial Supervisory Commission de la R.O.C. Siège social : 34F., No. 68, Sec. 5, Zhongxiao East Road, Xinyi Dist., Taipei City 11065, Taïwan (R.O.C.), licence numéro 2020 FSC SICE n° 025, Tél. +886 2 8789 2788.

**A Singapour :** Fourni par Natixis Investment Managers Singapore Limited (immatriculée sous le n° 199801044D) aux distributeurs et aux investisseurs qualifiés à titre d'information uniquement.

**À Hong Kong :** Fourni par Natixis Investment Managers Hong Kong Limited aux investisseurs professionnels à titre d'information uniquement.

**En Australie :** Fourni par Natixis Investment Managers Australia Pty Limited (ABN 60 088 786 289) (AFSL No. 246830) et destiné uniquement à l'information générale des conseillers financiers et des clients wholesale.

**En Nouvelle-Zélande :** Ce document est destiné uniquement à l'information générale des investisseurs wholesale néo-zélandais. Il ne s'agit pas d'une offre réglementée au sens de la Loi de 2013 sur la conduite des marchés (FMCA) et elle n'est accessible qu'aux investisseurs néo-zélandais qui ont certifié qu'ils remplissent les conditions prévues par la FMCA pour les investisseurs wholesale. Natixis Investment Managers Australia Pty Limited n'est pas un prestataire de services financiers agréé en Nouvelle-Zélande.

**En Colombie :** Fourni par Natixis Investment Managers International Oficina de Representación (Colombie) aux clients professionnels à des fins d'information dans la limite autorisée par le Décret 2555 de 2010. Tous les produits, services ou investissements auxquels il est fait référence dans le présent document sont fournis exclusivement en dehors de la Colombie. Le présent document ne constitue pas une offre publique de titre en Colombie et s'adresse à moins de 100 investisseurs spécifiquement identifiés.

**En Amérique latine :** Fourni par Natixis Investment Managers International.

**Au Chili :** 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.

**Au Mexique :** Fourni par Natixis IM Mexico, S. de R.L. de C.V., qui n'est pas une entité financière réglementée, un intermédiaire en valeurs mobilières ou un gestionnaire d'investissement au sens de la Loi mexicaine sur le marché des valeurs mobilières (Ley del Mercado de Valores) et qui n'est pas enregistrée auprès de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) ou toute autre autorité mexicaine. Tous les produits, services ou investissements auxquels il est fait référence dans le présent document qui nécessitent un agrément ou une licence sont fournis exclusivement en dehors du Mexique. Bien que les actions de certains ETF puissent être cotées au Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), cette cotation ne constitue pas une offre publique de titres au Mexique, et l'exactitude des informations fournies n'a donc pas été confirmée par la CNBV. Natixis Investment Managers est une entité de droit français et n'est ni agréée ni enregistrée auprès de la CNBV ou de toute autre autorité mexicaine. Dans les présentes, toute référence à « Investment Managers » désigne Natixis Investment Managers et/ou l'une de ses filiales de gestion d'investissement, qui ne sont pas non plus agréées ou enregistrées par la CNBV ou par toute autre autorité mexicaine.

**En Uruguay :** Fourni par Natixis Investment Managers Uruguay S.A., un conseiller en placement dûment enregistré, agréé et supervisé par la Banque centrale de l'Uruguay. Bureau : San Lucar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. La vente ou l'offre de parts d'un fonds est considérée comme un placement privé au sens de l'article 2 de la Loi uruguayenne n° 18627.

**Au Brésil :** Fourni à un professionnel de l'investissement spécifique identifié à titre d'information uniquement par Natixis Investment Managers International. Ce document ne peut être distribué qu'au destinataire indiqué. En outre, celui-ci ne doit pas être interprété comme une offre publique de titres ou d'instruments financiers associés. Natixis Investment Managers International est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le n° GP 90-009, une société anonyme immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° 329 450 738. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Natixis investment managers peut décider de cesser la commercialisation de ce fonds conformément à la législation applicable.