OBLIGATIONS

REPORTING MENSUEL 31/08/2018

Ostrum Strategie Credit Euro I (EUR)

C - FR0010751347

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP est un fonds nourricier investi au minimum à 85% dans l'action M/D de Ostrum Euro Crédit, qui est un Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds. Son objectif de gestion est identique à celui de son maître, sa performance sera inférieure car diminuée des frais de gestion du nourricier. L'objectif d'investissement du Compartiment maître est de surperformer l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate sur une période d'investissement minimum recommandée de 3 ans.

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

Depuis le 04/01/2017

100,00% BLOOMBERG BARCLAYS EUROAGG CORPORATE TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible — A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

L'échelle (le profil) de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

Durée minimum de placement recommandée 3 ans

GÉRANT PRINCIPAL DU FONDS MAÎTRE :

Christine BARBIER



ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (Euro)		**18 014 847**
Valeur liquidative (EUR)	Part (C)	129 112,25
Détachement de coupon le 03/07/2015		8 948,01

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

Obligations à taux fixe	63,7
Obligations à taux révisable	23,0
OPCVM monétaires	9,7
Liquidités	2,1
Obligations à taux variable	1,5
Total	100,0

Hors-bilan	
Futures sur obligations	5,4
Swaps de taux mono-devise	-1,0
C.D.S. mono-devise	-3,6
Total	0,8

en % de l'actif net

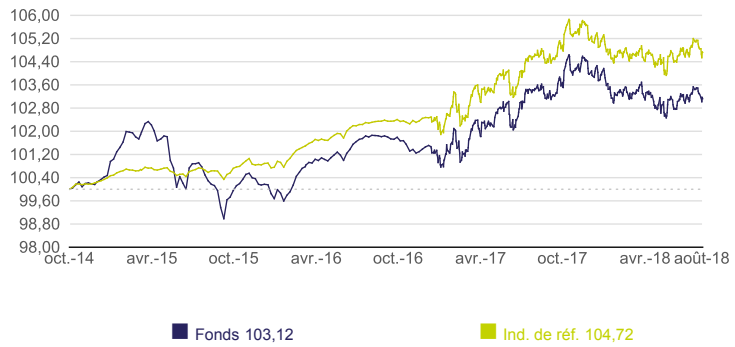
PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,03	0,33	-0,76	-0,33	2,82	3,67
Indicateur de référence	0,01	0,24	-0,35	0,08	4,12	-
Ecart de performance	-0,04	0,08	-0,41	-0,41	-1,30	-

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	1,53	0,42	-0,08	1,34	2,37
Indicateur de référence	-	-	0,64	1,56	2,56
Ecart de performance	-	-	-0,72	-0,23	-0,19

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (base 100 Au 24/10/2014)



Les chiffres des performances cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité du fonds 4,65

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Fonds	1,73	1,68	1,51
Volatilité annualisée de l'ind. de réf.	1,59	1,44	0,00
Ratio d'Information	-0,61	-0,61	0,00
Ratio de Sharpe du fonds *	0,02	0,75	0,59

* Taux sans risque : *Performance de l'EONIA capitalisé annualisée sur la période*

Ostrum Strategie Credit Euro I (EUR)

Analyse de la structure du fonds maître : Ostrum Euro Crédit

PRINCIPALES LIGNES

Libellé	Fonds
ELEPOR 8.625% 01-24	2,9
BHP TR 04-76	2,9
ENEL 5.625% 08/24	2,7
SKFP 1.500% 05-24	2,6
VW TR 3.875% 09-49	2,6
TALANX TV 2042	2,4
FIDINT 2.500% 11-26	2,4
CS 6.500% 08-23	2,4
SANTAN 2.500% 03-25	2,4
T 2.65% 12-21	2,2
Total	**25,4**
Nombre de lignes en portefeuille	**82**

en % de l'actif net

RÉPARTITION PAR NOTATION

Notation émission moyenne des agences S&P'S, Moody's et FitchRatings ; transcription en nomenclature S&P's

Notations	Fonds	Ind. de réf.
AAA	0,0	0,5
AA+	0,0	0,4
AA	0,0	1,0
AA-	1,9	8,8
A+	4,0	10,0
A	9,8	14,7
A-	5,6	14,0
BBB+	25,4	25,0
BBB	24,4	16,4
BBB-	8,9	9,0
BB+	0,6	0,0
NR	7,9	0,1
Trésorerie	11,7	0,0

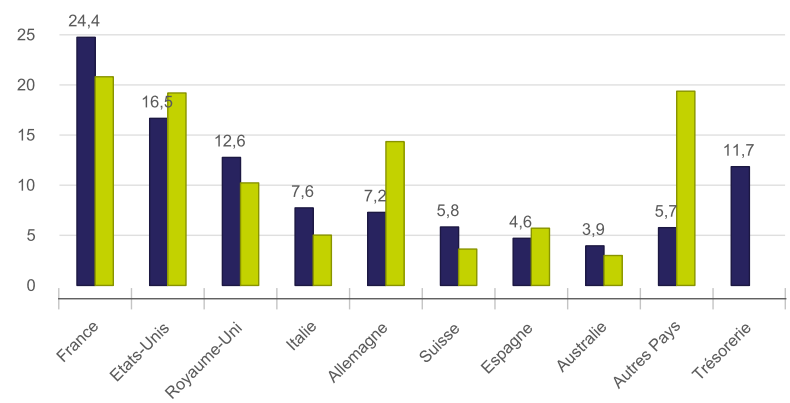
en % de l'actif net

RÉPARTITION SECTORIELLE

Nomenclature Barclays

Secteur	En % de l'actif net	en contribution à la sensibilité
Obligations d'Etat	**0,3**	**0,5**
Obligations d'entreprise	**88,0**	**4,2**
Cycliques	29,0	1,2
Défensives	26,6	1,3
Financières	32,5	1,7
Trésorerie	**11,7**	**0,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS



en % de l'actif net

Légende : ■ *Fonds* ■ *Ind. de réf.*

GLOSSAIRE

Exposition du hors bilan en pourcentage de l'actif net	L'exposition globale d'un fonds intègre la somme des positions physiques et des positions hors bilan. Par opposition aux positions dites « physiques » (qui apparaissent comptablement dans l'inventaire du portefeuille), le Hors-bilan regroupe les positions prises sur les instruments financiers à terme comme les produits dérivés. Exemples de produits dérivés : contrats à terme, swaps, contrats d'options. Une limite maximale d'exposition Hors bilan est définie dans le prospectus.
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.
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.
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%.
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.

Ostrum Strategie Credit Euro I (EUR)

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN :	IC - FR0010751347	**Dépositaire :**	CACEIS BANK
Société de Gestion :	OSTRUM ASSET MANAGEMENT	**Centralisateur :**	CACEIS BANK
Forme juridique :	Fonds Commun de Placement	**Heure de centralisation :**	12h00
Classification AMF :	Obligations et titres de créance en euro	**Cours de valorisation :**	Clôture
Devise de référence :	EUR	**Ordre effectué à :**	Cours inconnu
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	**Droits d'entrée (max.) % :**	0,00
Affectation des résultats :	Capitalisation	**Droits de sortie (max.) % :**	0,00
Date de 1ère VL :	02/06/2009	**Commission de surperformance % :**	-
Eligible au PEA :	Non	**Frais de gestion (max.) % :**	0,45
Nom du fonds maître :	Ostrum Euro Crédit	**Frais de gestion du fonds maître (max.) % :**	0,15

MENTIONS LÉGALES

Document destiné aux clients non professionnels au sens de la Directive MIF (Marchés d'Instruments Financiers).
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/parts exclusivement à certains types d'investisseurs.
Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
L'OPC étant un nourricier, sa performance sera inférieure à celle de son fonds maître en raison de ses propres frais de gestion.
BR> Si le fonds est enregistré dans votre juridiction, ces documents sont également disponibles gratuitement dans les bureaux de Ostrum Asset Management (www.ostrum.com) et des agents payeurs/ représentants indiqués ci-après :
France : CACEIS Bank, 1-3, Place Valhubert 75013 PARIS
Allemagne : CACEIS Bank Germany Branch,Lilienthalallee 34 - 36, D-80939 München, Germany
Angleterre : SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH, SG House, 41 Tower Hill, London EC3N 4SG, United Kingdom
Belgique : CACEIS Belgium, Avenue du Port/Havenlaan 86 Cb320 B-1000 Bruxelles Belgique
Italie : STATE STREET Bank International GmbH – Succursale Italia., Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milano Italia
Luxembourg : CACEIS BANK Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8048 Zurich Switzerland
Autriche : Raiffeisen Bank International A.G. ; Am Stadtpark 9, 1030 Vienna Austria
Espagne : KPMG Abogados, S.L. ; Paseo de la Castellana 259 C, 28046, Madrid Spain
Suède: Mutual Funds Exchange, A.B. Grev Turegatan 19, Box 5378, SE-102 49 STOCKHOLM, SWEDEN
Singapour: OSTRUM ASSET MANAGEMENT ASIA LIMITED 1 Robinson Road, #20-02 AIA Tower Singapore 048542
Chili: Cuprum AFP ; Bandera 236, piso 9 Santiago, Chile
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.
Les politiques générales en matière de gestion des conflits d'intérêt, sélection des contreparties et d'exécution des ordres sont disponibles sur demande auprès de la Direction Service Clients : ClientServicingAM@natixis.com
Le présent document ne peut pas être utilisé, reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers sans le consentement préalable et écrit de Ostrum Asset Management. Ostrum Asset Management – Société de gestion de portefeuille – RCS Paris n°329 450 738 - 43, avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris – Agrément AMF n°GP 90-009 en date du 22/05/1990 – Société Anonyme au capital de 50 434 604,76 euros.