



Fructi Obli Euro Court Terme (EUR)

C - FR0010215509 D - FR0010215558

OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM est un fonds nourricier de L'OPCVM maître NATIXIS SOUVERAINS EURO 1-3 (parts C et D). L'objectif de cet OPCVM est identique à celui de son maître diminué des frais de gestion du nourricier. L'objectif de gestion de L'OPCVM maître est d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indice FTSE MTS €ZO GOV BD 1-3Y sur une durée de placement recommandée de 2 ans minimum.

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE Depuis le 21/02/2005

100,00% FTSE MTS EUROZONE GOVERNMENT BOND INDEX 1-3YR (EX-CNO ETRIX) - 16h00 CET

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



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 > 2 ans

GÉRANT PRINCIPAL DU FONDS MAÎTRE :

Abdelaatik DNIGUER

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (Euro) 11 401 295

Valeur liquidative (EUR) Part (C) 116,07
Part (D) 87,0

Détachement de coupon le 11/06/2018 2,67

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

Obligations à taux fixe	99,8
Liquidités	0,2
Total	100,0

en % de l'actif net

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,51	-0,41	-1,73	-2,16	-3,58	-1,60
Indicateur de référence	-0,40	-0,16	-0,99	-1,17	-0,85	2,30
Ecart de performance	-0,11	-0,25	-0,73	-0,99	-2,73	-3,90

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	1,07	1,34	-0,02	-0,63	-1,25
Indicateur de référence	1,71	1,85	0,72	0,31	-0,39
Ecart de performance	-0,64	-0,52	-0,74	-0,95	-0,86

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (base 100 Au 30/08/2013)



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 1,95

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Fonds	1,03	0,72	0,73
Volatilité annualisée de l'ind. de réf.	0,92	0,65	0,63
Ratio d'Information	-3,80	-4,53	-3,47
Ratio de Sharpe du fonds *	-1,76	-1,23	-0,20

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



Fructi Obli Euro Court Terme (EUR)

Analyse de la structure du fonds maître : Ostrum Souverains Euro 1-3

PRINCIPALES LIGNES

Libellé	Fonds
OAT 3.75 25-04-21	18,5
BTPS 3.75% 03-21	18,2
SPGB 4% 04-20	17,5
DBR 3.25% 01-20	12,9
OAT 3.75% 25-10-2019	7,2
BGB 3% 09/19	5,0
DBR 3.25% 07-21	4,8
NETHER 3.25% 07-21	4,0
IRISH 5.9 % 18-10-19	3,3
PORTUGAL 3.85% 04-21	2,6
Total	94,1
Nombre de lignes en portefeuille	14

en % de l'actif net

RÉPARTITION PAR NOTATION

Nomenclature S&P

Notations	Fonds	Ind. de réf.
AAA	21,8	23,8
AA+	3,4	5,1
AA	30,7	28,3
A+	3,3	2,2
A-	17,5	14,4
BBB	20,2	24,1
BBB-	3,2	2,1

en % de l'actif net

RÉPARTITION PAR PAYS ET TRANCHE DE MATURITE

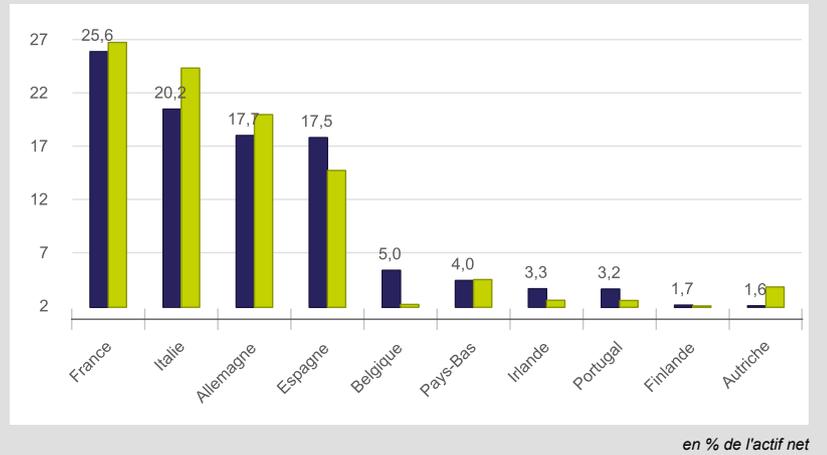
Analyse des dettes souveraines

Contribution à la sensibilité	1-3 ans		3-5 ans		Total		en % de l'actif net	
	Fonds	Ind. de réf.	Fonds	Ind. de réf.	Fonds	Ind. de réf.	Fonds	Ind. de réf.
Finlande	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0	1,7	1,6
Portugal	0,1	0,0	-	-	0,1	0,0	3,2	2,1
Irlande	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0	3,3	2,2
Autriche	0,0	0,1	-	-	0,0	0,1	1,6	3,4
Italie	0,5	0,5	-	-	0,5	0,5	20,2	24,1
Pays-Bas	0,1	0,1	-	-	0,1	0,1	4,0	4,1
Espagne	0,3	0,3	-	-	0,3	0,3	17,5	14,4
Belgique	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	5,0	1,8
Allemagne	0,3	0,4	-	-	0,3	0,4	17,7	19,7
France	0,6	0,5	-	-	0,6	0,5	25,7	26,5
Total	1,9	2,0	0,0	0,0	1,9	2,0	100,0	100,0

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.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS





Fructi Obli Euro Court Terme (EUR)

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN :	C - FR0010215509 D - FR0010215558	Dépositaire :	CACEIS BANK
Société de Gestion :	OSTRUM ASSET MANAGEMENT	Centralisateur :	CACEIS BANK
Forme juridique :	Fonds Commun de Placement	Heure de centralisation :	11h00
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.) % :	1,00
Affectation des résultats :	Capitalisation/Distribution	Droits de sortie (max.) % :	0,00
Date de 1ère VL :	21/02/2005	Commission de surperformance % :	-
Eligible au PEA :	Non	Frais de gestion (max.) % :	0,70
Nom du fonds maître :	Ostrum Souverains Euro 1-3	Frais de gestion du fonds maître (max.) % :	0,20

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.