

## REPORTING MENSUEL

DESTINÉ EXCLUSIVEMENT AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS OU NON PROFESSIONNELS INVESTIS DANS LE FONDS

# OSTRUM HORIZON 2025

AOÛT 2021

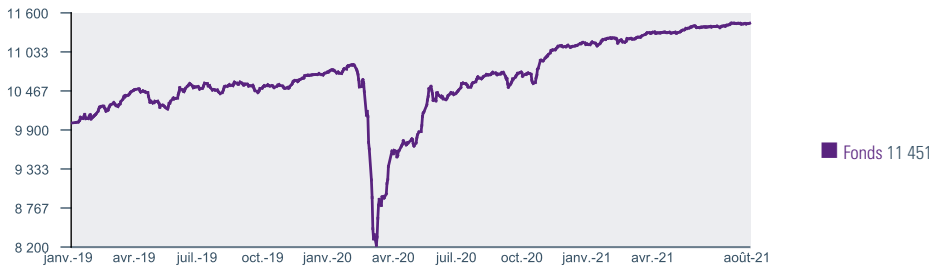
### POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le fonds met en oeuvre une stratégie de type 'Hold To Maturity' (HTM) au sein du marché des obligations spéculatives dites « à haut rendement\* », pour tirer parti d'un potentiel de rendement attractif en contrepartie d'un niveau de risque plus élevé

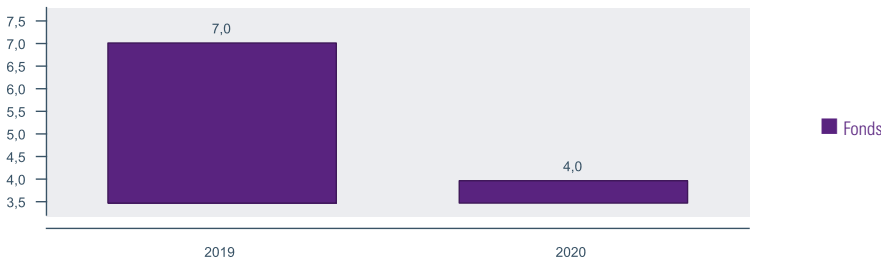
- Une gestion obligataire à échéance définie d'avance : fin 2025.
- Un portefeuille à rotation modérée : l'équipe de gestion pourra procéder à des arbitrages en cas de remboursement anticipé de titres dits callables (notamment en 2020) ou en cas de dégradation de la note d'un émetteur.
- Une stratégie de portage visant à saisir les opportunités offertes par la dette spéculative à un instant donné en contrepartie d'un niveau de risque plus élevé.

\* Obligation de notation inférieure à BBB- chez Standard & Poor's (S&P) ou équivalent. Elles affichent un risque de défaut de remboursement et un rendement associé supérieurs à celui des obligations "Investment Grade" (notation supérieure ou égale à BBB- chez S&P ou équivalent).

### CROISSANCE DE 10 000 (EUR)



### PERFORMANCE ANNUELLE %



PERFORMANCE	Fonds %
1 mois	0,26
3 mois	0,85
Début année	2,89
1 an	6,98
Depuis la création	14,51

PERFORMANCE ANNUALISÉE (fin de mois)	Fonds %
Depuis la création	5,31

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

Veuillez lire les notes complémentaires fournies en fin de document pour prendre connaissance d'informations importantes.

CLASSE D' ACTIONS : R/C (EUR)

### SPÉCIFICITÉS DU FONDS

#### Objectif d'investissement

Le Fonds a pour objectif d'obtenir, sur l'horizon de placement recommandé de 7 ans, à compter de sa date de création, jusqu'au 31 décembre 2025, une performance nette de frais supérieure à celles des obligations émises par l'Etat Français (OAT), à échéance 2025 et libellées en euro.

Rating Morningstar <sup>TM</sup>

-

Catégorie Morningstar <sup>TM</sup>

Fixed Term Bond

### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Classification AMF	-
Création de la classe d'actions	15/11/2018
Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS BANK
Devise	EUR
Heure limite de centralisation	12:30 CET J
Actif net	EURm 68,2
Horizon d'investissement recommandé	> 7 ans
Type d'investisseur	Particulier

### CLASSES D' ACTIONS DISPONIBLES

Classe d'actions	ISIN	Bloomberg
R/C (EUR)	FR0013358413	OSH25RC FP
R/D (EUR)	FR0013358421	OSH25RD FP

### PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible Risque plus élevé  
*Rendement généralement inférieur* *Rendement généralement supérieur*

1 2 3 4 5 6 7

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 crédit
- Risque de liquidité
- Risque de contrepartie

Pour de plus amples renseignements, veuillez-vous référer à la section détaillant les risques spécifiques, située à la fin du présent document.

# Ostrum Horizon 2025

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2021

ALLOCATION D'ACTIFS	Fonds %
Obligations à taux fixe	65,7
Obligations à taux révisable	34,1
Liquidités	0,3
Total	100,0

en % de l'actif net

10 PREMIÈRES LIGNES	Fonds %
ISPIM TR	3,8
ROSINI 6.750% 10-25	2,8
REPSM TR 03-75	2,8
F 9.000% 04-25	2,6
CABKSM TR	2,6
UNILAB 5.750% 05-25	2,6
SAZGR 5.000% 09-25	2,6
SOFTBK 2.125% 07-24	2,3
SFRFP 2.500% 01-25	2,3
AUTODI 6.500% 07-25	2,2
Total	26,6
Nombre de lignes en portefeuille	65

RÉPARTITION SECTORIELLE	Fonds %
Obligations d'entreprise	99,7
Banques	23,0
Biens de Consommation Cyclique	18,8
Biens de Consommation Non Cyclique	17,1
Sociétés Financières	9,5
Télécommunication	8,0
Biens d'Equipement	5,7
Communication	3,9
Transport	3,6
Technologie	3,0
Energie	2,8
Industrie de Base	1,9
Electricité	1,4
Gaz Naturel	1,1
Trésorerie	0,3

Nomenclature Barclays

CARACTÉRISTIQUES	Fonds
Duration	1,9
Sensibilité	1,9
Rendement au call %	1,9

Les données sont calculées sur la base des premières dates de call et non de l'échéance.

RÉPARTITION PAR NOTATION	Fonds %
BBB-	4,0
BB+	20,8
BB	19,4
BB-	14,9
B+	12,1
B	12,2
B-	11,2
CCC+	5,1
Trésorerie	0,3

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

CONTRIBUTION À LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ	Fonds %	Fonds Sensibilité
<1 an	48,9	0,5
1-3 ans	23,6	0,5
3-5 ans	27,2	0,9
Trésorerie	0,3	0,0

Les tranches de maturités sont celles issues de la première date de call et non de l'échéance.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ZONE DES OBLIGATIONS	Fonds %
France	19,4
Espagne	15,5
Allemagne	14,1
Italie	11,9
États-Unis	11,3
Suède	6,3
Luxembourg	5,0
Pays-Bas	4,2
Royaume-Uni	3,6
Autres Pays	8,6

en % de l'actif net

Source : Natixis Investment Managers International sauf indication contraire

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

### FRAIS ET CODES

Frais globaux	1,10%
Commission de souscription max	4,00%
Commission de rachat max	-
Minimum d'investissement	-
VL (31/08/2021)	114,43 EUR

### 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 (milliards)	US \$ 503.9 / € 424.9 (30/06/2021)
---------------------------------	------------------------------------

### Gérants de portefeuille

Emilie HUOT a débuté sa carrière dans la finance en 2003, a rejoint Ostrum AM en 2012 ; diplômé en Master Banque et Finance de l'université Paris I - Panthéon-Sorbonne.

Erwan Guilloux, FRM : a débuté sa carrière d'investissement en 2005 ; a rejoint Ostrum Asset Management en 2015 ; co-gère le Fonds depuis 2015 ; EDHEC.

### INFORMATIONS

#### Questions sur le prospectus

E-mail [ClientServicing\\_Requirements@natixis.com](mailto:ClientServicing_Requirements@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

## Profil de risque

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

## Croissance d'une somme de 10 000

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

## Statistiques sur le portefeuille

### Volatilité

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

### Ratio d'information

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

### Tracking Error

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

### Ratio de sharpe

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

### Sensibilité

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

## Morningstar Rating et Catégorie Morningstar

### Notation et catégorie Morningstar

© 2021 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions (« Informations ») contenues dans ce document (1) incluent des informations confidentielles et exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent pas être copiées ou redistribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement, (4) sont fournies uniquement à des fins d'information (5) ne sont pas garanties être exhaustives, exactes ou à jour et (6) sont tirées des données publiées du fonds à diverses dates. Les Informations vous sont fournies à vos propres risques. Morningstar n'est pas responsable des décisions de négoce, des dommages ou des autres pertes liées aux Informations ou à leur usage. Veuillez vérifier toutes les Informations avant de les utiliser et ne prenez pas de décision d'investissement autrement que sur le conseil d'un conseiller en investissement professionnel. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent augmenter comme diminuer. Les notations Morningstar s'appliquent aux fonds ayant un historique d'au moins 3 ans. Elles tiennent compte des commissions de souscription, du rendement sans risque et de l'écart type pour calculer pour chaque fond son ratio de rendement ajusté en fonction du risque (Morningstar Risk Adjust Return ou MRAR). Les fonds sont ensuite classés en ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pour cent reçoivent 5 étoiles, les 22,5 % suivants 4 étoiles, les 35 % suivants 3 étoiles, les 22,5 % suivants 2 étoiles, les derniers 10 % reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés dans 180 catégories européennes.

## Risques spécifiques

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

- Risque de perte de capital
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risques de crédit lié à l'investissement dans des titres spéculatifs
- Risque lié aux investissements en obligations convertibles contingentes
- Risque de liquidité
- Risque de contrepartie
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque de change

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.

## Indice de comparaison

La politique d'investissement repose sur une gestion active. Le gérant choisit librement les titres qui composent le portefeuille sans se référer à un Indicateur de Référence.

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 : SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH, SOCIETE GENERALE 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 : Natixis Investment Managers Singapore 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 :** 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 Belgique :** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Louizalaan 120 Avenue Louise, 1000 Brussel/Bruelles, Belgium.

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

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

**A Singapour :** Fourni par Natixis Investment Managers Singapore Limited (nom enregistré sous le n° 199801044D) uniquement aux distributeurs de fonds et investisseurs institutionnels.

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.