

# OSTRUM SOUVERAINS EURO

JUILLET 2021

CLASSE D' ACTIONS : R/D (EUR)

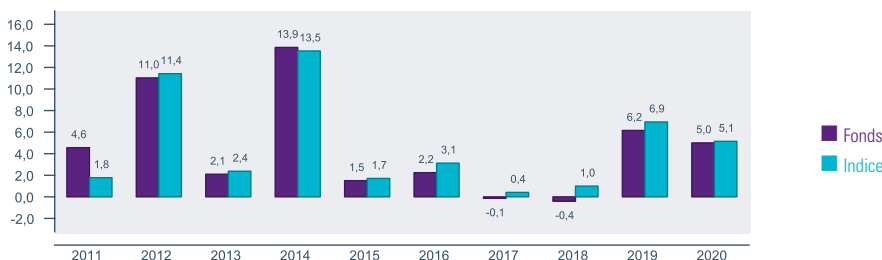
## POLITIQUE D' INVESTISSEMENT

- Investit exclusivement dans des supranationaux et obligations émises ou garanties par des Etats de la zone euro.
- Recherche à créer de la valeur à travers la sélection de titres, le positionnement sur les courbes des taux des pays de la zone euro, la gestion active de la sensibilité du portefeuille et la diversification à travers les obligations indexées sur l'inflation
- Met en œuvre une approche qualitative et opportuniste de la dette souveraine en zone euro, en intégrant notamment des résultats d'outils internes quantitatifs.
- S'appuie sur un Sector Team 'Sélection dette souveraine' émettant des vues sur chaque pays de la zone euro et par segment de maturité afin de multiplier les sources de performances

## CREISSANCE DE 10 000 (EUR)



## PERFORMANCE ANNUELLE %



## PERFORMANCE

	Fonds %	Indice %
1 mois	1,26	1,77
3 mois	1,59	2,19
Début année	-1,88	-1,38
1 an	-0,15	0,57
3 ans	9,76	11,75
5 ans	5,08	8,92
10 ans	51,40	56,02
Depuis la création	278,68	-

## PERFORMANCE ANNUALISÉE

(fin de mois)	Fonds %	Indice %
3 ans	3,15	3,77
5 ans	1,00	1,72
10 ans	4,23	4,55
Depuis la création	4,94	-

## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3,25	4,27	4,06
Volatilité de l'indice	3,23	4,03	3,86
Tracking error	0,66	0,57	0,54
Ratio d'Information	-1,09	-1,09	-1,36
Ratio de Sharpe du fonds *	0,10	0,84	0,35
Ratio de Sharpe de l'indice	0,33	1,04	0,55
R <sup>2</sup>	0,96	0,98	0,98

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

## SPÉCIFICITÉS DU FONDS

### Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de l'OPC est d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indice JP Morgan EMU global sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans.

### Indice de comparaison

JP MORGAN EMU ALL MATURITY TR €

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

★★★★ | 30/06/2021

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

EUR Government Bond

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	SICAV
Classification AMF	Obligations euro
Création de la classe d'actions	30/12/1993
Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS BANK
Devise	EUR
Heure limite de centralisation	12:30 CET J
Actif net	EURm 329,6
Horizon d'investissement recommandé	> 3 ans
Type d'investisseur	Particulier

## CLASSES D' ACTIONS DISPONIBLES

Classe d'actions	ISIN	Bloomberg
R/C (EUR)	FR0000003196	EURPPRM FP
R/D (EUR)	FR0000171233	CDCERSD 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 perte de capital
- Risque lié aux acquisitions et de cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières
- Risque de taux.

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

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.

# Ostrum Souverains Euro

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/07/2021

ALLOCATION D'ACTIFS	Fonds %
Obligations à taux fixe	90,2
OPC Obligataires	9,0
Liquidités	0,8
Total	100,0

Hors-bilan	
Futures / Options	-7,4
Total	-7,4
en % de l'actif net	

10 PREMIÈRES LIGNES	Fonds %
OBL 0% 10-25	11,9
OSTR.EURO.IN.IAEUR	5,4
DBR 0.500% 02-26	4,9
BTPS 0.600% 06-23	4,6
SPGBS 0% 07-29	3,9
BTPS 1.500% 06-25	3,3
FRTR 1.750% 06-39	3,1
BTPS 0.950% 09-27	3,0
FRTR 0.750% 05-28	2,8
SPGB 0.250% 07-24	2,5
Total	45,5
Nombre de lignes en portefeuille	134

EXPOSITION DES PRODUITS DÉRIVÉS	Exposition en % de la poche	Contribution à la sensibilité
<b>Futures sur obligations</b>		
EURO-SCHATZ FUT 2109	10,1	0,2
EURO-BOBL FUTUR 2109	-19,7	-0,9
EURO-BUND FUTUR 2109	5,2	0,5
EURO-BUXL 30Y B 2109	-3,1	-0,6

CARACTÉRISTIQUES	Fonds	Indice
Duration	8,4	8,5
Sensibilité	8,4	8,5
Rendement au call %	0,0	-0,14

RÉPARTITION PAR NOTATION	Fonds %	Indice %
AAA	23,5	21,1
AA+	1,6	5,3
AA	22,9	31,3
AA-	1,5	2,1
A	10,1	14,2
A-	0,0	0,3
BBB	29,1	25,6
BB	0,0	0,2
NR	1,6	0,0
OPC	9,0	0,0
Trésorerie	0,8	0,0

Nomenclature S&P

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS	Fonds %	Indice %
Italie	23,4	23,2
Allemagne	20,8	16,6
France	15,9	25,4
Espagne	14,1	14,5
Org. internationaux	4,6	0,0
Belgique	3,5	5,9
Pays-Bas	2,7	4,7
Portugal	1,7	2,4
Autriche	1,6	3,7
Irlande	1,5	2,1
Zone Euro	0,4	0,0
Finlande	0,0	1,5
OPC	9,0	0,0
Trésorerie	0,8	0,0

en % de l'actif net

### RÉPARTITION PAR PAYS ET TRANCHE DE MATURITE - Analyse des dettes souveraines

	< 1 an		1-3 ans		3-5 ans		5-7 ans		7-10 ans		10-15 ans		>15 ans		Total		en % de l'actif net	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Finlande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	1,5
Portugal	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,2	0,2	1,7	2,4
Irlande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2	0,2	1,5	2,1
Autriche	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,3	0,4	0,4	1,6	3,7	
Italie	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,1	0,3	0,3	0,2	1,0	0,8	1,9	1,7	23,4	23,2
Pays-Bas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,3	0,3	0,4	0,4	2,7	4,7	
Espagne	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,2	0,0	0,1	0,7	0,6	1,2	1,2	14,1	14,5
Belgique	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2	0,1	0,4	0,3	0,5	0,6	3,5	5,9
Allemagne	0,0	0,0	0,2	0,1	-0,2	0,1	0,0	0,1	0,6	0,2	0,1	0,1	-0,1	0,7	0,5	1,4	20,6	16,6
France	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2	0,3	0,2	0,3	0,4	0,1	0,3	1,3	1,2	2,0	2,3	15,9	25,4
Etats-Unis	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	-	0,0	0,0
Royaume-Uni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	-	0,0	0,0
Supranational	-	-	0,0	-	0,1	-	-	-	0,1	-	0,2	-	0,1	-	0,5	-	4,6	0,0
Autres Pays	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1	-	0,4	0,0
Total	0,0	0,0	0,4	0,3	0,2	0,7	0,6	0,8	1,6	1,4	0,8	1,1	4,3	4,3	7,9	8,5	90,0	100,0

Source : Natixis Investment Managers International sauf indication contraire

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

### FRAIS ET CODES

Frais globaux	0,70%
Commission de souscription max	3,00%
Commission de rachat max	-
Minimum d'investissement	-
VL (30/07/2021)	356,7 EUR
Détachement de coupon le 20/07/2020	2,72 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 US \$ 503.9 / € 424.9 (milliards) (30/06/2021)

### Gérants de portefeuille

SANSON Isabelle : a débuté sa carrière dans la finance en 1985, a rejoint Ostrum AM en 2006 ; Ingénieur diplômée de l'école des Mines de Nancy, titulaire d'un MSc en géophysique de l'université de Stanford, diplôme de l'Institut des Actuaire Français.

DNIGUER Abdelaatik : a débuté sa carrière dans la finance en 2002, a rejoint Ostrum AM en 2005 ; DECF (Diplôme d'études comptables et financières).

### INFORMATIONS

#### Questions sur le prospectus

E-mail

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

# Reporting extra-financier

## Score SDG Index

SDG Index pour les émetteurs Souverains et Assimilés :

Il s'agit d'un score numérique entre 0 et 100, la meilleure note étant 100. Le SDG Index suit le progrès achevé par les pays dans leur poursuite des 17 SDG de l'Organisation des Nations Unies.



Echelle scores SDG Index : 100 étant le meilleur score, 0 le moins bon score

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'activité demeure forte dans les pays développés en raison de la poursuite de la levée des mesures de restrictions, permise par l'avancée des campagnes de vaccination, ainsi que du maintien de politiques monétaires très accommodantes et de politiques budgétaires toujours actives. L'effet de rattrapage se poursuit ainsi avec la réouverture des économies profitant plus particulièrement au secteur des services, qui avait été lourdement affecté par les restrictions. L'activité du secteur manufacturier a quant à lui tendance à se modérer, selon les enquêtes de juillet, pour rester à un niveau très robuste. Les chefs d'entreprises continuent de faire face à des goulets d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement, de pénuries de certains composants et de difficultés de recrutement dans certains secteurs ce qui se traduit par le maintien de fortes tensions sur les prix de production. Celles-ci se sont néanmoins légèrement atténuées en juillet selon les enquêtes.

En Asie, la forte hausse des nouvelles contaminations liées au variant delta, dans un contexte de faiblesse des taux de vaccination, a conduit certaines économies à durcir les mesures de restrictions ce qui pèse sur la demande interne et par voie de conséquence sur leur activité. Celle-ci ralentit sensiblement, notamment en Chine, et se contracte dans certains pays comme en Malaisie et au Vietnam notamment. Cela risque de peser en retour sur la dynamique de reprise des pays développés.

L'inflation a continué d'accélérer en raison principalement d'un fort effet de base lié à la baisse des prix énergétiques l'année dernière. En zone Euro, l'inflation s'est établie à 2.2% en juillet, après 1.9% en juin, et l'inflation sous-jacente à seulement 0.7%. Aux Etats-Unis, l'inflation s'est de nouveau accélérée à 5.4% en juin et l'indice sous-jacent à 4.5%. La pénurie de semi-conducteurs freine la production du secteur automobile ce qui génère une forte hausse du prix des voitures d'occasion.

Marchés :

Le mois a été marqué par une forte détente des taux obligataires dans un contexte de craintes sur la croissance liées au variant delta et de facteurs techniques aux Etats-Unis.

Le taux à 10 ans américain a perdu 25 points de base sur le mois pour clôturer à 1.22 % et revenir sur les niveaux de février 2021. Les inquiétudes liées au variant delta, la poursuite des achats d'actifs de la Fed et des facteurs techniques (montants de liquidités disponibles élevés, moindres émissions) ont profité au marché obligataire américain.

Cette baisse des taux américains s'est diffusée aux taux européens, le taux 10 ans allemand perdant également 25 points de base pour clôturer à -0.46 % et revenir sur les niveaux de février 2021. Les marchés obligataires profitent du maintien d'un rythme significativement plus élevé qu'au début d'année d'achats d'obligations de la part de la BCE. Celle-ci a par ailleurs mis en oeuvre les conclusions de sa revue stratégique. L'objectif d'un taux d'inflation symétrique de 2% à moyen terme et la possibilité de le dépasser légèrement, de manière temporaire, dans le contexte actuel de taux bas, a renforcé l'idée selon laquelle la BCE maintiendrait une politique monétaire très accommodante pendant longtemps.

Les points morts d'inflation ont remonté sur le mois avec l'accélération plus forte qu'attendu de l'inflation et la tolérance plus grande des banques centrales à dépasser temporairement leur cible. Le swap d'inflation à 10 ans a clôturé à 1,65 % en zone Euro, progressant de 7.1 pb sur le mois, le swap d'inflation à 10 ans américain a terminé à 2.58% pour augmenter de 8.9 pb.

En raison du net rebond de croissance et de l'inflation, nous avons maintenu un biais haussier taux, avec une sous-sensibilité permanente à celle de l'indice de référence. Cette sous-exposition est néanmoins passée de -0.37 point à -0.09 point au cours du mois en raison des niveaux techniques franchis à la baisse par le taux 10 ans allemand.

Nous avons maintenu la sous pondération autour de la maturité 10 ans.

La politique toujours aussi accommodante de la BCE favorise les stratégies de portage sur les titres à haut rendements, mais les inquiétudes sur le variant delta ont apporté de la volatilité. Nous avons réduit notre exposition périphérique en prenant quelques profits sur les dettes grecque, portugaise, italienne et espagnole. Une sous pondération modérée à la dette française permet de financer les expositions aux obligations sociales émises par l'Union Européenne dans le cadre du programme SURE.

Le positionnement en duration au cours de la période a contribué négativement pour près de 4 pdb.

L'allocation sur les pays de la zone euro a coûté 1 pdb de performance en raison de l'écartement des spreads périphériques.

La diversification sur l'inflation a en revanche été très bénéfique grâce à la publication des chiffres en hausse inattendue par le marché.

Nous maintiendrons nos expositions périphériques, notre biais légèrement sous exposé en duration sur la partie 10 ans et notre diversification inflation qui offre un portage positif sur le mois à venir.

### 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.

### 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. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer. Le niveau de SRAI 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 perte de capital
- Risque lié aux acquisitions et de cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque d'inflation
- Risque lié à l'exposition
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque de contrepartie.

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, 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.

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, Lillienthalallee 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.