

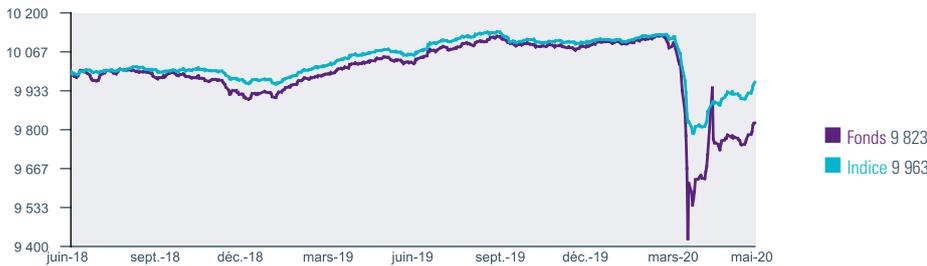
OSTRUM EURO SHORT TERM CREDIT

MAI 2020

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

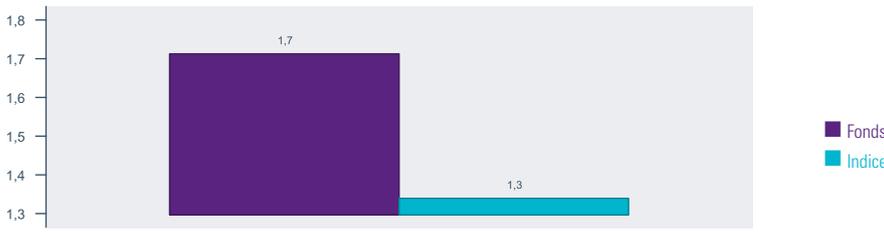
- Investit principalement dans des obligations d'entreprise de qualité investment-grade libellées en euro.
- Met en oeuvre une gestion active caractérisée par une analyse approfondie du risque crédit des émetteurs issue d'une recherche crédit fondamentale rigoureuse.
- Cherche à bénéficier de trois sources d'alpha : sélection de titres, exposition directionnelle et allocation hors indice.
- Une exposition hors indice au travers de titres à haut rendement et de véhicules de titrisation.
- Des critères de diversification prédéterminés visant à réduire le risque lié à une surreprésentation potentielle de certains secteurs ou émetteurs.

COISSANCE DE 10 000 (EUR)



La performance indiquée pour le fonds avant son lancement, pour la période du 30/09/2011 au 22/10/2013, est issue de la performance historique du fonds Natixis Crédit Euro 1-3, FCP de droit français, enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers et géré par la même société de gestion selon un processus d'investissement identique. Cette performance a été ajustée afin de refléter au mieux les différents frais applicables au fonds.

PERFORMANCE ANNUELLE %



PERFORMANCE	2019	
	Fonds %	Indice %
1 mois	0,42	0,34
3 mois	-2,55	-1,45
Début année	-2,71	-1,42
1 an	-2,07	-0,95
Depuis la création	-1,77	-0,37
PERFORMANCE ANNUALISÉE (fin de mois)	Fonds %	Indice %
Depuis la création	-0,89	-0,19

INDICATEURS DE RISQUE	1 an
Volatilité du fonds	3,81
Volatilité de l'indice	2,30
Tracking error	1,61
Ratio d'Information	-0,71
Ratio de Sharpe du fonds *	-0,44
Ratio de Sharpe de l'indice	-0,23
R ²	0,97

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

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 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 en fin de document pour prendre connaissance d'informations importantes.

CLASSE D' ACTIONS : N (EUR)

SPÉCIFICITÉS DU FONDS

Objectif d'investissement

Surperformer l'indice Barclays Capital Euro Aggregate Credit Corporate 1-3 ans euro (indice de référence du portefeuille) sur une période minimale d'investissement recommandée de 2 ans.

Rating Morningstar TM

-

Catégorie Morningstar TM

EUR Corporate Bond - Short Term

Indice de comparaison

BLOOMBERG BARCLAYS EURO AG CORP 1-3Y €

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Compartment de SICAV
Création de la classe d'actions	05/06/2018
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Devise	EUR
Heure limite de centralisation	13:30 CET J
Actif net	EURm 1 594,2
Horizon d'investissement recommandé	> 2 ans
Type d'investisseur	Particulier

CLASSES D' ACTIONS DISPONIBLES

Classe d'actions	ISIN	Bloomberg
N/A (EUR)	LU1118012159	NESTNAE LX

PROFIL DE RISQUE

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



Le compartiment se classe dans la 2e catégorie de l'indicateur synthétique de risque et de rendement, qui repose sur des données historiques. En raison de sa politique d'investissement, le compartiment est exposé principalement aux risques suivants :

- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risques spécifiques liés aux actifs de titrisation

Veuillez lire la page 4 pour de plus amples renseignements sur les risques.

Ostrum Euro Short Term Credit

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 29/05/2020

ALLOCATION D'ACTIFS	Fonds %
Obligations à taux fixe	62,3
Obligations à taux révisable	28,7
Obligations à taux variable	1,2
OPC Obligataires	4,3
OPC Monétaires	2,6
Liquidités	0,9
Total	100,0
Hors-bilan	
Autres produits dérivés	-4,4
Futures / Options	4,5
Total	0,1

en % de l'actif net

10 PREMIÈRES LIGNES	Fonds %
TOTAL TR 12-49	2,0
ALLIANZ SE TR 2049	1,5
OSTR.EURO.ABS.O.IC.€	1,5
GE 0.375% 05-22	1,4
BHP TR 04-76	1,4
CDIFP 0.750% 06-21	1,4
BNP TR 09-22	1,3
AQINV 4.25% 2043	1,2
ALVGR 5.625% 10/42	1,1
SHAEFF 1.125% 03-22	1,1
Total	13,8
Nombre de lignes en portefeuille	222

RÉPARTITION SECTORIELLE	Fonds %	Indice %
Obligations d'entreprise	91,2	100,0
Banques	36,9	37,8
Biens de Consommation Cyclique	11,0	11,9
Assurance	8,0	3,7
Télécommunication	5,7	6,2
Biens de Consommation Non Cyclique	5,1	11,0
Energie	5,0	3,7
Industrie de Base	5,0	3,1
Biens d'Equipement	3,3	5,2
Technologie	3,2	3,7
Sociétés Financières	2,8	5,4
Electricité	2,5	2,9
Transport	1,9	2,4
Gaz Naturel	0,6	1,9
Communication	0,1	0,4
Obligations d'Etat	1,0	-
Publiques, non garanties	0,6	-
Souverain	0,3	-
OPC	4,3	-
Trésorerie	3,5	-

Nomenclature Barclays

% DETTE SUBORDONNÉE	
Financière	27,0
Corporate (Hors financière)	8,3

En % de l'actif net

CARACTÉRISTIQUES	Fonds	Indice
Duration	1,9	1,9
Sensibilité	1,8	1,9
Rendement au call %	1,3	0,84

RÉPARTITION PAR NOTATION	Fonds %	Indice %
AAA	0,0	0,5
AA+	0,0	0,3
AA	0,0	1,7
AA-	1,4	13,4
A+	3,2	7,9
A	12,5	13,7
A-	10,9	13,6
BBB+	22,2	22,2
BBB	15,8	15,8
BBB-	9,8	10,4
BB+	5,8	0,7
BB	2,1	0,0
BB-	0,4	0,0
NR	8,1	0,0
OPC	4,3	0,0
Trésorerie	3,5	0,0

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

RÉPARTITION PAR TRANCHE DE MATURITÉ	Fonds %	Indice %	Fonds %	Indice %
			Sensibilité	
< 1 an	32,5	3,7	0,2	0,0
1-3 ans	42,8	96,3	0,8	1,9
3-5 ans	20,6	-	0,7	-
5-7 ans	0,6	-	0,2	-
Trésorerie	3,5	-	0,0	-

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS	Fonds %	Indice %
France	23,1	18,0
Allemagne	12,2	15,3
Etats-Unis Amérique	12,1	16,7
Espagne	8,1	5,6
Italie	6,7	3,9
Royaume-Uni	6,1	10,1
Pays-Bas	5,4	6,5
Australie	4,2	2,7
Autres Pays	17,7	21,3
OPC	4,3	0,0

CLASSE D' ACTIONS : N (EUR)

FRAIS ET CODES

Frais globaux	0,50%
Commission de souscription max	2,50%
Commission de rachat max	-
Minimum d'investissement	-
VL (29/05/2020)	98,2 EUR

GESTION

Société de gestion
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

Gestionnaire financier
OSTRUM ASSET MANAGEMENT

Acteur de premier plan en Europe*, Ostrum Asset Management propose une gamme performante en gestion obligataire, actions et assurantielle, ainsi que des stratégies alternatives. Expert depuis plus de 30 ans en gestion active fondamentale, Ostrum Asset Management répond aux attentes des clients dans le monde entier.

*Source : IPE Top 400 Asset Managers 2018 a classé Ostrum Asset Management, précédemment Natixis Asset Management, au 52e rang des plus importants gestionnaires d'actifs au 31/12/2017.

Siège social Paris
Fondé 1984

Actifs sous gestion (milliards) US \$ 278,7 / € 254,0 (31/03/2020)

Gérants de portefeuille

Christine Barbier : a débuté sa carrière en 1986 ; a rejoint Ostrum Asset Management en 1990 ; gère la stratégie depuis 2010 ; Diplômée de l'Ecole des Ponts et Chaussées et membre de l'Institut d'Actuaires Français (IAF).

Sophie Penseil-Poiron a débuté sa carrière en 2001 ; a rejoint Ostrum Asset Management en 2011 ; gère la stratégie en Back Up depuis 2013; Master en Trading et Négoce International (ESLSCA); DESS Banque Finance Gestion des Risques, Université Paris XIII.

INFORMATIONS

Questions sur le prospectus

E-mail ClientServicing_Requirements@natixis.com

Reporting extra-financier

10 PREMIERS EMETTEURS	Poids	Note
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV	0,9	91,0
VALEO SA	0,2	89,3
COOPERATIEVE RABOBANK UA	2,1	87,8
LA BANQUE POSTALE SA	0,8	86,5
ELECTRICITE DE FRANCE	0,4	85,9
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	0,7	85,3
DE VOLKSBANK NV	0,3	85,1
INTESA SANPAOLO SPA	0,6	84,2
AQUARIUS + INVESTMENTS PLC	1,2	83,3
ORSTED A/S	0,5	82,7

En % de l'actif net (source Sustainalytics)

10 DERNIERS EMETTEURS	Poids	Note
LOGICOR FINANCING SARL	0,4	40,0
BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA	0,2	43,7
CRITERIA CAIXA SAU	0,3	45,7
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/ SINGAPOR	0,2	45,8
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG	0,5	48,7
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	0,5	48,7
PSA BANQUE FRANCE SA.	0,6	49,3
FCA BANK SPA/IRELAND	0,3	50,7
FCA CAPITAL IRELAND PLC	0,2	50,7
HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC	0,3	51,7

En % de l'actif net (source Sustainalytics)

Emetteurs underperformer ou laggard

NOTE ESG RATING PAR PILIER (SUR LE CRÉDIT)	Note ESG Rating Portefeuille	Note ESG Rating Indice
Environnement	73,1	71,6
Social	71,8	69,6
Gouvernance	69,2	68,8
Score Global	70,5	69,4
Taux de couverture	99%	99%

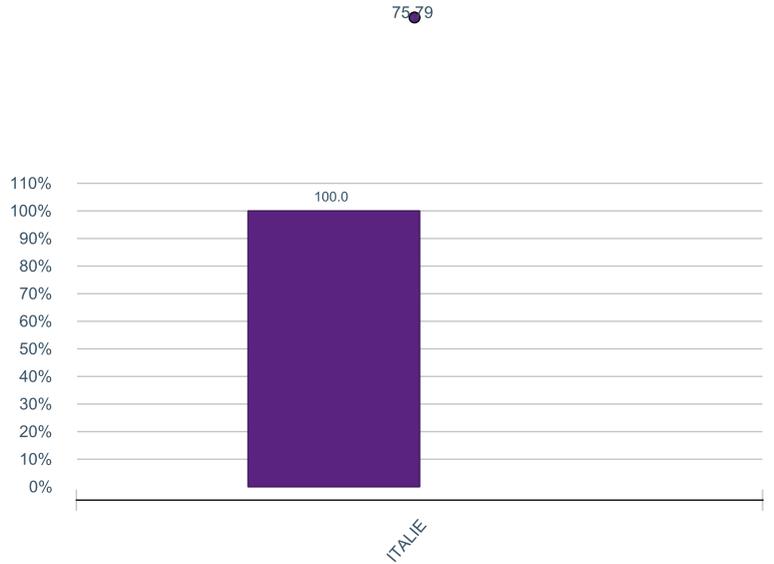
SCORE MOYEN DU PORTEFEUILLE	Fonds	Taux de couverture	Indice	Taux de couverture
Score moyen - Souverains (note SDG Index : 100 le meilleur)	75,8	100%	-	-
Score moyen - Crédit (note ESG Sustainalytics : 100 le meilleur)	70,5	99%	69,4	99%

SCORE GLOBAL DU PORTEFEUILLE	
Note ESG du portefeuille	Note ESG indice
70,5	75,3

Score SDG Index

SDG Index pour les émetteurs Souverains :

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**.



■ Poids poche taux rebasé

● Score SDG (RHS)

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

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 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

© 2020 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 :

- titres de créance,
- crédit,
- effet de levier,
- titrisation et contrepartie.

Le Risque d'Exposition Globale est géré à partir de la méthode du "calcul de l'engagement" décrite à la rubrique "Utilisation des Produits Dérivés, Techniques Spéciales d'Investissements et de Couverture" - "Risque d'Exposition Globale" du prospectus.

Pour une description complète de ces risques, veuillez vous reporter au chapitre intitulé "Principaux Risques" du prospectus qui décrit également les autres risques liés à un investissement dans le fonds.

Le fonds est un compartiment de Natixis AM Funds, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois agréée par l'autorité de tutelle (la CSSF) comme OPCVM, domiciliée 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg 177509.

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 : SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 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 de Luxembourg

Pays-Bas : CACEIS Netherlands N.V., De Ruyterkade 6-i 1013 AA Amsterdam

Singapour : Ostrum Asset Management Asia 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 et en Belgique : 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 Suisse Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sarl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich. 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.

Singapour : Les fonds sélectionnés sont enregistrés à des fins de distribution conformément aux articles 304 et 305 du Chapitre 289 du Securities and Futures Act de Singapour, et le prospectus ainsi que le document intitulé « Informations importantes à l'intention des investisseurs de Singapour » doivent systématiquement accompagner le présent document. Émis par Natixis Investment Managers Singapour (nom enregistré sous le No 53102724D), une division d'Ostrum Asset Management Asia Limited (société enregistrée sous le No 199801044D), autorisée par l'autorité monétaire de Singapour à fournir des services de gestion de fonds à Singapour.

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.