

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur ce Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres Produits.

Produit

CNP TOTAL RETURN

Part C/D (EUR) - Code ISIN : FR0011047323

La Société de Gestion Ostrum Asset Management, qui appartient au Groupe BPCE, est agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Ce Produit est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers. De plus amples informations sont disponibles sur le site internet de la Société de Gestion, www.ostrum.com ou en appelant au +33 1 78 40 98 40.

Les informations clés contenues dans ce document sont à jour au 15/05/2023.

En quoi consiste ce Produit ?

Type Ce Produit est un Fonds d'Investissement Alternatif (FIA), qui a la forme juridique d'un Fonds Commun de Placement. Ce Produit est un portefeuille d'instruments financiers que vous détiendrez collectivement avec d'autres investisseurs et qui sera géré conformément à ses objectifs.

Echéance Ce Produit n'a pas de date d'échéance spécifique prévue. Cependant, ce Produit peut être dissous ou fusionné, dans ce cas vous seriez informé par tout moyen approprié prévu par la réglementation.

Objectifs

Le Fonds global multistratégies a pour objectif de délivrer une performance absolue supérieure à l'Ester (de l'ordre de +3%), évoluant entre produits taux et actions, tout en limitant le risque de perte, sur la durée de placement recommandée de 3 ans.

Le portefeuille est composé de 3 stratégies distinctes :

(1) Stratégie total return obligataire, qui représente 50% maximum de l'actif net : elle intègre différentes stratégies, de rendement absolu ou opportuniste, investies sur l'ensemble des classes d'actifs obligataires (souverains, inflation, crédit), libellés en euro, avec un recours dynamique aux instruments dérivés. Elles couvrent un large spectre de zones géographiques : zone euro/Europe, monde et émergents.

(2) Stratégie taux globaux directionnels et multi-stratégies, qui représente 60% maximum de l'actif net : elle est composée de stratégies directionnelles sélectionnées en fonction de leur profil rendement/risque et qui seront potentiellement couvertes via des instruments dérivés, notamment sur le directionnel taux. Les investissements sont réalisés sur les marchés européens et internationaux.

(3) Stratégie actions de la zone euro, qui représente 30% maximum de l'actif net : cette allocation flexible est investie dans des actions de sociétés de grandes capitalisations de la zone euro. Les valeurs de qualité sont sélectionnées pour leur profil de croissance en tenant compte de leur valeur relative, sans biais sectoriel.

Ces stratégies sont complétées par une allocation sur des stratégies d'overlay à base de dérivés, et dont l'objectif est un « alpha » différencié par stratégie et un portefeuille de couverture dit « macro hedge » qui permet de couvrir les risques identifiés notamment en cas de crise et de modifier dynamiquement l'exposition aux actions ou de duration.

La stratégie d'overlay est construite à base de dérivés et indépendante de la gestion en direct ou via des OPC. Cette stratégie est directionnelle ou en valeur relative et vise un objectif spécifique de rendement pour un risque donné et une perte prédéfinie. Cette stratégie peut concerner le marché de taux, des actions, le crédit ou les devises.

Le portefeuille final comprend les expositions combinées des trois stratégies ci-dessus. L'objectif de cette construction est de garantir à tout instant une cohérence et un alignement avec l'objectif d'investissement sur les différents cycles de marché. L'allocation dans le temps entre les stratégies a pour vocation de stabiliser le profil de rendement/risque en intégrant des actifs dans l'objectif d'apporter une décorrélation.

Les stratégies utilisées s'appuient sur les expertises d'Ostrum AM pour l'ensemble des classes d'actifs. La gestion du fonds est active, fondamentale et opportuniste tout au long des cycles économiques et renforcée par un processus d'allocation des risques au cœur de l'approche d'investissement.

Les investissements en actions sont réalisés dans des actions de sociétés de grandes capitalisations ayant leur siège social dans un Etat membre de la zone euro, libellées en euro, et cotées sur les marchés des pays OCDE

Les produits de taux, libellés en euro, ou autres devises, sont émis par des émetteurs publics ou privés : monétaires et/ou obligations, à taux fixe, variable, indexés, sans contrainte de notation minimale. Le recours aux obligations convertibles contingentes est limité à 10% de l'actif net.

Le fonds peut investir jusqu'à 100% de son actif net dans des OPC et jusqu'à 60% maximum dans des titres en direct.

Dans le cadre de la gestion du FCP, le gérant pourra utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille et/ou d'exposition aux risques liés aux titres en portefeuille. Le gérant pourra mettre en œuvre des stratégies overlay qui se définissent principalement par l'utilisation d'instruments financiers dérivés notamment des contrats à terme sur taux d'intérêt d'obligations, devises et volatilité ; des options sur taux d'intérêt et taux de change ; des swaps et CDS.

Le Produit distribue et/ou capitalise ses revenus.

Les demandes de rachats de parts sont reçues tous les jours au plus tard à 12:30 et exécutées quotidiennement.

Investisseurs de détail visés Le produit s'adresse aux investisseurs qui cherchent à investir sur une stratégie qui comprend les expositions combinées suivantes : total return obligataire, taux globaux directionnels et multi stratégies, et actions de la zone euro. Les investisseurs peuvent se permettre d'immobiliser leur capital pendant une période recommandée de trois (3) ans minimum ; supporter des pertes et tolèrent la volatilité

Le Fonds est tous souscripteurs et plus particulièrement destinée à la CNP et ses filiales.

Informations complémentaires

Dépositaire : CACEIS Bank

Fiscalité : Selon votre régime fiscal, les plus-values et/ou revenus éventuels liés à la détention de ce Produit peuvent être soumis à taxation. Vous pouvez vous renseigner à ce sujet auprès de la personne qui vous a conseillé ou vendu ce Produit.

La valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion à l'adresse postale mentionnée ci-dessous et sur son site internet www.ostrum.com.

Le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques, ainsi que toutes autres informations pratiques du Produit sont disponibles en français auprès de la société de gestion sur simple demande écrite à : Ostrum Asset Management – 43 avenue Pierre Mendès France - 75648 Paris Cedex 13 ou à l'adresse électronique suivante : Contact@ostrum.com.

Quels sont les risques et que pourriez-vous récupérer en retour ?

Indicateur de risque



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserverez ce Produit pendant 3 années.

Ce Produit n'inclut aucune protection contre les performances futures du marché, vous pourriez donc perdre une partie ou la totalité de votre investissement.

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Ce Produit est classé 4 sur 7, soit un niveau de risque moyen. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futures performances se situent à un niveau intermédiaire, et si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres risques importants du Produit non pris en compte dans le calcul du SRI : risque de crédit, risque de contrepartie, risques liés aux impacts des techniques de gestion utilisées.

Soyez conscient que vous pouvez être impacté par un risque de change. En effet, la devise de ce Produit peut être différente de celle de votre pays. Les remboursements que vous recevrez seront effectués dans la devise de ce Produit qui pourra être différente de celle de votre pays, le rendement final que vous obtiendrez dépendra du taux de change entre ces deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais ne comprennent pas les coûts que vous pourriez avoir à payer à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants de votre remboursement.

Ce montant dépend également de la performance future des marchés. L'évolution future des marchés est incertaine et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés sont des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit combinée à celle de l'Indice de Référence approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période de détention recommandée : 3 années		Si vous sortez après un an	Si vous sortez après 3 années
Les exemples sont réalisés sur la base d'un investissement de : 10 000 EUR			
Scénarios			
Minimum Ce Produit ne bénéficie d'aucune Garantie. Vous pouvez perdre une partie ou la totalité de votre investissement.			
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 170 EUR	6 640 EUR
	Rendement annuel moyen	-38,3%	-12,7%
Défavorable (*)	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 320 EUR	8 530 EUR
	Rendement annuel moyen	-16,8%	-5,2%
Intermédiaire (*)	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 650 EUR	10 140 EUR
	Rendement annuel moyen	-3,5%	0,4%
Favorable (*)	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 190 EUR	11 110 EUR
	Rendement annuel moyen	11,9%	3,6%

(*) Les scénarios se sont réalisés pour un investissement (par rapport à l'Indice de Référence : 30% EURO STOXX 50 INDEX PI, 20% EURIBOR 3M, 15% OSTRUM TOTAL RETURN CREDIT I/A (EUR), 5% BLOOMBERG BARCLAYS WORLD GOVT INDEX LINKED HEDGED, 10% JPM EMBI Global Diversified Hedged EUR, 20% ICE BOFA MERRILL LYNCH EUR HIGH YIELD BB-B CONSTRAINED TR €) effectué entre 2021 et 2022 pour le scénario défavorable, entre 2013 et 2016 pour le scénario intermédiaire et entre 2018 et 2021 pour le scénario favorable.

Que se passe-t-il si Ostrum Asset Management ne peut pas vous rembourser ?

Les actifs de votre Produit sont conservés chez le Dépositaire de votre Produit, CACEIS Bank. En cas d'insolvabilité de Ostrum Asset Management, les actifs de votre Produit ne seront pas affectés. Par ailleurs, en cas d'insolvabilité du Dépositaire ou d'un sous-dépositaire à qui la garde des actifs de votre Produit a pu être déléguée, il existe un risque potentiel de perte financière. Toutefois, ce risque est atténué dans une certaine mesure par le fait que le Dépositaire est tenu par la loi et la réglementation de séparer ses propres actifs des actifs du Produit.

Il existe un dispositif d'indemnisation ou de garantie des investisseurs en cas de défaut du Dépositaire prévu par la loi.

Quels sont les coûts de votre Produit ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit et du rendement du Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles. Nous avons considéré :

- Que pour la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (soit un rendement annuel de 0%) ; Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire ;
- Que vous avez investi 10 000 EUR

	Si vous sortez après un an	Si vous sortez après 3 années
Coûts Totaux	650 EUR	754 EUR
Incidence des coûts annuel (*)	6,5%	2,6% chaque année

(*) Ceci illustre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,0% avant déduction des coûts et de 0,4% après cette déduction.

Les coûts totaux n'incluent pas les éventuels frais des contrats d'assurance vie ou de capitalisation.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant. Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne qui vous vend le Produit peut percevoir et qui s'élèvent à 23 EUR maximum. Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

Composition des coûts

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Frais d'entrée	6,0% du montant que vous investissez. Ceci est le maximum qui vous sera facturé. La personne qui vous vend le Produit vous informera du montant réel à votre charge.	Jusqu'à 600 EUR
Frais de sortie	Il n'y a aucun frais de sortie.	Néant
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et de fonctionnement	0,4%	39 EUR
	Les frais mentionnés sont une estimation car il y a eu une modification dans la structure des frais. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre.	
Frais de transactions	0,1% de la valeur de votre investissement. <i>Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel variera en fonction des montants que nous achetons et vendons.</i>	11 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commission de surperformance	Il n'y a pas de commission de surperformance pour ce Produit.	Néant

Combien de temps devez-vous conserver ce Produit et pouvez-vous récupérer votre argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 3 années

Cette durée correspond à la période pendant laquelle il vous est conseillé de rester investi pour obtenir un rendement potentiel tout en minimisant le risque de pertes. Cette période est liée à la classe d'actifs de votre Produit, à son objectif de gestion et à sa stratégie d'investissement.

Vous pouvez demander le remboursement de votre Produit tous les jours, toutefois si vous demandez le remboursement avant la fin de la période de détention recommandée, vous pourriez recevoir moins que prévu. La durée de détention recommandée est une estimation et ne doit pas être considérée ni comme une Garantie, ni comme un engagement des performances futures, du rendement de votre Produit et du maintien de son niveau de risque.

Comment pouvez-vous formuler une réclamation ?

Si vous voulez formuler une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ou vendu ce Produit ou sur le Produit lui-même, vous pouvez envoyer un mail à l'adresse Contact@ostrum.com ou envoyer un courrier à Ostrum Asset Management à l'adresse suivante : Ostrum Asset Management – 43 avenue Pierre Mendès France - 75648 Paris Cedex 13.

Autres informations pertinentes

Les performances passées de votre Produit représentées sous forme de graphique pour 10 années sont disponibles via le lien suivant : https://priips.im.natixis.com/past_performance?id=FR0011047323.

Les calculs mensuels des scénarios de performance de votre Produit sont accessibles via le lien suivant : https://priips.im.natixis.com/past_performance_scenario?id=FR0011047323.