

Communication publicitaire



**OBLIGATAIRES**

## **OSTRUM EURO INFLATION**

Bénéficiez de la diversification offerte par les obligations « investment grade » de la zone euro indexées à l'inflation

Le fonds n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital.



**Ostrum**  
ASSET MANAGEMENT



## 2 QUESTIONS AU GÉRANT DE OSTRUM EURO INFLATION



Abdel Rani GUERMAT

### Quelles sont les particularités de la gestion de Ostrum Euro Inflation ?

“ Avec Ostrum Euro Inflation les moteurs potentiels de performances sont variés. Notre cœur de stratégie repose sur l’inflation domestique, l’investissement sur différentes maturités ou encore les arbitrages entre les dettes des différents pays et différents niveaux d’inflation selon les anticipations de croissance. Nous pouvons aussi diversifier le portefeuille en nous exposant sur des obligations indexées sur l’inflation hors zone euro mais couvertes contre le risque de change. Les obligations indexées sur l’inflation constituent une alternative privilégiée aux obligations aux « taux nominaux » <sup>(1)</sup>, en cas de hausse de l’inflation anticipée. »

(1) Obligation « nominale » ou « taux nominaux » : le taux nominal d’un emprunt permet de calculer les intérêts dus. A titre de comparaison, le taux d’intérêt réel correspond au taux d’intérêt nominal duquel on déduit le taux d’inflation.

### Comment sélectionnez-vous les titres sur lesquels vous décidez d’investir ?

“ La gestion de Ostrum Euro Inflation repose sur trois approches. La première consiste, lors de comités de spécialistes transverses, à analyser les paramètres macro-économiques (taux d’intérêt, inflation, sélection de dette souveraine...) afin de viser à anticiper les mouvements de marché (exploiter les tendances sur les courbes des taux, les spreads<sup>(2)</sup>, l’inflation). Nous détectons, dans un second temps, les opportunités d’investissement. Enfin, nous mettons en oeuvre ces opportunités au sein du portefeuille. ”

(2) Écart entre le taux de rendement actuariel d’une obligation et celui d’un emprunt « sans risque » de même durée. Il représente la prime de risque que l’émetteur doit offrir à l’investisseur pour rémunérer le risque qu’il prend en investissant dans son titre. Plus l’investissement est risqué, plus la prime de risque offerte doit être élevée. (Source : AMF - www.amf-france.org)

## PROFIL DE RISQUE

**Ostrum Euro Inflation n’est pas garanti : il existe un risque de perte en capital.** Le Fonds est soumis aux risques suivants : risque de titres de créance, risque lié à la fluctuation des taux d’intérêt, risque de crédit, risque de variation des taux d’inflation, risque de contrepartie, risque de durabilité. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de Natixis Investment Managers International sur simple demande.

Indicateur Synthétique de Risque\* : 1 2 **3** 4 5 6 7

\* Le calcul de l’Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, s’appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l’hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L’indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).

## OBJECTIF DE GESTION

L’objectif d’investissement du Ostrum Euro Inflation (le « Compartiment ») consiste à obtenir une performance supérieure à l’indice Bloomberg Euro Govt Inflation Linked Bond 1 to 10 Year Treasury sur sa **période minimale d’investissement recommandée de 2 ans.**

### EN SAVOIR +

#### Inflation :

L’inflation se définit comme la hausse durable du niveau général des prix. Elle se mesure par l’Indice des Prix à la Consommation (IPC) qui intègre 265 postes de dépenses représentatifs des ménages.

*Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l’auteur référencé. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.*

## EN SAVOIR +

	Part R/A	Part I/A
<b>Société de gestion</b>	Natixis Investment Managers International	
<b>Gestionnaire financier par délégation</b>	Ostrum Asset Management	
<b>Nature juridique</b>	Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Natixis AM Funds de type OPCVM	
<b>Nourricier</b>	Non	
<b>Durée de placement recommandée</b>	> 2 ans	
<b>Risque de perte en capital</b>	Oui	
<b>Devise de référence</b>	Euro	
<b>Indice de référence</b>	L'indice Bloomberg Barclays Capital Euro zone all CPI Inflation Linked Bond est un indice qui suit la performance des obligations souveraines indexées sur l'inflation de la zone euro. Il est disponible sur le site internet <a href="http://index.barcap.com">index.barcap.com</a>	
<b>Classification SFDR</b>	Article 6	
<b>Proportion minimale :</b>		
- d'alignement à la taxonomie <sup>(1)</sup>	0%	
- d'investissements durables	0%	
<b>Date de création</b>	13/12/2013	
<b>Code ISIN</b>	LU0935222900	LU0935222652
<b>Éligibilité</b>	Compte-titres ordinaire, Contrats d'assurance vie et de capitalisation référencés par le Groupe BPCE	
<b>Frais d'entrée<sup>(2)</sup> maximum</b>	Néant	2,5 % acquis au réseau distributeur
<b>Frais de sortie<sup>(2)</sup></b>	Néant	
<b>Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation</b>	0,80 %. Le montant des coûts courants est fonction des dépenses de l'exercice clos en juin 2022. Ce montant peut varier d'un exercice à l'autre. > dont rétrocession au réseau distributeur : 0,40%	0,50%. Le montant des coûts courants est fonction des dépenses de l'exercice clos en juin 2022. Ce montant peut varier d'un exercice à l'autre. > dont rétrocession au réseau distributeur : 0,15%
<b>Coûts de transaction</b>	0,1 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons	
<b>Modalités de souscription et de rachat</b>	Néant	Une part
<b>Souscription minimale initiale</b>	un dix-millième d'action	50 000 euros
<b>Commission de performance</b>	Il n'y a pas de commission de performance pour ce Produit.	
<b>Valorisation</b>	Quotidienne	
<b>Valeur liquidative d'origine</b>	38,32 euros	37,37 euros
<b>Heure de centralisation</b>	13h30	
<b>Indicateur synthétique de risque<sup>(3)</sup></b>	1 2 <b>3</b> 4 5 6 7	

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. Ce produit financier repose sur l'utilisation d'un indice de référence. Dans une optique de stabilité financière, de protection des clients et de transparence des marchés, les autorités internationales réglementent strictement ces indices, leurs administrateurs et leurs utilisations. Aussi, cet indice peut être amené à subir une modification substantielle ou cesser d'être fourni. En cas de non publication, de disparition ou de modifications substantielles de l'indice de référence, la société de gestion a défini un plan solide conforme à l'article 28, paragraphe 2 du Règlement Benchmark<sup>(3)</sup> pour substituer l'indice par un autre répondant de la meilleure manière possible aux engagements vis-à-vis du client. Ce plan est disponible sur demande auprès la société de gestion du fonds.

**Le DIC, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles gratuitement en français sur demande auprès de Natixis Investment Managers International et sur le site <https://ngamdf-opcvm-reseaux.net/fonds/LU0935222900/detail> (part R) et <https://ngamdf-opcvm-reseaux.net/fonds/LU0935222652/detail> (part I) et sur le site <https://www.ostrum.com/fr>. Vous devez prendre connaissance du DIC qui devra vous être remis préalablement à la souscription. Pour plus d'information concernant les aspects liés à la durabilité du fonds, veuillez-vous référer au document prévu par l'article 10 de la réglementation SFDR intitulé «Publication d'informations en matière de durabilité» disponible sur le site de la société de gestion du fonds et sur le site <https://ngamdf-opcvm-reseaux.net/fonds/LU0935222900/detail> (part R) et <https://ngamdf-opcvm-reseaux.net/fonds/LU0935222652/detail> (part I).**

(1) L'objectif de la Taxonomie européenne est la création d'un système de classification de ce qui est considéré comme « durable » d'un point de vue environnemental et social. Elle crée un cadre et des principes pour évaluer les activités économiques à l'aune de six objectifs environnementaux. (2) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. (3) Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. Indicateur Synthétique de Risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué). Le niveau de l'Indicateur Synthétique de Risque est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

## MENTIONS LÉGALES

Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF 2. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Natixis Investment Managers International. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Investment Managers International à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Investment Managers International se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis Investment Managers International ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Le Fonds cité dans ce document est agréé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier et autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé (DIC) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DIC, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Investment Managers International. Vous devez prendre connaissance du DIC préalablement à la souscription. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de change et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Document non contractuel. L'attention des investisseurs est attirée sur les risques de conflits d'intérêts potentiels pouvant exister du fait des liens capitalistiques existants entre le Groupe BPCE et les entités mentionnées ci-dessous.

Pour toute réclamation, votre agence bancaire au sein de laquelle vous avez souscrit notre produit est votre premier interlocuteur. Prenez contact avec votre Conseiller ou votre Directeur d'agence. Vous pouvez lui faire part de vos difficultés par tout moyen à votre convenance, directement à l'agence, par courrier, par mail ou par téléphone. Vous retrouvez ses coordonnées directement sur votre extrait de compte. Si la réponse ou solution qui vous a été apportée ne vous convient pas, vous pouvez prendre contact avec le service réclamation de votre banque dont les coordonnées figurent directement sur le site client dans la rubrique dédiée « Réclamations ». En cas de désaccord persistant, vous pouvez prendre contact gratuitement avec un médiateur dont le médiateur de l'AMF à l'adresse suivante : Autorité des marchés financiers, Médiateur de l'AMF, 17 Place de la Bourse 75082 PARIS CEDEX 02. Le formulaire de demande de médiation ainsi que la charte de la médiation sont disponibles sur le site <http://www.amf-france.org>. La saisine du Médiateur s'effectue en langue française.

Document non contractuel. Achevé de rédiger en février 2023.

**Ostrum Euro Inflation** est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds dont la société de gestion est Natixis Investment Managers International (délégataire: Ostrum Asset Management).

**Ostrum Asset Management** – Société anonyme au capital de 48 518 602 euros - 525 192 753 RCS Paris Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP 18000014. Siège social: 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - [www.ostrum.com](http://www.ostrum.com)

**Natixis Investment Managers International** - Société anonyme au capital de 94 127 658,48 euros – 329 450 738 RCS Paris – Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP 90-009. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris – [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)

**BPCE** - Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 180 478 270 € - RCS Paris n° 493455042 - Siège social : 7 promenade Germaine Sablon 75013 PARIS - 75201 Paris cedex 13 - BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro 08045100.