

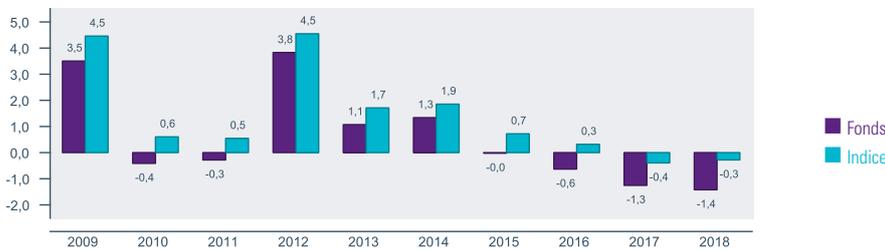
FRUCTI OBLI EURO COURT TERME

JANVIER 2019

COISSANCE DE 10 000 (EUR)



PERFORMANCE ANNUELLE %



PERFORMANCE	Fonds %	Indice %
1 mois	-0,08	0,02
Début année	-0,08	0,02
3 mois	0,24	0,52
1 an	-1,28	-0,16
3 ans	-3,36	-0,50
5 ans	-2,41	1,78
10 ans	4,61	13,65
Depuis la création	16,34	31,57

PERFORMANCE ANNUALISÉE (fin de mois)	Fonds %	Indice %
3 ans	-1,13	-0,17
5 ans	-0,49	0,35
10 ans	0,45	1,29
Depuis la création	1,09	1,99

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	1,06	0,72	0,68
Volatilité de l'indice	0,97	0,66	0,60
Tracking error	0,25	0,21	0,23
Ratio d'Information	-4,57	-4,74	-3,69
Ratio de Sharpe du fonds *	-0,87	-1,09	-0,39
Ratio de Sharpe de l'indice	0,21	0,29	0,96

* 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

L'OPCVM est un fonds nourricier de L'OPCVM maître OSTRUM SOUVERAINS EURO 1-3 (parts C et D). L'objectif de cet OPCVM est identique à celui de son maître diminué des frais de gestion du nourricier. L'objectif de gestion de L'OPCVM maître est d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indice FTSE MTS €ZO GOV BD 1-3Y sur une durée de placement recommandée de 2 ans minimum.

Indice de comparaison

FTSE MTS €ZO GOV BD 1-3Y 16h€

Rating Morningstar TM

Catégorie Morningstar TM

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique

Création de la classe d'actions

Fréquence de valorisation

Dépositaire

Devise

Heure limite de centralisation (auprès de Caceis Bank)

J-1

Actif net

EURm 11,5

Horizon d'investissement recommandé

Type d'investisseur

Institutionnel

CLASSES D' ACTIONS DISPONIBLES

Classe d'actions ISIN

Bloomberg

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement généralement inférieur Rendement généralement supérieur



Le Fonds 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 fonds est exposé principalement aux risques suivants :

- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit.

Veuillez lire la page se référant aux risques spécifiques pour de plus amples renseignements sur les risques.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/01/2019

ALLOCATION D'ACTIFS	Fonds %
Obligations à taux fixe	99,9
Liquidités	0,1
Total	100,0

en % de l'actif net

Analyse de la structure du fonds maître : Ostrum Souverains Euro 1-3

10 PREMIÈRES LIGNES	Fonds %
SPGB 4% 04-20	18,9
BTPS 3.75% 03-21	16,9
DBR 3.25% 07-21	15,9
OAT 3.75 25-04-21	14,2
FRTR 3.25% 10/21	11,5
BTPS 4 % 01-09-2020	5,9
DBR 2 % 04-01-22	3,8
BGB 4.25% 09-21	3,0
NETHER 3.25% 07-21	2,9
IRLANDE 4.50% 04-20	2,0
Total	94,9
Nombre de lignes en portefeuille	15

CARACTÉRISTIQUES	Fonds	Indice
Duration	2,0	2,0
Sensibilité	2,0	2,0
Rendement à l'échéance %	0,00	-0,24

RÉPARTITION PAR NOTATION	Fonds %	Indice %
AAA	22,5	24,1
AA+	2,7	4,4
AA	28,7	27,9
A+	2,0	1,6
A-	18,9	13,8
BBB	22,7	26,3
BBB-	2,3	2,0

Nomenclature S&P

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS	Fonds %	Indice %
France	25,7	24,6
Italie	22,7	26,3
Allemagne	19,6	20,0
Espagne	18,9	13,8
Belgique	3,0	3,3
Pays-Bas	2,9	4,1
Portugal	2,3	2,0
Irlande	2,0	1,6
Autriche	1,8	2,8
Finlande	1,0	1,6
Trésorerie	0,0	0,0

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

	1-3 ans		Total		en % de l'actif net	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Finlande	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	1,6
Portugal	0,0	0,0	0,0	0,0	2,3	2,0
Irlande	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	1,6
Autriche	0,0	0,1	0,0	0,1	1,8	2,8
Italie	0,4	0,5	0,4	0,5	22,7	26,3
Pays-Bas	0,1	0,1	0,1	0,1	2,9	4,1
Espagne	0,2	0,2	0,2	0,2	18,9	13,8
Belgique	0,1	0,1	0,1	0,1	3,0	3,3
Allemagne	0,5	0,5	0,5	0,5	19,6	20,0
France	0,6	0,6	0,6	0,6	25,7	24,6
Total	2,0	2,0	2,0	2,0	100,0	100,0

CLASSE D' ACTIONS: (EUR)

FRAIS ET CODES

VL (30/01/2019)

GESTION

Société de gestion

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 \$ 307.9 / € 265.1 (01/10/2018)

Gérants de portefeuille

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

ClientServicingAM@natixis.com

Croissance d'une somme de 10 000

Le graphique compare la croissance d'un placement de 10 000 d'un fonds à celle de l'indice. La performance totale n'est pas corrigée des commissions de vente ou des incidences fiscales, mais est ajustée afin de refléter les frais courants effectifs du fonds, et suppose le réinvestissement des dividendes et des plus-values. En cas d'ajustement, les commissions de vente réduiraient la performance indiquée. L'indice est un portefeuille non géré de titres spécifiques dans lequel il est impossible d'investir directement. L'indice ne reflète ni les frais d'entrée ni les frais courants. Le portefeuille d'un fonds peut différer de manière significative des titres de l'indice. L'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%.

© 2019 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.

Les informations contenues dans les présentes :

(1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations;

(2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées;

(3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.

Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données.

Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

La notation Morningstar s'applique aux fonds disposant d'au moins 3 ans d'historique. Elle tient compte des frais de souscription, du rendement sans risque et de la volatilité du fonds afin de calculer pour chaque fonds son ratio MRAR (Morningstar Risk Adjust Return). Les fonds sont classés ensuite par ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pourcents reçoivent 5 étoiles, les 22,5% suivants 4 étoiles, les 35% suivants 3 étoiles, les 22,5% suivants 2 étoiles, les 10% derniers reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés au sein de 180 catégories européennes.

Risques spécifiques

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

- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque pris par rapport à l'indicateur de référence
- Risque de contrepartie
- Risque lié aux techniques de gestion
- Risque lié aux opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières 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.

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 du 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 Sàrl, 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.