

Ostrum Souverains Euro

DOCUMENT RÉSERVÉ EXCLUSIVEMENT AUX CLIENTS PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIF

Bénéficiaire d'une gestion active sur les obligations souveraines de la zone euro

Stratégie d'investissement

- Investit exclusivement dans des titres supranationaux et obligations émises ou garanties par des Etats de la zone euro
- Cherche 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

Pourquoi choisir ce fonds?

Ostrum Souverains Euro cherche à tirer parti de toutes les opportunités d'investissement au sein des obligations d'Etat de la zone euro à travers une gestion active, de conviction, prudente et opportuniste.

Des opportunités dans l'univers des obligations d'Etat de la zone euro

Les obligations d'Etat de la zone euro présentent un risque généralement inférieur à celui des obligations émises par les entreprises de cette même zone. Ses pays membres affichent une grande diversité de profils avec des niveaux d'endettement, de croissance et d'inflation différents. Ces disparités se traduisent par des taux d'emprunt sur les marchés financiers variables selon les Etats. Les différences de rendement et de risque entre les obligations d'Etat de la zone euro représentent des sources de performance pour un fonds obligataire.

Une équipe de gestion expérimentée

Le Fonds est géré par une équipe de gérants très expérimentés, comptant chacun une vingtaine d'années d'expérience sur les marchés de dette souveraine, taux d'intérêt et inflation.

Une gestion active axée autour de plusieurs sources de valeur ajoutée

- **Sélection pays et allocation dynamique sur la courbe des taux** : en fonction de ses anticipations de variations de taux d'intérêt, l'équipe de gestion effectue sa sélection de titres en apportant une attention particulière au choix des pays émetteurs et à la maturité qui déterminent le rendement. Ce choix est d'autant plus important que le nombre de pays émetteurs est restreint.
- **Duration** : en fonction de ses anticipations sur l'évolution des taux d'intérêt, l'équipe de gestion détermine une sensibilité cible comprise entre 3 et 9.
- **Diversification** : le Fonds peut également investir dans des obligations d'Etat de la zone euro indexées sur l'inflation comme source de diversification.



Source : JP Morgan

10 : Nombre de pays émetteurs en moyenne dans lesquels Ostrum Souverains Euro investit



Ostrum
ASSET MANAGEMENT

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Objectif d'investissement

Obtenir une performance supérieure à celle de l'indice JP Morgan EMU global sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans

Horizon de placement conseillé

3 ans

Univers d'investissement

Obligations et autres titres de créances libellés en euro

Indicateur de référence

JP Morgan EMU Global

Date de création du fonds

19 janvier 1994

Devises disponibles

EUR

Classes et types d'actions disponibles

Institutionnelle – I
Tous souscripteurs – R
Capitalisation – Distribution

ISIN

I/C (EUR) – FR0010655456
R/C (EUR) – FR0000003196

Souscription minimum initiale

I – 100 000 €
R – Un dix-millième d'action

Commission de souscription (non acquise à la SICAV)

I – Aucune; R – 3 %

Frais courants¹

I – 0.46 % ; R – 0.71 %

Société de gestion

Natixis Investment Managers International

Gestionnaire Financier par délégation

Ostrum Asset Management

Structure juridique

SICAV de droit français

OPCVM/FIA

OPCVM

L'équipe de gestion



Jean-Luc Attal

A commencé sa carrière dans la finance en 1989



Brigitte Le Bris

A commencé sa carrière dans la finance en 1987



Florence Hauttecoeur

A commencé sa carrière dans la finance en 1988

Processus d'investissement

Un processus d'investissement robuste combinant approches top-down et bottom-up en 3 étapes :

1. Génération d'idées

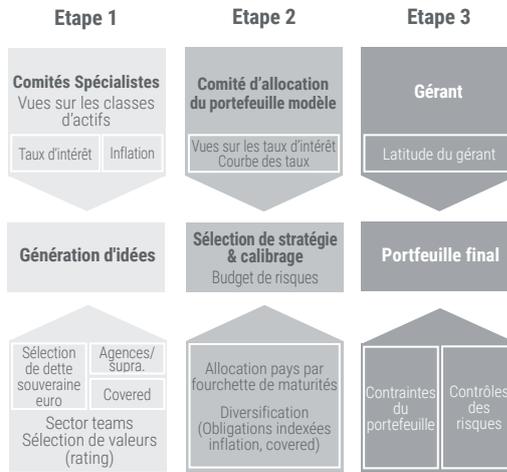
L'équipe de gestion s'appuie sur le scénario macroéconomique de Ostrum AM ainsi que sur les conclusions des Comités Spécialistes (Inflation, Taux d'intérêt) et des Sector Teams afin d'établir le directionnel et chercher à sélectionner les meilleurs titres au sein de l'univers des obligations d'Etat zone euro.

2. Comité d'allocation du portefeuille modèle

L'équipe de gestion construit un portefeuille modèle en optimisant l'allocation du risque et en traduisant les vues en stratégies.

3. Portefeuille final

Le gérant a une marge de manoeuvre individuelle pré-définie pour chaque stratégie



RISQUES : Le fonds investit principalement dans des obligations émises par des pays de la zone euro. Les investissements en taux sont particulièrement sensibles aux variations de taux d'intérêt en zone euro, et le fonds pourrait perdre de la valeur en cas de hausse des taux d'intérêt des pays de la zone Euro. Le fonds est exposé aux risques spécifiques, notamment le risque de crédit et le risque lié aux impacts des techniques de gestion, notamment des instruments Financiers à Terme. Le capital investi n'est pas garanti. Vous pourriez récupérer moins que ce que vous avez investi. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds.

MENTIONS LÉGALES

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

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.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

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. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

Document non contractuel, rédigé le 01/10/2018. Toutes les données sont au 30/06/2018 sauf indication contraire.

OSTRUM ASSET MANAGEMENT

Depuis plus de 30 ans, Ostrum Asset Management accompagne ses clients dans la réalisation de leurs projets financiers. Acteur de premier plan en Europe, Ostrum Asset Management propose une gamme performante de stratégies d'investissement obligataires, actions et assurantielles, avec une approche de gestion active et fondamentale.

Valeur nette des actifs sous gestion:

€ 350.9 milliards

Source : Natixis Investment Managers au 30/06/2018.

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Natixis Investment Managers accompagne les investisseurs dans la construction de portefeuilles en offrant une gamme de solutions adaptées. Riches des expertises de 26 sociétés de gestion à travers le monde, nous proposons l'approche **Active ThinkingSM** pour aider nos clients à atteindre leurs objectifs quelles que soient les conditions de marché. Natixis Investment Managers est classée parmi les plus grandes sociétés de gestion d'actifs dans le monde² (988,4 Mds d'euros d'actifs sous gestion³).

Natixis Investment Managers regroupe l'ensemble des entités de gestion et de distribution affiliées à Natixis Distribution, L. P. et Natixis Investment Managers S. A. Les stratégies ne sont pas toutes disponibles dans tous les pays.

1. Les frais courants sont fondés sur les chiffres de l'exercice précédent clos en mars 2018. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Les frais courants ne comprennent pas les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas des frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.
2. Cerulli Quantitative Update : Global Markets 2018 a classé Natixis Investment Managers 16^e plus grande société de gestion au monde, sur la base des actifs sous gestion au 31 décembre 2017.
3. Valeur nette des actifs au 30 juin 2018.

> Pour en savoir plus :
im.natixis.com

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

RCS Paris 453 952 681
Capital : 178 251 690 €
43, avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris
www.im.natixis.com

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

Société anonyme au capital de 51 371 060,28 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

OSTRUM ASSET MANAGEMENT

Société anonyme au capital de 27 772 359 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