

REPORTING MENSUEL

DESTINÉ EXCLUSIVEMENT AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS OU NON PROFESSIONNELS INVESTIS DANS LE FONDS

OSTRUM SOUVERAINS EURO 3-5

DECEMBRE 2021

CLASSE D' ACTIONS : R/C (EUR)

POLITIQUE D' INVESTISSEMENT

- Investit dans des titres libellés en Euro émis et/ou garantis par les Etats membres de la zone Euro de maturité allant de 2,5 ans à 5,5 ans, sans contrainte de notation minimale.
- Met en oeuvre une gestion active basée sur la sélection de titres, principale source de surperformance, en s'appuyant sur un Sector Team "Sélection dette souveraine" émettant des vues sur chaque pays de la zone euro et par segment de maturité.
- Un fonds de faible Tracking Error (ex-ante max de 0.50 %, à titre indicatif) dont l'objectif est de battre son indice de référence avec un niveau de risque proche.

CREISSANCE DE 10 000 (EUR)



PERFORMANCE ANNUELLE %



PERFORMANCE	Fonds %	Indice %
1 mois	-0,65	-0,79
3 mois	-0,70	-0,63
1 an	-1,80	-1,31
Début année	-1,80	-1,31
3 ans	0,04	1,28
5 ans	-1,65	1,18
10 ans	16,79	22,57
Depuis la création	22,42	28,26

PERFORMANCE ANNUALISÉE (fin de mois)	Fonds %	Indice %
3 ans	0,01	0,42
5 ans	-0,33	0,23
10 ans	1,56	2,06
Depuis la création	1,62	1,99

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds	1,54	1,73	1,77	1,95
Volatilité de l'indice	1,60	1,72	1,71	1,89
Tracking error	0,19	0,42	0,46	0,43
Ratio d'Information	-2,54	-0,97	-1,24	-1,13
Ratio de Sharpe du fonds *	-0,85	0,27	0,05	0,91
Ratio de Sharpe de l'indice	-0,51	0,51	0,38	1,20
R ²	0,99	0,94	0,93	0,95

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

LES PERFORMANCES INDIQUÉES SONT REPRESENTATIVES 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 calculées sur la base de la VL (valeur liquidative) de la classe d'actions, et sont nettes de tous les frais applicables au fonds, mais ne comprennent pas les commissions de vente, les taxes ou les frais de l'agent payeur, et supposent que les dividendes éventuels sont réinvestis. 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.

SPÉCIFICITÉS DU FONDS

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de l'OPCVM est d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indice FTSE MTS €20 GOV BD 3-5Y sur une durée de placement recommandée supérieure à 2 ans.

Indice de comparaison

FTSE MTS EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5Y 16h€

L'indice de référence n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par le Fonds.

Rating Morningstar TM

★★ | 31/12/2021

Catégorie Morningstar TM

EUR Government Bond

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Classification AMF	Obligations euro
Création de la classe d'actions	22/05/2009
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS BANK
Devise	EUR
Heure limite de centralisation	12:30 CET J
Actif net du fonds	EURm 436,7
Horizon d'investissement recommandé	> 2 ans
Type d'investisseur	Particulier

CLASSES D' ACTIONS DISPONIBLES

Classe d'actions	ISIN	Bloomberg
R/C (EUR)	FR0010745638	NXSOURC FP
R/D (EUR)	FR0010745646	NXSOURD FP

PROFIL DE RISQUE

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

1 2 3 4 5 6 7

La catégorie de l'indicateur synthétique de risque et de rendement repose sur des données historiques.

En raison de sa politique d'investissement, le fonds est exposé principalement aux risques suivants :

- Risque de perte de capital
- Risque lié aux opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières
- Risque de taux.

Pour de plus amples renseignements, veuillez-vous référer à la section détaillant les risques spécifiques, située à la fin du présent document.

Ostrum Souverains Euro 3-5

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/12/2021

ALLOCATION D'ACTIFS	Fonds %
Obligations à taux fixe	95,9
Obligations indexées	3,7
Liquidités	0,4
Total	100,0

Hors-bilan	
Futures / Options	3,2
Total	3,2
en % de l'actif net	

10 PREMIÈRES LIGNES	Fonds %
SPGB 1.950% 04-26	15,3
BTPS 1.450% 11-24	15,0
BTPS 1.600% 06-26	14,7
FRTR 3.500% 04-26	11,1
FRTR 0% 03-25	8,1
DBR 1.000% 08-25	7,9
OBL 0% 10-25	7,2
BGB 0.800% 06-25	3,4
DBR 0.500% 02-26	3,0
RAGB 1.200% 10-25	2,7
Total	88,3
Nombre de lignes en portefeuille	54

EXPOSITION DES PRODUITS DÉRIVÉS	Exposition en % de la poche	Contribution à la sensibilité
Futures sur obligations		
EURO-BOBL FUTUR 2203	3,2	0,2

CARACTÉRISTIQUES	Fonds	Indice
Duration	3,9	3,9
Sensibilité	3,9	3,9
Rendement au call %	-0,3	-0,24

RÉPARTITION PAR NOTATION	Fonds %	Indice %
AAA	21,6	19,9
AA+	2,7	5,3
AA	24,9	31,6
AA-	0,0	2,1
A	16,3	15,5
BBB	32,1	25,6
BB	1,9	0,0
Trésorerie	0,4	0,0

Nomenclature S&P

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS	Fonds %	Indice %
Italie	29,7	23,3
France	20,7	27,4
Allemagne	20,3	16,8
Espagne	16,3	15,5
Belgique	3,4	4,2
Autriche	2,7	3,6
Portugal	2,4	2,3
Grèce	1,9	0,0
Pays-Bas	1,3	3,1
Org. internationaux	0,9	0,0
Irlande	0,0	2,1
Finlande	0,0	1,7
Trésorerie	0,4	0,0

en % de l'actif net

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

	< 1 an		1-3 ans		3-5 ans		5-7 ans		7-10 ans		10-15 ans		>15 ans		A CLASSER		Total		en % de l'actif net	
	Fond	Indic	Fond	Indic	Fond	Indic	Fond	Indic	Fond	Indic	Fond	Indic	Fond	Indic	Fond	Indic	Fond	Indic	Fonds	Indice
Finlande	-	-	-	-	0,0	0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,1	0,0	1,7
Portugal	-	-	-	-	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1	2,4	2,3
Irlande	-	-	-	-	0,0	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,1	0,0	2,1
Autriche	-	-	0,0	-	0,1	0,2	-	-	-	-	-	-	0,0	-	-	-	0,1	0,2	2,7	3,6
Italie	-	-	0,4	-	0,6	0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,0	0,9	29,7	23,3
Grèce	-	-	-	-	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	-	1,9	0,0
Pays-Bas	0,0	-	-	-	0,0	0,1	-	-	-	-	-	0,0	-	-	-	-	0,0	0,1	1,3	3,1
Espagne	-	-	-	-	0,7	0,7	-	-	-	-	-	0,0	-	-	-	-	0,7	0,7	16,3	15,5
Belgique	-	-	-	-	0,1	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,2	3,4	4,2
Allemagne	-	-	-	-	0,8	0,6	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9	0,6	20,3	16,8
France	-	-	0,0	-	0,8	1,0	-	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-	0,8	1,0	20,7	27,4
A CLASSER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0	-	0,0	0,0
Etats-Unis	-	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	-	-	-	0,0	-	0,0	0,0
Royaume-Uni	-	-	0,0	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0	0,0
Supranational	-	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	-	-	0,0	-	0,9	0,0
Total	0,0	-	0,4	-	3,3	3,9	0,2	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	3,9	3,9	99,6	100,0

Source : Natixis Investment Managers International sauf indication contraire

CLASSE D' ACTIONS : R/C (EUR)

FRAIS

Frais globaux	0,70%
Commission de souscription max	3,00%
Commission de rachat max	-
Minimum d'investissement	-
VL (31/12/2021)	122,43 EUR

GESTION

Société de gestion
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

Gestionnaire financier
OSTRUM ASSET MANAGEMENT

Acteur responsable (1), parmi les leaders européens (2) de la gestion institutionnelle, Ostrum Asset Management accompagne ses clients opérant avec des contraintes de passif en leur proposant une offre duale : la gestion d'actifs et la prestation de services dédiés à l'investissement.

(1) Ostrum AM est une des premières sociétés de gestion françaises signataire des PRI en 2008. En savoir plus : www.unpri.org.

(2) IPE Top 500 Asset Managers 2020 a classé Ostrum AM, au 77e rang des plus importants gestionnaires d'actifs au 31/12/2019. Les références à un classement ne préjugent pas des résultats futurs de la société de gestion.

Siège social Paris
Fondé 1984

Actifs sous gestion US \$ 508.2 / € 438.8 (milliards) (30/09/2021)

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

ClientServicing_Requirements@natixis.com

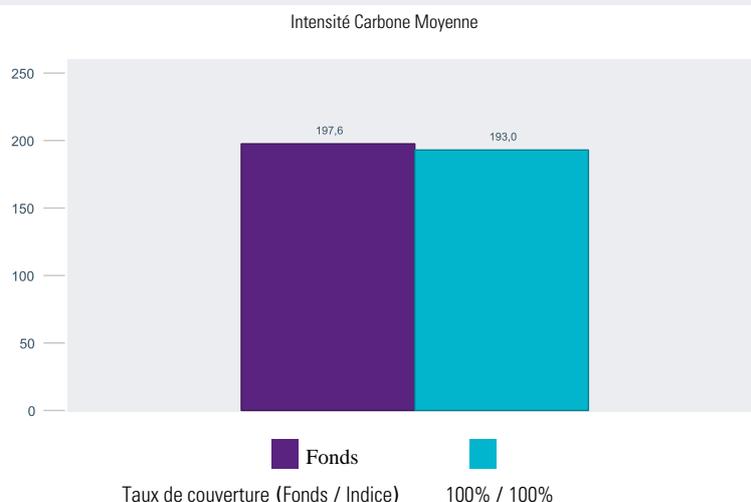
En raison d'une gestion dynamique, les caractéristiques des portefeuilles sont susceptibles de changer. Toute référence à des titres ou à des secteurs d'activité spécifiques ne doit pas être considérée comme une recommandation

Ostrum Souverains Euro 3-5

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/12/2021

Intensité carbone Souverain⁽¹⁾

INTENSITÉ CARBONE DE LA PART SOUVERAINS DU PORTEFEUILLE ET DE SON INDICE : INTENSITÉ CARBONE SUR LES SOUVERAINS EST EXPRIMÉE EN TONNES DE CO² / MILLION DE DOLLARS DE PIB RÉALISÉ



Indice: 100,00% FTSE MTS EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5Y 16h€

Le taux de couverture indique le poids des actifs pour lesquels l'intensité carbone est disponible. Ce taux de couverture est exprimé en % de l'actif de la poche.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE MOYENNE DU PORTEFEUILLE (SCOPE1 & 2)⁽²⁾

Pays (3)	Contribution à l'intensité Carbone du ptf (%) ⁽⁴⁾	Intensité Carbone (tCO ₂ / millions de dollars de PIB réalisé)	Emissions Carbone (tCO ₂) ⁽⁵⁾
ITALIE	30%	194	389
FRANCE	21%	144	392
ALLEMAGNE	20%	218	840
ESPAGNE	15%	226	315
BELGIQUE	3%	209	111
AUTRICHE	3%	181	80
PORTUGAL	2%	327	78
GRÈCE	2%	450	94
PAYS-BAS	1%	215	195

Source :Trucost

Ostrum AM utilise Trucost pour récupérer l'ensemble des intensités carbone des scopes 1 et 2 pour le corporate et le souverain. À ce stade, le scope 3 n'est pas pris en compte dans l'analyse, comme le recommande le SBTi. Pour récupérer ces données, Trucost collecte les émissions de gaz à effet de serre par le biais d'une variété de sources publiques, telles que les rapports financiers des entreprises, les sources de données environnementales et les données publiées sur les sites Internet des entreprises ou d'autres sources publiques. En l'absence de publications sur les données, le modèle d'entrées-sorties élargi à l'environnement (EEIO) de Trucost combine des données d'impact environnemental spécifiques à l'industrie avec des données macroéconomiques quantitatives sur le flux de biens et de services entre les différents secteurs de l'économie afin d'obtenir une donnée estimée sur les émissions carbone. Une fois l'intensité de chaque émetteur récupérée, l'intensité carbone de chaque portefeuille est obtenue en additionnant l'intensité de chaque émetteur, pondérée par son poids dans celui-ci. Ce dernier calcul correspond à la Weighted Average Carbon Intensity (WACI), telle que préconisée par la TCFD. L'intensité carbone mesure ainsi volume d'émissions de carbone par dollar de chiffre d'affaire généré par les émetteurs du portefeuille sur une période donnée. Plus d'informations sur la méthodologie ici : <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf>

1. L'intensité Carbone correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million de dollars de PIB réalisé.

Pour calculer cette intensité, nous prenons en compte les émissions territoriales de gaz à effet de serre (GES) d'un pays, y compris l'utilisation des terres, le changement d'affectation des terres et la foresterie, telles que rapportées par le PRIMAP.

Intensité carbone d'un pays (tonnes de CO₂ / Millions de dollars de PIB) = (Emissions Carbone) / Millions de dollars de PIB

2. L'intensité carbone moyenne du portefeuille est la somme des intensités carbonées des pays pondérée par les poids du portefeuille.

3. Le calcul de l'intensité carbone moyenne du portefeuille prend uniquement en compte les titres d'émetteurs souverains détenus dans nos fonds internes.

4. Représente la contribution en % du pays dans l'intensité carbone moyenne du portefeuille.

5. Représente le nombre de millions de tonnes équivalent CO₂ émis par le pays pour la part de dette détenue dans le portefeuille. Emissions Carbone: Emissions territoriales de gaz à effet de serre (GES) d'un pays, y compris l'utilisation des terres, le changement d'affectation des terres et la foresterie, telles que rapportées par le PRIMAP

PRIMAP est une base de données combinant plusieurs ensembles de données sur les émissions carbone des souverains, publiés pour créer un ensemble complet de trajectoires d'émissions de gaz à effet de serre pour une majorité de pays membres ou non de la CCNUCC (Convention-cadre des Nations unies sur les changements climatiques) à partir de 1850. Ces données représentent les principales catégories en matière de Gas à effet de serre du GIEC (Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat) de 2006 (CO₂, CH₄, N₂O...) Plus d'information ici : <http://doi.org/10.5880/PIK.2016.003> Trucost est un fournisseur de données.

Source : Natixis Investment Managers International sauf indication contraire

En raison d'une gestion dynamique, les caractéristiques des portefeuilles sont susceptibles de changer. Toute référence à des titres ou à des secteurs d'activité spécifiques ne doit pas être considérée comme une recommandation

Pour plus d'informations concernant les enjeux de la Loi Energie Climat, veuillez consulter le dernier rapport d'Ostrum AM disponible sur le site internet d'Ostrum AM.

Economie

La fin de l'année 2021 a été marquée par l'apparition d'un nouveau virus, Omicron, qui même avec une virulence moindre que les autres variantes, a eu déjà des impacts sur l'activité économique mondiale. Les enquêtes PMI sur les services pour le mois de décembre aux Etats-Unis, zone Euro et Royaume Uni, indiquent un ralentissement de l'activité. Cependant, l'activité manufacturière mondiale résiste bien, malgré les distorsions dans les chaînes d'approvisionnement et la hausse des prix des matières premières. En Europe, les prix du gaz et de l'électricité ont fortement augmenté liés au manque d'investissement dans le secteur ainsi qu'à des distorsions dans l'approvisionnement en gaz russe. Ces tensions se sont abattues en fin de trimestre. L'inflation a accéléré dans le monde entier liée à la hausse des prix de l'énergie et des prix alimentaires, notamment pour les pays émergents. Les banques centrales des principales places monétaires ont indiqué qu'elles étaient plus préoccupées par l'inflation que par les distorsions économiques qui pourraient être causées par Omicron. La Fed a annoncé lors de son dernier FOMC de l'année, son intention d'accélérer la réduction de ses achats d'actifs financiers de 15 à 30 milliards \$ par mois, à partir de janvier 2022. Cela suggère que la Fed terminera sa réduction d'ici mars 2022, ouvrant la voie à trois hausses de taux en 2022, d'après le membre médium. La BCE a confirmé la fin du PEPP en mars, réduisant les achats à environ 40 milliards € par mois via le programme d'achat d'actifs financiers au T2 2022, 30 milliards € par mois au T3 2022 puis 20 milliards d'euros par mois jusqu'à peu de temps avant la première hausse des taux. La BoE a relevé de 10 pbs son taux directeur à 0,25 %, autant dire que l'effet sur l'économie britannique est minime... La Chine a fait le chemin inverse. La Pbc a réduit début décembre, pour la seconde fois de l'année, le taux des réserves obligatoires des banques de 25 pbs afin de soutenir les petites entreprises et celles agricoles. Le biais d'assouplissement de la politique monétaire reflète les inquiétudes des autorités sur le risque baissier sur la croissance chinoise. Dans les autres banques centrales des pays émergents, le biais reste au resserrement, notamment en Amérique Latine et dans les pays d'Europe de l'Est. Aux Etats-Unis, le président Biden a signé l'Infrastructure Investment and Jobs Act, d'un montant de 1,2 milliards \$. L'ambitieux projet « Build Back Better » de 1700 milliards \$ n'a pas réuni la majorité du Sénat en décembre.

Marchés

Le dernier trimestre de l'année 2021 a été positif pour les marchés boursiers qui ont enregistré leur troisième année de performances positives. La forte croissance des bénéfices a soutenu la hausse des marchés boursiers des pays développés. Ainsi l'indice boursier américain S&P 500 a enregistré une performance de 11 % sur le trimestre, l'indice MSCI Europe ex-UK une performance de 7% et l'indice FTSE pour le Royaume Uni +4,2 %. A contrario, l'indice MSCI EM a baissé de -1,2 %, tiré par la baisse des indices boursiers chinois.

Sur les marchés de taux souverains, les performances ont été mitigées. La partie courte de la courbe des rendements obligataires souverains a augmenté aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, reflétant des anticipations de rapides hausses de taux. La perspective d'un affaiblissement du soutien de la BCE a pénalisé les emprunts d'Etat européens, notamment italiens. D'après les indices Barclays Euro, les emprunts d'Etat italiens ont enregistré une performance négative de -1,5 % sur le trimestre, lié également à l'incertitude politique sur l'avenir de Mario Draghi. Les emprunts souverains espagnols ont baissé de -0,6 % sur le trimestre également, alors que ceux de l'Allemagne sont restés quasi stables avec une performance de -0,1 % sur le trimestre. Au total, l'indice Barclays Euro a enregistré une performance de -0,5 % sur le dernier trimestre 2021. L'indice Barclays Global inflation a enregistré une performance de 2,7 % sur le trimestre, bénéficiant de la persistance des tensions inflationnistes. Sur le marché du crédit, le crédit « high Yield » américain a enregistré les meilleures performances du trimestre à 0,6 % reflétant les solides bénéfices et bilans des entreprises américaines, alors que le crédit Euro « High Yield » a baissé de -0,3 %.

Economie

La fin de l'année 2021 a été marquée par l'apparition d'un nouveau virus, Omicron, qui même avec une virulence moindre que les autres variantes, a eu déjà des impacts sur l'activité économique mondiale. Les enquêtes PMI sur les services pour le mois de décembre aux Etats-Unis, zone Euro et Royaume Uni, indiquent un ralentissement de l'activité. Cependant, l'activité manufacturière mondiale résiste bien, malgré les distorsions dans les chaînes d'approvisionnement et la hausse des prix des matières premières. En Europe, les prix du gaz et de l'électricité ont fortement augmenté liés au manque d'investissement dans le secteur ainsi qu'à des distorsions dans l'approvisionnement en gaz russe. Ces tensions se sont abattues en fin de trimestre. L'inflation a accéléré dans le monde entier liée à la hausse des prix de l'énergie et des prix alimentaires, notamment pour les pays émergents. Les banques centrales des principales places monétaires ont indiqué qu'elles étaient plus préoccupées par l'inflation que par les distorsions économiques qui pourraient être causées par Omicron. La Fed a annoncé lors de son dernier FOMC de l'année, son intention d'accélérer la réduction de ses achats d'actifs financiers de 15 à 30 milliards \$ par mois, à partir de janvier 2022. Cela suggère que la Fed terminera sa réduction d'ici mars 2022, ouvrant la voie à trois hausses de taux en 2022, d'après le membre médium. La BCE a confirmé la fin du PEPP en mars, réduisant les achats à environ 40 milliards € par mois via le programme d'achat d'actifs financiers au T2 2022, 30 milliards € par mois au T3 2022 puis 20 milliards d'euros par mois jusqu'à peu de temps avant la première hausse des taux. La BoE a relevé de 10 pbs son taux directeur à 0,25 %, autant dire que l'effet sur l'économie britannique est minime... La Chine a fait le chemin inverse. La Pbc a réduit début décembre, pour la seconde fois de l'année, le taux des réserves obligatoires des banques de 25 pbs afin de soutenir les petites entreprises et celles agricoles. Le biais d'assouplissement de la politique monétaire reflète les inquiétudes des autorités sur le risque baissier sur la croissance chinoise. Dans les autres banques centrales des pays émergents, le biais reste au resserrement, notamment en Amérique Latine et dans les pays d'Europe de l'Est. Aux Etats-Unis, le président Biden a signé l'Infrastructure Investment and Jobs Act, d'un montant de 1,2 milliards \$. L'ambitieux projet « Build Back Better » de 1700 milliards \$ n'a pas réuni la majorité du Sénat en décembre.

Marchés

Le dernier trimestre de l'année 2021 a été positif pour les marchés boursiers qui ont enregistré leur troisième année de performances positives. La forte croissance des bénéfices a soutenu la hausse des marchés boursiers des pays développés. Ainsi l'indice boursier américain S&P 500 a enregistré une performance de 11 % sur le trimestre, l'indice MSCI Europe ex-UK une performance de 7% et l'indice FTSE pour le Royaume Uni +4,2 %. A contrario, l'indice MSCI EM a baissé de -1,2 %, tiré par la baisse des indices boursiers chinois.

Sur les marchés de taux souverains, les performances ont été mitigées. La partie courte de la courbe des rendements obligataires souverains a augmenté aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, reflétant des anticipations de rapides hausses de taux. La perspective d'un affaiblissement du soutien de la BCE a pénalisé les emprunts d'Etat européens, notamment italiens. D'après les indices Barclays Euro, les emprunts d'Etat italiens ont enregistré une performance négative de -1,5 % sur le trimestre, lié également à l'incertitude politique sur l'avenir de Mario Draghi. Les emprunts souverains espagnols ont baissé de -0,6 % sur le trimestre également, alors que ceux de l'Allemagne sont restés quasi stables avec une performance de -0,1 % sur le trimestre. Au total, l'indice Barclays Euro a enregistré une performance de -0,5 % sur le dernier trimestre 2021. L'indice Barclays Global inflation a enregistré une performance de 2,7 % sur le trimestre, bénéficiant de la persistance des tensions inflationnistes. Sur le marché du crédit, le crédit « high Yield » américain a enregistré les meilleures performances du trimestre à 0,6 % reflétant les solides bénéfices et bilans des entreprises américaines, alors que le crédit Euro « High Yield » a baissé de -0,3 %.

Calcul des performances durant les périodes d'inactivité de la classe (si applicable)

Pour les périodes pendant lesquelles certaines catégories d'actions n'ont pas été souscrites ou n'ont pas encore été créées (les « catégories d'actions inactives »), la performance est imputée en fonction de la performance réelle de la catégorie d'actions du fonds que la société de gestion a déterminé avoir les caractéristiques les plus proches de celles de cette catégorie d'actions inactive et en l'ajustant sur la base de la différence des ratios de frais et, le cas échéant, en convertissant la valeur liquidative de la catégorie d'actions active dans la monnaie de cotation de la catégorie d'actions inactive. La performance présentée pour cette catégorie d'actions inactive est le résultat d'un calcul indicatif.

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.

Indicateurs de risque

Le profil de risque et de rendement inclut un « indicateur synthétique de risque et de rendement » (SRRI), comme défini par l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA). Cet indicateur de risque est calculé en fonction de la volatilité des rendements, en d'autres termes des fluctuations de la valeur d'inventaire nette (VIN) du fonds. L'indicateur est présenté sur une échelle numérique de 1 à 7, sachant que 1 représente le niveau le plus faible et 7 le niveau le plus élevé.

Les indicateurs de risque sont calculés pour les fonds présentant un historique d'au moins trois ans.

L'alpha mesure la différence entre les prévisions de performance du fonds et ses rendements réels, en fonction de son niveau de risque (mesuré par le bêta). L'alpha est souvent considéré comme un indicateur de la valeur ajoutée ou soustraite par le gérant d'un portefeuille.

Le bêta évalue la sensibilité du fonds aux fluctuations du marché. Un portefeuille dont le bêta est supérieur à 1 est plus volatil que le marché, tandis qu'un portefeuille dont le bêta est inférieur à 1 est moins volatil que le marché.

R2 reflète le pourcentage des fluctuations d'un fonds découlant des fluctuations de son indice de référence, indiquant le degré de corrélation entre le fonds et l'indice. Ce coefficient permet également d'évaluer la probabilité que l'alpha et le bêta aient une importance statistique.

L'écart-type est une mesure statistique de la volatilité des rendements du fonds.

Le ratio de Sharpe utilise l'écart-type et sur le rendement excédentaire afin de déterminer le rendement par unité de risque.

Le ratio d'information est la différence entre la performance moyenne du fonds et la performance de l'indice, divisée par le Tracking Error. Il mesure la capacité du gérant à générer de la performance par rapport à son indice de référence.

Le Tracking Error représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence. Plus le Tracking Error est bas, plus la performance du fonds se rapproche de celle de l'indice.

Notation et catégorie Morningstar

© 2021 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.

Indice de comparaison

La politique d'investissement repose sur une gestion active. Le gérant est libre de choisir les titres qui composent le portefeuille, il peut ou non investir dans les titres qui composent l'Indicateur de Référence dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

Allocation d'actifs

Le décalage de trésorerie pour les dérivés représente le montant de trésorerie que le gestionnaire de portefeuille devrait emprunter s'il a une position acheteuse par le biais de dérivés et vice versa. Le poids des diverses classes d'actifs dans le portefeuille, y compris les « Autres » est présenté dans ce tableau. La rubrique « Autres » comprend les types de titres qui ne sont pas clairement classés dans les autres classes d'actifs, telles que les obligations convertibles et les actions privilégiées. Dans le tableau, l'allocation aux classes est indiquée pour les positions acheteuses, les positions vendeuses et les positions nettes (positions acheteuses nettes des positions vendeuses). Ces statistiques résument ce que les gestionnaires achètent et comment ils positionnent le portefeuille. Lorsque les positions vendeuses sont présentées dans ces statistiques du portefeuille, les investisseurs obtiennent une description plus robuste de l'exposition et du risque du portefeuille.

Charges

Le chiffre des frais courants est basé sur les dépenses de l'exercice clos en décembre 2020. Il exclut les coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de frais d'entrée/sortie payés par la SICAV lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif. CED (le cas échéant) Les investisseurs en actions de la catégorie C qui font racheter tout ou partie de leurs actions dans les douze mois suivants leur souscription peuvent cependant devoir s'acquitter d'une commission éventuelle différée (« CED ») qui sera conservée par l'établissement financier par l'intermédiaire duquel la souscription d'actions a été effectuée et déduite des produits de rachat versés à l'investisseur concerné. Les investisseurs en actions de la catégorie CW qui font racheter tout ou partie de leurs actions dans les trois années suivant leur souscription peuvent cependant devoir s'acquitter d'une commission éventuelle différée (« CED ») qui sera conservée par l'établissement financier par l'intermédiaire duquel la souscription d'actions a été effectuée et déduite des produits de rachat versés à l'investisseur concerné.

Statistiques sur le portefeuille d'actions (si applicable)

Les éléments de données ci-dessous sont une moyenne pondérée des participations détenues dans le portefeuille. Le ratio cours/bénéfice est la moyenne pondérée des ratios cours/bénéfice des actions dans le portefeuille sous-jacent du fonds. Le ratio cours/bénéfice d'une action est calculé en divisant le cours actuel de l'action par le bénéfice par action des 12 derniers mois. Le ratio cours/flux de trésorerie est la moyenne pondérée des ratios cours/flux de trésorerie des actions dans le portefeuille d'un fonds. Le ratio cours/flux de trésorerie montre la capacité d'une entreprise à générer de la trésorerie et constitue une mesure de la liquidité et de la solvabilité. Le ratio cours/valeur comptable est la moyenne pondérée des ratios cours/valeur comptable des actions dans le portefeuille sous-jacent du fonds. Le ratio cours/valeur comptable d'une entreprise est calculé en divisant le cours de son action par la valeur comptable par action de l'entreprise. Les actions ayant une valeur comptable négative sont exclues de ce calcul. Le rendement du dividende est le taux de rendement d'un investissement exprimé en pour cent. Le rendement est calculé en divisant le montant que vous recevez annuellement en dividendes ou en intérêts par le montant que vous avez dépensé pour acheter l'investissement.

Statistiques sur le portefeuille d'obligations (si applicable)

Les éléments de données ci-dessous sont une moyenne pondérée des titres à revenu fixe détenus dans le portefeuille. La durée mesure la sensibilité du cours d'un titre à revenu fixe aux variations des taux d'intérêt. L'échéance moyenne est la moyenne pondérée de toutes les échéances des obligations dans un portefeuille, calculée en pondérant chaque date d'échéance par la valeur de marché du titre. La durée modifiée est inversement liée au pourcentage de variation du cours sur une moyenne pour une variation spécifique du rendement. Le coupon moyen correspond au coupon individuel de chaque obligation en portefeuille, pondéré par leur montant nominal. Le coupon moyen est calculé uniquement sur les obligations à taux fixe. Le taux de rendement actuariel (Yield To Maturity) reflète le rendement total d'une obligation si l'obligation est détenue jusqu'à l'échéance, en prenant pour hypothèse que tous les paiements sont réinvestis au même taux. Cet indicateur peut être calculé au niveau du portefeuille en pondérant le taux de rendement actuariel de chaque obligation par sa valeur de marché.

Risques spécifiques

Risque de perte en capital : la valeur liquidative est susceptible de connaître une variation élevée du fait des instruments financiers qui composent son portefeuille. Dans ces conditions, le capital investi pourrait ne pas être intégralement restitué y compris pour un investissement réalisé sur la durée de placement recommandé.

Risque de contrepartie : le fonds utilise des contrats financiers de gré à gré, et/ou a recours à des opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties, exposent potentiellement le fonds à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.

Risque de crédit : (baisse de la valeur liquidative du FCP liée à un accroissement des écarts de rendements des émissions privées en portefeuille, voire à un défaut sur une émission), dans la mesure où certaines stratégies de gestion alternatives (arbitrage de taux, distressed securities, arbitrage de convertibles, global macro notamment) peuvent être exposées au crédit. Les accroissements des écarts de rendements des émissions privées en portefeuille, voire un défaut sur une émission peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de taux : dans la mesure où certaines stratégies de gestion alternatives (arbitrage de taux, fonds de futures, global macro notamment) peuvent s'exposer positivement ou négativement sur les taux. Ces expositions, en fonction des variations des marchés de taux, peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP. Ce risque est cependant limité par le recours à des stratégies décorréliées des principaux marchés de taux.

Risque de liquidité : le risque de liquidité, qui peut survenir à l'occasion de rachats massifs de parts du FCP, correspond à la difficulté à déboucler des positions dans des conditions financières optimales.

Risque lié aux acquisitions et cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières : les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres sont susceptibles de créer des risques pour le Fonds tels que le risque de contrepartie défini ci-dessus. La gestion des garanties est susceptible de créer des risques pour le Fonds tels que le risque de liquidité (c'est-à-dire le risque qu'un titre reçu en garantie ne soit pas suffisamment liquide et ne puisse pas être vendu rapidement en cas de défaut de la contrepartie), et, le cas échéant, les risques liés à la réutilisation des 12 garanties en espèces (c'est-à-dire principalement le risque que le Fonds ne puissent pas rembourser la contrepartie).

Risque de durabilité : Ce Fonds est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088, par un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. Pour plus d'informations sur le dispositif d'intégration du risque de durabilité veuillez vous référer au site internet de la Société de gestion et du gérant financier.

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. La vente du fonds n'est pas autorisée dans tous les pays et l'offre et la vente de celui-ci à certains types d'investisseurs peuvent être limitées par l'autorité de réglementation locale. Natixis Investment Managers S.A. ou ses sociétés affiliées peuvent recevoir ou verser des commissions ou des rabais liés au fonds. Le traitement fiscal relatif à la détention, l'acquisition ou la cession d'actions ou de parts du fonds dépend de la situation ou du traitement fiscal de chaque investisseur et peut être sujet à changement. Veuillez vous renseigner auprès de votre conseiller financier si vous avez des questions. Il appartient à chaque conseiller financier de veiller à ce que l'offre ou la vente d'actions de fonds soient conformes au droit national applicable.

Le présent document est remis à titre purement informatif. Les thèmes et processus d'investissement ainsi que les titres en portefeuille et les caractéristiques indiqués le sont à la date indiquée et sont susceptibles de changer. Aucune référence à un classement, une notation ou une récompense ne constitue une garantie de résultats futurs et n'est constante sur la durée. Ce document n'est pas un prospectus et ne constitue pas une offre d'actions. Les informations contenues dans ce document peuvent être mises à jour autant que de besoin et peuvent être différentes des versions publiées précédemment ou à l'avenir de ce document. Si vous souhaitez avoir plus d'informations sur ce fonds, notamment sur les frais, les dépenses et les considérations de risque, veuillez contacter votre conseiller financier pour obtenir gratuitement un prospectus, les informations clés pour l'investisseur, une copie des statuts, des rapports semestriels et annuels et/ou d'autres documents ainsi que les traductions qui sont pertinentes pour votre pays. Pour obtenir de l'aide pour localiser un conseiller financier dans votre pays, veuillez appeler au +44 203 405 2154.

Avant d'investir, nous nous invitons à lire attentivement le prospectus et le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur qui sont disponibles, en cas d'enregistrement dans votre pays, auprès des bureaux de Natixis Investment Managers (im.natixis.com) et des **Agents Payeurs/Représentants** suivants : France : CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert, 75013 Paris, Allemagne : Rheinland-Pfalz Bank, Große Bleiche 54-56, D-55098 Mayence, Italie : State Street Bank SpA, 10 Via Ferrante Aporti, 20125, Milan, Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Agence de Zurich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich.

Le présent document peut contenir des références à des droits d'auteur, des indices et des marques qui ne sont pas nécessairement déposés dans toutes les juridictions. Les dépôts de tiers appartiennent à leurs propriétaires respectifs et ne sont pas affiliés à Natixis Investment Managers ou à l'une de ses sociétés liées ou affiliées (collectivement « Natixis »). Aucun de ces détenteurs tiers ne soutient ni n'approuve tout service, fonds ou autre produit financier de Natixis et ils ne participent pas à la fourniture de ceux-ci.

Les données historiques ne constituent peut-être pas une indication fiable pour l'avenir. Veuillez-vous reporter au prospectus complet pour plus de détails sur les risques.

Dans l'UE (hors Royaume-Uni et France) : Fourni par Natixis Investment Managers S.A. ou l'une de ses succursales répertoriées ci-dessous. Natixis Investment Managers S.A. est une société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de surveillance du secteur financier et immatriculée sous le numéro B 115843. Siège social de Natixis Investment Managers S.A. : 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. **Italie :** Natixis Investment Managers S.A., Succursale Italiana (Banque d'Italie Registre des sociétés italiennes de gestion d'actifs n° 23458.3). Siège social : Via San Clemente 1, 20122 Milan, Italie. **Allemagne :** Natixis Investment Managers S.A., Zweigniederlassung Deutschland (immatriculée sous le numéro : HRB 88541). Siège social : Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main, Allemagne. **Pays-Bas :** Natixis Investment Managers, Nederlands (immatriculée sous le numéro 50774670). Siège social : Stadsplein 7, 3521AZ Utrecht, Pays-Bas. **Suède :** Natixis Investment Managers, Nordics Filial (immatriculée sous le numéro 516405-9601 - Bureau suédois d'immatriculation des sociétés). Siège social : Kungsgatan 48 5tr, Stockholm 111 35, Suède. **Espagne :** Natixis Investment Managers, Succursale en España. Serrano n°90, 6th Floor, 28006 Madrid, Espagne. 90, 6th Floor, 28006 Madrid, Espagne. **Belgique :** Natixis Investment Managers SA, Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgique.

En France : Fourni par Natixis Investment Managers International - société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le n° GP 90-009, une société anonyme immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° 329 450 738. Siège social : 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

En Suisse : Fourni à des fins d'information uniquement par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son représentant à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zurich.

Dans les Iles Britanniques : Fourni par Natixis Investment Managers UK Limited qui est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni (immatriculée sous le n° 190258) - siège social : Natixis Investment Managers UK Limited, One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER. Dans les cas autorisés, la distribution de ce document est destinée à être faite aux personnes décrites ci-dessous : au Royaume-Uni : ce document est destiné à être communiqué aux professionnels de l'investissement et/ou aux investisseurs professionnels uniquement ; en Irlande : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux investisseurs professionnels ; à Guernesey : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux prestataires de services financiers titulaires d'une licence délivrée par la Guernsey Financial Services Commission ; à Jersey : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux investisseurs professionnels ; dans l'île de Man : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux prestataires de services financiers titulaires d'une licence délivrée par la Financial Services Authority de l'île de Man ou aux assureurs autorisés en vertu de l'article 8 de la Loi de 2008 sur les assurances.

Dans le DIFC : Distribué dans le DIFC et à partir de celui-ci à des clients professionnels par Natixis Investment Managers Middle East (Succursale DIFC), qui est réglementée par la DFSA. Les produits ou services financiers connexes ne sont offerts qu'aux personnes qui ont suffisamment d'expérience et de connaissances financières pour participer aux marchés financiers au sein du DIFC, et qui sont admissibles à titre de Clients professionnels ou de Contreparties de marché au sens de la DFSA. Aucune autre personne ne doit agir sur la base de ce document. Siège social : Unit L10-02, Level 10, ICD Brookfield Place, DIFC, PO Box 506752, Dubai, Emirats Arabes Unis.

A Singapour : Fourni par Natixis Investment Managers Singapore Limited (nom enregistré sous le n° 199801044D) aux distributeurs et aux investisseurs qualifiés à titre d'information uniquement.

À Taïwan : Fourni par Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipei) Co., Ltd., une entreprise de consultation en placement de valeurs mobilières réglementée par la Financial Supervisory Commission de la R.O.C. Siège social : 34F., No. 68, Sec. 5, Zhongxiao East Road, Xinyi Dist., Taipei City 11065, Taiwan (R.O.C.), licence numéro 2018 FSC SICE n° 024, Tél. +886 2 8789 2788.

A Hong-Kong : Fourni par Natixis Investment Managers Hong Kong Limited aux investisseurs professionnels à titre d'information uniquement.

En Australie : Fourni par Natixis Investment Managers Australia Pty Limited (ABN 60 088 786 289) (AFSL No. 246830) et destiné uniquement à l'information générale des conseillers financiers et des clients wholesale.

En Nouvelle-Zélande : Ce document est destiné uniquement à l'information générale des investisseurs wholesale néo-zélandais. Il ne s'agit pas d'une offre réglementée au sens de la Loi de 2013 sur la conduite des marchés (FMCA) et elle n'est accessible qu'aux investisseurs néo-zélandais qui ont certifié qu'ils remplissent les conditions prévues par la FMCA pour les investisseurs wholesale. Natixis Investment Managers Australia Pty Limited n'est pas un prestataire de services financiers agréé en Nouvelle-Zélande.

En Amérique latine : Fourni à des clients professionnels uniquement à des fins d'information par Natixis Investment Managers S.A.

En Colombie : Fourni par Natixis Investment Managers S.A. Oficina de Representación (Colombie) aux clients professionnels à des fins d'information dans la limite autorisée par le Décret 2555 de 2010. Tous les produits, services ou investissements auxquels il est fait référence dans le présent document sont fournis exclusivement en dehors de la Colombie.

Au Mexique : Fourni par Natixis IM Mexico, S. de R.L. de C.V., qui n'est pas une entité financière réglementée, un intermédiaire en valeurs mobilières ou un gestionnaire d'investissement au sens de la Loi mexicaine sur le marché des valeurs mobilières (Ley del Mercado de Valores) et qui n'est pas enregistrée auprès de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) ou toute autre autorité mexicaine. Tous les produits, services ou investissements auxquels il est fait référence dans le présent document qui nécessitent un agrément ou une licence sont fournis exclusivement à en dehors du Mexique. Bien que les actions de certains ETF puissent être cotées au Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), cette cotation ne constitue pas une offre publique de titres au Mexique, et l'exactitude des informations fournies n'a donc pas été confirmée par la CNBV. Natixis Investment Managers est une entité de droit français et n'est ni agréée ni enregistrée auprès de la CNBV ou de toute autre autorité mexicaine. Dans les présentes, toute référence aux « Investment Managers » désigne Natixis Investment Managers et/ou l'une de ses filiales de gestion d'investissement, qui ne sont pas non plus agréées ou enregistrées par la CNBV ou par toute autre autorité mexicaine.

In Chile : Esta oferta privada se inicia el día de la fecha de la presente comunicación. La presente oferta se acoge a la Norma de Carácter General N° 336 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. La presente oferta versa sobre valores no inscritos en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que los valores sobre los cuales ésta versa, no están sujetos a su fiscalización. Que por tratarse de valores no inscritos, no existe la obligación por parte del emisor de entregar en Chile información pública respecto de estos valores. Estos valores no podrán ser objeto de oferta pública mientras no sean inscritos en el Registro de Valores correspondiente.

En Uruguay : Fourni par Natixis Investment Managers Uruguay S.A., un conseiller en placement dûment enregistré, agréé et supervisé par la Banque centrale de l'Uruguay. Bureau : San Lucar 1491, oficina 102B, Montevideo, Uruguay, CP 11500. La vente ou l'offre de parts d'un fonds est considérée comme un placement privé au sens de l'article 2 de la Loi uruguayenne n° 18627.

Les entités référencées ci-dessus sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, société de portefeuille constituée d'une variété d'entités spécialisées dans la gestion et la distribution d'investissements dans le monde. Les filiales de gestion de Natixis Investment Managers n'exercent des activités réglementées que dans et à partir des juridictions dans lesquelles elles sont agréées ou détentrices d'une licence. Leurs services et les produits qu'elles gèrent ne sont pas offerts à tous les investisseurs dans toutes les juridictions.