

NATIXIS CASH EURIBOR

Cherchez à rémunérer
la trésorerie au jour le jour
en investissant dans des titres
indexés aux taux 3 mois

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients non professionnels au sens de la directive MIF.

**MONETAIRES
COURT TERME**



Un affilié de :  **NATIXIS**
INVESTMENT MANAGERS



NATIXIS CASH EURIBOR

- Un placement investi sur de nombreux émetteurs de l'ensemble de la zone euro
- Un accès au marché monétaire court terme pour chercher à rémunérer votre trésorerie au jour le jour
- Une sélection de titres basée sur l'expertise crédit de l'équipe d'analyse crédit d'Ostrum AM et de l'équipe de gestion du Fonds

CHERCHEZ À RÉMUNÉRER VOTRE TRÉSORERIE EN INVESTISSANT SUR LE MARCHÉ MONÉTAIRE COURT TERME

Afin de viser une performance supérieure à celle de l'EONIA capitalisé, Natixis Cash Euribor investit dans des titres du marché monétaire essentiellement indexés aux taux 3 mois de la zone Euro. Ces titres d'une maturité plus longue (jusqu'à 397 jours) sont généralement plus rémunérateurs que les taux au jour le jour et permettent à l'équipe de gestion de chercher à capter un potentiel de performance supplémentaire par rapport à l'Eonia. Natixis Cash Euribor vous permet de placer votre trésorerie ou vos capitaux en attente d'opportunité d'investissement, sur un horizon au jour le jour, avec un niveau de liquidité élevé (disponibilité immédiate sans frais d'entrée ou de sortie) et un risque faible.

EN SAVOIR +

Deux indicateurs clés qui déterminent les stratégies de gestion monétaire :

La **WAM⁽¹⁾** (maturité moyenne pondérée) dépend de la fréquence de révision des taux. La WAM de **Natixis Cash Euribor** est de **60 jours maximum**. Cela signifie que les prochaines révisions de taux des titres en portefeuille sont en moyenne au maximum à échéance 60 jours. Plus cette maturité est élevée, plus le Fonds est sensible aux variations de taux d'intérêt (risque de taux).

La **WAL⁽²⁾** (durée de vie moyenne pondérée) dépend de la durée de vie des titres. La **WAL de Natixis Cash Euribor** est de **120 jours maximum**. Cela signifie que le remboursement final des titres en portefeuille est en moyenne au maximum à échéance 120 jours. Plus la date de remboursement des titres est éloignée, plus le risque que l'émetteur ne rembourse pas sa dette à l'échéance fixée est important (risque de crédit) et plus les titres peuvent être plus difficiles à céder en cours de vie (risque de liquidité).

(1) Weighted Average Maturity - (2) Weighted Average Life

ACCÉDEZ À UN LARGE UNIVERS DE TITRES MONÉTAIRES SUR LA ZONE EURO

C'est sur le marché monétaire que les institutions financières (banques, compagnies d'assurance), les entreprises et les états prêtent ou empruntent des liquidités à court terme dans le cadre de l'optimisation de leur trésorerie.

Du fait de son poids dans l'économie mondiale (12,1 % du PIB mondial⁽¹⁾), la zone euro représente un important gisement de ces emprunts à court terme. Le marché monétaire de la zone euro est en effet l'un des plus actifs et des plus importants au niveau mondial en termes de volumes d'activité et de nombre d'acteurs.

Les opportunités d'investissement offertes par ce marché permettent à l'équipe de gestion d'être sélective dans ses choix. Avec Natixis Cash Euribor, vous accédez notamment à la diversité des titres monétaires et des produits de taux de la zone euro, essentiellement émis par des émetteurs privés ayant des besoins de financement à court terme.

⁽¹⁾ Source : PIB 2014 – FMI World Economic Outlook (avril 2015).

CONFIEZ LA GESTION DE VOTRE INVESTISSEMENT À UNE ÉQUIPE D'EXPERTS DE L'ANALYSE CRÉDIT

Le gérant sélectionne des titres de haute qualité sur la base de critères quantitatifs, comme par exemple la durée de vie ou l'indexation. Il choisit les titres dans un univers défini par le Comité des Risques Monétaires mensuel de Ostrum Asset Management. Ce comité affecte une limite (durée et montant) à chaque émetteur autorisé, à partir des études réalisées par les analystes crédit selon leur propre évaluation et leur propre méthodologie.

Natixis Cash Euribor vous donne accès à des titres sélectionnés selon cette double analyse, qui vise à associer qualité de l'émetteur et « spread de crédit »⁽¹⁾.

⁽¹⁾ En fonction de leur notation et de leur qualité de signature, les titres d'émetteurs privés offrent, à maturité égale, un écart positif de rémunération par rapport aux titres d'émetteurs souverains (« taux sans risque »). Cet écart est appelé « spread de crédit ».

POINT D'ATTENTION Natixis Cash Euribor permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il convient de respecter la durée de placement recommandée. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Ostrum Asset Management ou sur le site www.ostrum.com.

2 QUESTIONS AU GÉRANT DE NATIXIS CASH EURIBOR



Daniel LACOMBE

Pourquoi choisir un placement monétaire tel que Natixis Cash Euribor ?

“Natixis Cash Euribor investit essentiellement dans des titres du marché monétaire et des produits de taux indexés aux taux à 3 mois de la zone euro, émis par des banques, des institutions financières et des entreprises. La zone euro a une importante activité sur le marché monétaire et propose donc des opportunités d’investissement. Ensuite, un Fonds monétaire tel que Natixis Cash Euribor procure un potentiel de performance, certes moins élevé que des placements actions ou obligataires, mais présente un risque moindre. Natixis Cash Euribor peut donc être une solution adaptée aux clients souhaitant placer leur trésorerie ou leurs capitaux en attente de placement, sur un horizon au jour le jour, ou souhaitant investir dans un Fonds de classification « monétaire court terme ».”

Comment sélectionnez-vous les titres du portefeuille ?

“Nous sélectionnons des titres essentiellement indexés sur les taux du marché monétaire à 3 mois de la zone euro ayant une maturité maximale de 397 jours et principalement émis par des émetteurs privés. Nous nous concentrons uniquement sur des titres de haute qualité de crédit que nous sélectionnons en étroite collaboration avec les analystes crédit et la Direction des Risques de Ostrum Asset Management. Ces derniers assurent un suivi permanent des émetteurs éligibles afin d’apprécier leur solidité financière : publications des résultats, évolutions stratégiques, changements de notation, etc.”

OBJECTIF DE GESTION

L’objectif de gestion de Natixis Cash Euribor est de réaliser une performance nette supérieure à l’Eonia capitalisé sur sa durée minimale de placement recommandée (un jour). L’Eonia correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone euro. En cas de très faible niveau des taux d’intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par le Fonds ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et le Fonds verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

À NOTER

Les Organismes Sans But Lucratif peuvent être exonérés, dans certains cas, de l’imposition sur les plus-values de cession de valeurs mobilières. Pour toute information relative à la fiscalité, contactez votre conseiller habituel.

PROFIL DE RISQUE

Natixis Cash Euribor présente un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants : risque de crédit, risques particuliers liés aux investissements en titres émis par des véhicules de titrisation, risque de taux, risque de contrepartie, risque lié à la fiscalité. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Ostrum Asset Management sur le site internet www.ostrum.com.

Indicateur de risque et de rendement*

1 2 3 4 5 6 7

L’indicateur de risque de niveau 1 reflète l’exposition de l’OPCVM aux instruments monétaires de la zone euro. Le risque de crédit n’est pas pris en compte dans l’indicateur.

* L’indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d’une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d’appréhender le potentiel de performance d’un Fonds par rapport au risque qu’il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s’appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l’indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

EN SAVOIR TOUJOURS +

Société de gestion	Ostrum Asset Management
Nature juridique	Sicav de droit français de type OPCVM
Classification AMF	Monétaire court terme
Durée de placement recommandée	Au jour le jour
Devise de référence	Euro
Indice de référence	Eonia capitalisé. L'Eonia (European Overnight Index Average) correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone Euro. Il est calculé par la Banque centrale européenne et publié par la Fédération bancaire européenne. Il est disponible sur le site internet www.euribor.org .
Date de création	5 juin 1989
Code ISIN - Action I de capitalisation	FR0010831693
Code ISIN - Action R de capitalisation	FR0000293714
Éligibilité	Compte-titres ordinaire
Abonnement	Non
Frais d'entrée⁽¹⁾ maximum	Néant
Frais de sortie⁽¹⁾	Néant
Frais de gestion⁽¹⁾ maximum	0,20 % TTC de l'actif net (hors OPCVM/FIA) pour l'action I et 0,25 % TTC pour l'action R. À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés sur le dernier exercice (juin 2017) : 0,05 % TTC de l'actif net (hors OPCVM/FIA) pour l'action I et 0,08 % TTC pour l'action R. Ces frais sont prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).
Commission de surperformance	30% de la surperformance de l'OPCVM par rapport à l'indicateur de référence, l'EONIA Capitalisé, soit 0,00% pour l'exercice précédent
Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième d'actions
Souscription minimale initiale	5 millions d'euros pour l'action I et un dix-millième d'actions pour l'action R
Valeur liquidative d'origine	100 000 euros pour l'action I et 15 244,90 euros pour l'action R
Valorisation	Quotidienne
Heure de centralisation	12h30
Échelle de risque⁽²⁾	1 2 3 4 5 6 7

↗ Une partie de ces frais peut être rétrocédée au réseau distributeur

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.

⁽¹⁾ 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. - ⁽²⁾ L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement 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. 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 S.A. ou Natixis Investment Managers Distribution. 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 Distribution et Ostrum Asset Management à partir de sources qu'elles estiment fiables. Natixis Investment Managers et/ou Ostrum Asset Management se réservent la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis Investment Managers et/ou Ostrum Asset Management ne sauraient être tenues responsables 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 l'Autorité des Marchés Financiers 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 pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Investment Managers ou sur le site www.ostrum.com. Vous devez prendre connaissance du DICI préalablement à la souscription. 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. Natixis Investment Managers 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. 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. Document non contractuel. Achevé de rédiger en août 2016 et actualisé en Avril 2018.

Natixis Cash Euribor est une Sicav agréée par l'AMF le 24/04/1989 et gérée par délégation par Ostrum Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90009.

Ostrum Asset Management - Société de gestion de portefeuille - RCS Paris 329 450 738 - 43 Avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris - Agrément n°GP 90-009 - Société Anonyme au capital de 50 434 604,76 €.

Natixis Investment Managers S.A., filiale de Natixis Investment Managers - Société anonyme au capital de 14 000 000 € - Immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 115843. Société de gestion autorisée au Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier - 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Natixis Investment Managers Distribution, succursale de Natixis Investment Managers S.A - RCS de Paris : 509 471 173 - 43 Avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris. www.im.natixis.com