

OSTRUM EURO SHORT TERM CREDIT

Cherchez à tirer parti des opportunités offertes par les obligations crédit « investment grade », en grande partie de maturité courte, libellées en euros

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

OBLIGATAIRES



Un affilié de :  **NATIXIS**
UNIVERSITY INVESTMENT



OSTRUM EURO SHORT TERM CREDIT

- L'accès à un univers d'obligations d'entreprises principalement de qualité Investment Grade⁽¹⁾, et à majorité de maturités comprises entre 1 et 3 ans
- Une stratégie de diversification sur d'autres classes d'actifs (High Yield⁽²⁾, ABS⁽³⁾) pour multiplier les sources de performance
- Une gestion active basée sur l'expertise crédit euro de l'équipe de gestion du fonds associée à une analyse approfondie du risque crédit des émetteurs réalisée par une équipe d'analystes

PROFITEZ DE LA DIVERSIFICATION OFFERTE PAR LE FONDS AFIN D'OPTIMISER LE COUPLE RENDEMENT/RISQUE

Ostrum Euro Short Term Credit bénéficie de critères de diversification prédéterminés visant à réduire le risque lié à une surreprésentation potentielle de certains secteurs ou émetteurs. Au global, les obligations en portefeuille sont présentes sur un large éventail de secteurs (historiquement, au minimum 70 valeurs réparties sur au moins 10 secteurs : les financières, les télécoms, l'énergie, etc.). De plus, en complément de l'investissement dans des obligations d'entreprises de qualité « Investment Grade »⁽¹⁾, ce fonds peut investir jusqu'à 15 % de son actif net dans des obligations dites à « haut rendement »⁽²⁾ et jusqu'à 15 % en titrisations. Le portefeuille propose ainsi un rendement moyen supérieur à celui de l'indice de référence en contrepartie d'un plus haut niveau de risque.

Avec Ostrum Euro Short Term Credit, vous bénéficiez d'une importante diversification et d'un potentiel de performance en optimisant le couple rendement/risque des investissements.

(1) Notation minimale BBB- (notation Standard & Poor's ou équivalent). (2) Notation inférieure à BBB- (notation Standard & Poor's ou équivalent). (3) Un asset-backed security (ABS) ou titrisations « valeur mobilière adossée à des actifs » est une valeur mobilière dont les flux sont basés sur ceux d'un actif ou d'un portefeuille d'actifs. (4) L'exposition globale aux titres non libellés en euro et au risque de change ne pourra pas excéder 10 % de l'actif net.

Les agences de notation notent ces titres en fonction de la santé financière de leurs émetteurs et de leur capacité à rembourser leur dette. Notation minimale BBB- (notation Standard & Poor's ou équivalent) pour les obligations dites « Investment Grade » et notation inférieure à BBB- (notation Standard & Poor's ou équivalent) pour les obligations dites « à haut rendement ».

BÉNÉFICIEZ DU POTENTIEL DE PERFORMANCE DES OBLIGATIONS CRÉDIT « INVESTMENT GRADE »⁽¹⁾, DE MATURITÉ 1-3 ANS, LIBELLÉES EN EUROS

En complément des solutions bancaires traditionnelles, les entreprises du secteur privé peuvent emprunter sur les marchés financiers en émettant des obligations. L'univers des obligations d'entreprises se décompose en deux sous-ensembles : les obligations de qualité « investissement » dites « Investment Grade »⁽¹⁾ et les obligations « à haut rendement » dites « High Yield »⁽²⁾. C'est dans les obligations d'entreprise libellées en Euro⁽⁴⁾ de qualité « Investment Grade »⁽¹⁾, considérées comme présentant un faible risque de non-remboursement, que Ostrum Euro Short Term Credit investit principalement.

Par ailleurs, ce fonds privilégie les obligations de maturité allant de 1 à 3 ans. Toutes choses égales par ailleurs, plus la date de remboursement de l'obligation est proche, plus la sensibilité à l'évolution des taux d'intérêt se réduit. Les obligations de maturité courte sont donc moins sensibles dans les périodes de fortes variations sur les taux.

Avec Ostrum Euro Short Term Credit, vous accédez ainsi au potentiel des obligations crédit de qualité « Investment Grade »⁽¹⁾ et privilégiez un investissement court terme, historiquement peu sensible aux variations des taux d'intérêt.

CONFIEZ LA GESTION DE VOTRE INVESTISSEMENT À UNE ÉQUIPE D'EXPERTS DU CRÉDIT EURO

Le fonds, Ostrum Euro Short Term Credit, bénéficie d'une équipe de gestion expérimentée. Les gérants s'appuient également sur une équipe de recherche crédit indépendante couvrant l'ensemble des notations des obligations d'entreprises. Le fonds suit un processus d'investissement, caractérisé par trois principales sources de performance : la sélection des titres, l'exposition directionnelle au marché des obligations d'entreprises et l'allocation de diversification hors indice. Celle-ci vise à améliorer le profil rendement/risque du portefeuille en profitant d'un surcroît de rémunération propre aux secteurs moins corrélés au reste du marché obligataire.

Avec Ostrum Euro Short Term Credit, vous accédez à une gestion active, basée sur l'expertise crédit euro de l'équipe de gestion du fonds.

2 QUESTIONS AUX GÉRANTES DE OSTRUM EURO SHORT TERM CREDIT



Christine BARBIER



Sophie
PENSEL-POIRON

Quelles sont les particularités de la gestion de Ostrum Euro Short Term Credit ?

“ Nous investissons principalement dans des obligations en euro d'émetteurs privés notés « Investment Grade », considérées comme ayant un niveau de risque de défaut faible. Afin d'optimiser le couple rendement/risque du fonds, nous diversifions les sources de performance, notamment via l'investissement dans des obligations à « haut rendement », qui ont connu une forte croissance ces dix dernières années (nombre d'émetteurs, d'émissions, diversité des secteurs représentés). Celles-ci sont certes plus risquées mais potentiellement plus rémunératrices. Par ailleurs, nous privilégions des titres de maturité allant de 1 à 3 ans, afin de limiter l'incidence des fortes variations des taux d'intérêt et bénéficier d'une volatilité moindre que celle des obligations de maturités plus longues. Ainsi, en cas de hausse des taux ou dans des périodes de forte volatilité, les obligations crédit de maturité 1-3 ans seront moins pénalisées que l'ensemble du marché. ”

Comment sélectionnez-vous les entreprises sur lesquelles vous décidez d'investir ?

“ Nous nous appuyons avant tout sur l'expertise de l'équipe de recherche d'Ostrum AM pour détecter et sélectionner les sociétés émettrices d'obligations qui nous semblent présenter le meilleur rapport entre rendement et risque. Nous favorisons les entreprises qui ont démontré une stabilité de leurs résultats dans le temps et qui appartiennent à des secteurs porteurs, avec des flux prévisibles (carnets de commande). Nous écartons les sociétés dont le modèle économique nous semble peu lisible, et celles qui servent leurs actionnaires au détriment de la bonne santé de l'entreprise. L'étroite collaboration entre gérants et analystes nous permet une meilleure sélection des titres et une meilleure réactivité en cas d'événement significatif sur un émetteur. ”

EN SAVOIR +

Sensibilité :

La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt. Schématiquement, une obligation ayant une sensibilité de 2 verra sa valeur baisser d'environ 2 % si le taux d'intérêt augmente de 1 %, et inversement.

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion de Ostrum Euro Short Term Credit est de surperformer l'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 1-3 en euros sur sa période minimale d'investissement recommandée de 2 ans.

A 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

Ostrum Euro Short Term Credit n'est pas garanti : il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants : risque de titres de créance, risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt, risque de crédit, risque de levier, risque de titrisation, risque lié aux instruments financiers dérivés, risque de contrepartie. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de Natixis Investment Managers International ou sur le site www.im.natixis.com.

Indicateur de risque et de rendement* : 1 2 **3** 4 5 6 7

L'indicateur de risque de niveau 3 reflète l'exposition aux marchés obligataires en privilégiant les instruments à court terme (de la zone euro). Le risque de crédit et le risque lié à l'impact des techniques de gestion (notamment des instruments financiers à terme) ne sont 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 +

	Part R	Part I
Société de gestion	Natixis Investment Managers International	
Gestionnaire financier par délégation	Ostrum Asset Management	
Nature juridique	Compartment de la Société d'investissement à capital variable luxembourgeoise, Natixis AM Funds	
Nourricier	Non	
Durée de placement recommandée	> 2 ans	
Devise de référence	Euro	
Indice de référence	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 L'indice Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 est un indice de référence général qui évalue le marché des obligations à taux fixe, libellées en euros et de qualité « investment grade », et qui inclut uniquement des émissions d'entreprises dont l'échéance s'établit dans une fourchette de 1 à 3 ans. Il est disponible sur le site index.barcap.com .	
Date de création	22 octobre 2013	
Code ISIN – Part de Capitalisation	LU0935222066	LU0935221761
Code ISIN – Part de Distribution	LU0935222223	LU0935221928
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Contrat de capitalisation	
Frais d'entrée ⁽¹⁾ maximum	2,50 %	Néant
Frais de sortie ⁽¹⁾	Néant	Néant
Frais de gestion ⁽¹⁾ maximum	0,80 % TTC de l'actif net. À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés sur le dernier exercice (juin 2017) : 0,81 % TTC de l'actif net 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).	0,40 % TTC de l'actif net. À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés sur le dernier exercice (juin 2017) : 0,45 % TTC de l'actif net 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).
	♦ Une partie de ces frais peut être rétrocédée au réseau distributeur	
Modalités de souscription et de rachat	Un dixième de part, cours inconnu	
Souscription minimale initiale	Néant	50 000 €
Valeur liquidative d'origine	100 €	150 000 €
Valorisation	Quotidienne	
Heure de centralisation	13h30	
Échelle de risque ⁽²⁾	1 2 3 4 5 6 7	

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. Afin de protéger les porteurs du Fonds, le calcul de la valeur liquidative tiendra compte des effets induits par des souscriptions ou rachats significatifs au regard des encours du Fonds. Pour plus d'informations sur cette méthode dénommée swing pricing, nous vous invitons à vous reporter à la Foire Aux Questions disponible à l'adresse suivante : <http://www.ostrum.com/fr-FR/Swing-Pricing>

⁽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 International. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Investment Managers International à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Investment Managers International se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis Investment Managers International ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Le Fonds cité dans ce document est agréé par 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 International ou sur le site www.im.natixis.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 International ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. 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. Achievé de rédigé en août 2016 et actualisé en octobre 2018.

Ostrum Euro Short Term Credit est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds dont la société de gestion est Natixis Investment Managers International. Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP 90009 en date du 22 mai 1990.

Ostrum Asset Management - 43, avenue Pierre Mendès-France - CS 41432 - 75648 Paris cedex 13 France – Tél. : +33 1 78 40 80 00. Société anonyme au capital de 27 772 359 euros – 525 192 753 RCS Paris - TVA : FR 93 525 192 753. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - www.ostrum.com

Natixis Investment Managers International - 43, avenue Pierre Mendès-France - CS 41432 - 75648 Paris cedex 13 France – Tél. : 01 78 40 80 00. Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros – 329 450 738 RCS Paris - APE 6630Z - TVA : FR 203 294 507 38. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - www.im.natixis.com