



## Ostrum Trésorerie I (EUR)

C - FR0007075122 D - FR0010894964

### OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de l'OPCVM est de chercher à réaliser, sur une durée de placement recommandée de 3 mois, une performance nette supérieure à l'EONIA capitalisé pour les parts I(C), I(D) et R.

### PRINCIPE D'INVESTISSEMENT

- Cherche à rémunérer la trésorerie à travers une gestion active sur un horizon de 3 mois avec une WAL de 9 mois maximum.
- Adopte des marges de manoeuvre plus strictes que celles autorisées pour les fonds de classification « monétaire » afin de chercher à atténuer la volatilité du fonds.
- S'appuie sur les moteurs de performance suivants: l'allocation taux fixe / taux variable, la sélection des émetteurs et la gestion de la WAL.
- Détient des titres appartenant notamment au secteur privé. Tous les titres sélectionnés sont de haute qualité de crédit, selon l'évaluation et la méthodologie de Natixis Asset Management.
- S'appuie sur les recommandations des analystes crédit de Natixis Asset Management pour la sélection des titres.
- Bénéficie d'un suivi des titres éligibles de l'univers d'investissement par la Direction des Risques de Natixis Asset Management.

**INDICATEUR DE RÉFÉRENCE** Depuis le 01/07/2003  
100,00% EONIA Capitalisé

### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



L'échelle (le profil) de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

Durée minimum de placement recommandée > 3 mois

### GÉRANT PRINCIPAL

Patrick MAHE



### GÉRANT ASSOCIÉ

Evelyne SENCE

### ACTIF NET ET VALORISATION

**Actif net (Euro) 9 021 893 597**

Valeur liquidative (EUR) Part (C) 12 516,43  
Part (D) 12 173,23

Détachement de coupon le 20/11/2016 16,69

### PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

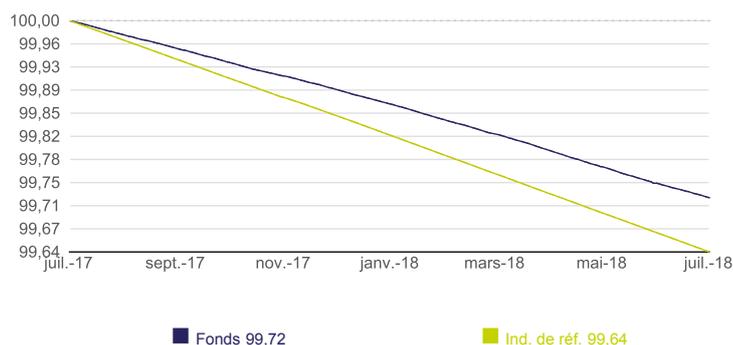
	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,02	-0,07	-0,17	-0,28	-0,40	0,13
Indicateur de référence	-0,03	-0,09	-0,21	-0,36	-0,95	-0,86
Ecart de performance	0,01	0,02	0,04	0,09	0,56	0,99

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

Période	Date de calcul	VL	Performance annualisée *		
			Portefeuille	Ind. de réf.	Écart
1 semaine	24/07/2018	12 517,13	-0,29	-0,36	0,08
1 mois	01/07/2018	12 519,28	-0,27	-0,36	0,09
3 mois	01/05/2018	12 525,72	-0,29	-0,36	0,07
6 mois	31/01/2018	12 534,81	-0,29	-0,36	0,07
Début année	01/01/2018	12 537,58	-0,29	-0,36	0,07
1 an	31/07/2017	12 551,32	-0,28	-0,36	0,09
3 ans	02/08/2015	12 566,1	-0,13	-0,32	0,19
5 ans	31/07/2013	12 499,76	0,03	-0,17	0,20

\* Pour les périodicités inférieures à 365 jours, les performances annualisées sont calculées selon la méthode linéaire (base 360), et pour les périodicités supérieures ou égales à 365 jours, selon la méthode actuarielle (base 365).

### ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (base 100 Au 31/07/2017)



Les chiffres des performances cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### INDICATEURS DE RISQUE (%)

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Fonds	0,00	0,02	0,03
Volatilité annualisée de l'ind. de réf.	0,00	0,01	0,03

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

**MONÉTAIRES**

**Ostrum Trésorerie I (EUR)**

■ RÉPARTITION PAR TYPES D'INSTRUMENTS

Instruments	Poids
Euro commercial paper	32,75
Certificats de Dépôt	21,89
Obligations	17,93
Billets de trésorerie	11,86
OPCVM monétaires	8,88
BMTN&EMTN	1,79
Liquidités & Assimilés	4,89
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

en % de l'actif net

■ RÉPARTITION SECTORIELLE

Nomenclature Barclays

Secteurs	Poids
Banques	37,92
Biens de consommation cycliques	9,62
OPCVM monétaires	8,88
Services collectifs	6,37
Biens de consommation non cycliques	5,04
Industrie de base	4,96
Télécommunications	4,84
Energie	3,08
Biens d'Équipement	2,88
Obligations foncières	2,33
Technologie et Electronique	1,88
Médias	1,56
Immobilier	1,54
Services	1,00
Services financiers	0,79
Assurance	0,59
Santé	0,54
Transport	0,54
Garantie d'État	0,45
Finance & investissement	0,30
Liquidités & Assimilés	4,89
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

en % de l'actif

■ DVMP (ANNÉES)	0,42
■ DVMP (JOURS)	155
■ MMP (ANNÉES)	0,10
■ MMP (JOURS)	35

WAL - ou DVMP (Weighted Average Life - Durée de Vie Moyenne Pondérée) : la WAL correspond à la moyenne (pondérée par le poids de chaque ligne) de la durée de vie résiduelle jusqu'à la date d'extinction, de l'ensemble des titres composant le portefeuille. Pour les titres munis d'option de remboursement anticipé du principal à l'initiative du porteur (put), on retient la maturité finale du titre, de même que pour les titres à taux révisable. La WAL est utilisée pour évaluer le risque crédit, dans la mesure où celui-ci augmente avec l'allongement de la durée résiduelle jusqu'au remboursement. La WAL permet également d'estimer le risque de liquidité.

WAM - ou MMP (Weighted Average Maturity - Maturité Moyenne Pondérée) : la WAM correspond à la moyenne (pondérée par le poids de chaque ligne) de la durée de vie jusqu'à la date d'échéance, de l'ensemble des titres composant le portefeuille. Toutefois, la date d'échéance retenue pour un titre à taux révisable correspond à la prochaine date de fixation du coupon (date de reset), et non à la date d'échéance légale. Pour les titres munis d'option de remboursement anticipé du principal à l'initiative du porteur (put), on retient la prochaine date de remboursement du principal, dans l'hypothèse où l'option serait exercée, et non la maturité légale des titres. En pratique, la WAM reflète la sensibilité d'un OPCVM monétaire au risque de taux.

■ RÉPARTITION PAR RATINGS LT / DURÉES DE VIE\*

	1J	2J-1 S	1S-1M	1-3 M	3-6 M	6M-397J	398J-2A	Total
A+	-	-	-	2,13	0,63	1,20	0,53	4,49
A	-	-	2,87	4,53	7,53	6,44	2,68	24,05
A-	0,61	1,17	1,69	6,49	3,42	1,54	1,34	16,26
BBB+	-	1,23	1,78	4,49	3,16	3,29	2,06	16,00
BBB	-	0,43	1,14	5,41	0,80	2,31	-	10,09
BBB-	-	1,52	0,79	0,87	1,84	1,00	-	6,02
Rating CT uniquement	-	-	1,31	3,55	0,41	0,94	0,61	6,82
Liquidités & Assimilés	4,89	-	-	-	-	-	-	4,89
OPCVM monétaires	-	-	-	0,98	-	7,91	-	8,88
NR	-	-	-	2,50	-	-	-	2,50
<b>Total</b>	<b>5,50</b>	<b>4,36</b>	<b>9,56</b>	<b>30,95</b>	<b>17,79</b>	<b>24,63</b>	<b>7,21</b>	<b>100,00</b>

en % de l'actif net

■ RÉPARTITION PAR RATINGS CT / DURÉES DE VIE\*

	1J	2J-1 S	1S-1M	1-3 M	3-6 M	6M-397J	398J-2A	Total
A-1+	-	-	0,08	1,77	1,06	1,50	0,19	4,60
A-1	-	0,33	2,59	5,36	8,36	6,42	3,02	26,08
A-2	0,61	2,51	4,52	16,64	4,59	5,74	3,84	38,44
A-3	-	1,52	0,87	1,31	2,00	1,00	-	6,70
ST2	-	-	1,31	2,01	0,14	0,28	0,17	3,91
Rating LT uniquement	-	-	0,20	0,37	1,64	1,79	-	4,00
Liquidités & Assimilés	4,89	-	-	-	-	-	-	4,89
OPCVM monétaires	-	-	-	0,98	-	7,91	-	8,88
NR	-	-	-	2,50	-	-	-	2,50
<b>Total</b>	<b>5,50</b>	<b>4,36</b>	<b>9,56</b>	<b>30,95</b>	<b>17,79</b>	<b>24,63</b>	<b>7,21</b>	<b>100,00</b>

en % de l'actif net

■ STRUCTURE FINANCIÈRE DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids
Taux fixe	36,92
2J-1 S	3,29
1S-1M	6,16
1-3 M	23,22
3-6 M	4,25
Taux révisable	20,98
Taux variable	28,31
#N/A	0,21
#N/A	0,21
Liquidités & Assimilés	4,70
OPCVM monétaires	8,88
1-3 M	0,98
6M-397J	7,91
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

en % de l'actif net

\*Notation interne

La notation interne utilisée dans le présent document est le fondement des règles d'éligibilité d'Ostrum Asset Management et du système de détermination des autorisations pour les émetteurs. Cette notation est déterminée à partir des notations externes attribuées par les trois grandes agences de notation, dites de référence (Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings).

Cette notation correspond au rating le plus défavorable des notations externes attribuées par les 3 agences.

Pour le présent document, les notations suivantes sont exploitées pour le calcul de la notation interne : Notation émission pour les titrisations. Notation émetteur pour l'ensemble des autres titres.

Les titres ou émetteurs ne faisant l'objet d'aucune notation par les Agences Moody's, S&P ou Fitch, peuvent faire l'objet d'une notation interne court-terme (ST1: risque de défaut et volatilité très faible, ST2: volatilité plus élevée mais risque de défaut très faible, ST3: volatilité plus élevée mais risque de défaut faible, ST4: détérioration attendue) par les équipes de Recherche Crédit de la Société de Gestion. Seuls sont éligibles aux portefeuilles monétaires les titres ou émetteurs bénéficiant des notations internes ST1 à ST3 et d'une notation long terme interne correspondant aux plus hautes qualités de crédit.



# Ostrum Trésorerie I (EUR)

## ■ COMMENTAIRE DE GESTION

Lors de sa réunion du 26 juillet, la BCE a laissé à nouveau ses taux directeurs inchangés: taux «refi» à 0%, taux de facilité de dépôt à -0.40% et taux de facilité de prêt marginal à 0.25%. Concernant l'évolution de ces taux, la BCE a repris la formulation utilisée lors de son meeting précédent de juin indiquant que ses taux d'intérêt demeuraient sur leurs niveaux actuels au moins jusqu'à l'été 2019. Elle a par contre confirmé la fin anticipée de sa politique non conventionnelle d'achats de titres sur le marché («QE») pour la fin de l'année, le rythme mensuel de celui-ci actuellement, fixé à 30Mds€ jusqu'à fin septembre 2018, devant ensuite passer à 15Mds€.

Pour ce qui est des achats de titres réalisés par la BCE (PSPP, ABSPP, CBPP3, CSPP) dans le cadre de ses divers programmes, le stock de ceux-ci est toujours en hausse s'élevant à 2 487Mds€ fin juillet contre 2 456Mds€ fin juin (2 286Mds€ fin décembre 2017, 1 538Mds€ fin décembre 2016 et 652Mds€ fin décembre 2015). Quant à l'excédent de liquidités théorique à la même date, il s'élevait à environ 1 855Mds€ contre 1 781Mds€ fin juin (1 779Mds€ fin décembre 2017, 1 239Mds€ fin décembre 2016 et 659Mds€ fin décembre 2015).

En ce qui concerne la croissance économique de la zone euro, elle a ralenti au 2ème trimestre 2018 notamment en raison des inquiétudes liées aux tensions commerciales entre les USA et l'Union Européenne. Ainsi, selon Eurostat, elle a atteint 0.3% contre 0.4% au 1er trimestre et 0.7% au 4ème trimestre 2017. En glissement annuel, autrement dit par rapport au trimestre correspondant de l'année passée, la croissance décélère sensiblement, passant de 2.5% fin mars à 2.1% fin juin. En revanche, selon une première estimation d'Eurostat, l'inflation continue d'accélérer. Ainsi le taux annuel d'inflation a atteint 2.1% en juillet après 2% en juin et 1.9% en mai, en forte hausse par rapport aux taux des mois précédents: 1.2% en avril et 1.3% en mars. L'inflation a donc atteint l'objectif de moyen terme de la BCE de 2% même si cette vive progression s'explique principalement par l'évolution des prix de l'énergie qui ont grimpé de 8% d'une année sur l'autre en juin. Toutefois, hors énergie, produits alimentaires frais, alcool et tabac, la hausse des prix s'affiche plus modestement à 1.1% en juillet contre 0.9% en juin. Enfin, à 8.3% en juin contre 8.4% fin mai, 8.5% fin avril et 8.6% fin mars, le taux de chômage de la zone euro recule à nouveau et se situe au plus bas depuis fin 2008. Ce chiffre cache cependant toujours de fortes disparités entre les 19 pays composant la zone: 5.2% en Allemagne (son plus bas niveau depuis la réunification en 1990!) et 20.2% en Grèce.

Dans ce contexte, en juillet, la moyenne mensuelle de l'Eonia s'affiche à -0.364% (-0.362% en juin), celle du swap 1 an OIS à -0.356% (-0.351% en juin) et celle de l'Euribor 3 mois à -0.321% (-0.322% en juin).

Pour ce qui est des taux obligataires de la zone euro, ils ont été uniformément orientés à la hausse. Le Bund 10 ans a sensiblement remonté s'affichant à 0.44% fin juillet contre 0.30% fin juin dans un contexte de reprise des marchés actions mondiaux alors qu'en juin il avait joué son rôle de valeur refuge dans un contexte boursier plus difficile. De même le BTP italien 10 ans de référence est passé de 2.67% fin juin à 2.72% fin juillet et le BONOS espagnol 10 ans de 1.31% fin juin à 1.39% fin juillet.

En ce qui concerne les spreads de crédit court-terme des émetteurs bancaires, ils demeurent durablement installés en territoire négatif mais au-dessus de leurs plus bas de début d'année. Ainsi la moyenne mensuelle des spreads contre Eonia à l'émission des certificats de dépôt à 3 mois des principales banques françaises continue sa remontée s'établissant à -4.9bps en juillet contre -5.9bps en juin contre -5.7bps en mai, -6.6bps en avril, -7.8bps en mars, -9.8bps en février et -9.9bps en janvier qui était son plus bas historique. De même l'écart mensuel moyen entre l'Euribor 3 mois et le swap à 3 mois contre taux au jour le jour, qui mesure le coût de la liquidité interbancaire sur cette durée, est remonté à 3.8bps en juillet contre 3.4bps en juin tout en demeurant toujours sur des niveaux historiquement faibles.

Enfin, concernant l'ensemble du marché du crédit, l'indice iTRAXX Europe 5 ans Corporate 'générique' a repris le chemin de la baisse passant de +74bps fin juin à +62bps fin juillet. Globalement, les spreads de crédit «corporates» se sont donc globalement appréciés bien que demeurant au-dessus de leur plus bas de fin janvier (+43bps) en liaison avec une reprise généralisée des marchés actions et la pause dans l'affrontement commercial entre USA et UE suite à la réunion intervenue entre D. Trump et J.C. Juncker.

Ostrum Trésorerie privilégie toujours l'acquisition d'actifs de durée de vie résiduelle comprise essentiellement entre 6 et 12 mois, sauf opportunités sur des titres plus longs (2 ans maximum).

À fin juillet la WAL de Ostrum Trésorerie est de 155 jours (contre 152 jours le mois précédent).

La partie de nos investissements de maturité supérieure à 3 mois est la suivante:

- \* 17.8% de titres entre 3 et 6 mois (contre 12.9% le mois précédent)
- \* 24.6% de titres entre 6 mois et 397 jours (contre 31.5% le mois précédent)
- \* 7.2% de titres entre 398j et 2 ans (contre 6.6% le mois précédent).

En termes d'allocation tactique (répartition taux fixe/taux variable Eonia), Ostrum Trésorerie est essentiellement investi à taux fixe.

À fin juillet, la part des investissements à taux fixe et révisable se situe à 57.9% (contre 56.7% le mois précédent), la part des investissements indexés sur l'Eonia est de 28.3% de l'actif (contre 28.2% le mois précédent). Les liquidités représentent 4.7% de l'actif (contre 5.5% le mois précédent) et la part d'OPCVM se situe à 8.9% de l'actif (contre 9.6% le mois précédent).

Dans ce cadre, la WAM du fonds s'affichait à 35 jours fin juillet (contre 31 jours le mois précédent).

En termes de diversification, l'exposition au secteur bancaire se situe à 37.9% contre 36.7% le mois dernier. Le poids des émetteurs 'Corporates' passe à 47.9% de l'actif contre 47.8% le mois précédent. Etats et assimilés sont à 0.45% contre 0.6% le mois précédent, le solde étant constitué d'OPCVM, liquidités et assimilés.

L'encours sur dettes des émetteurs privés italiens est à 6.0% de l'actif contre 6.6% le mois précédent.

Les titres de créances d'émetteurs privés espagnols représentent 6.9% de l'actif contre 4.30% le mois précédent.

L'actif de Ostrum Trésorerie progresse ainsi :

- \* 8,0 Md€ à fin décembre 2016
- \* 7,2 Md€ à fin décembre 2017
- \* 7,2 Md€ à fin mars 2018
- \* 7,4 Md€ à fin juin 2018
- \* 9,0 Md€ à fin juillet 2018



## Ostrum Trésorerie I (EUR)

### ■ GLOSSAIRE

<b>Alpha</b>	Surperformance d'un fonds par rapport à son indice de référence, exprimée en pourcentage. C'est un indicateur de la capacité du gérant à créer de la valeur, hors effet de marché. Ainsi, plus l'alpha est élevé, meilleures sont les performances du fonds par rapport à celles de son indice de référence.
<b>Exposition du hors bilan en pourcentage de l'actif net</b>	L'exposition globale d'un fonds intègre la somme des positions physiques et des positions hors bilan. Par opposition aux positions dites « physiques » (qui apparaissent comptablement dans l'inventaire du portefeuille), le Hors-bilan regroupe les positions prises sur les instruments financiers à terme comme les produits dérivés. Exemples de produits dérivés : contrats à terme, swaps, contrats d'options. Une limite maximale d'exposition Hors bilan est définie dans le prospectus.
<b>Ratio de sharpe</b>	Indicateur de la surperformance d'un produit par rapport à un taux sans risque, compte tenu du risque pris (volatilité du produit). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.
<b>Ratio d'information</b>	Indicateur de la surperformance dégagée par le gérant (par rapport à son indice de référence), compte tenu du risque supplémentaire pris par le gérant par rapport à ce même indice (tracking error du fonds). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.
<b>Sensibilité</b>	Indicateur du risque de taux lié à une obligation, la sensibilité indique la variation de valeur d'une obligation en fonction de l'évolution des taux d'intérêt. A noter : la sensibilité varie en sens inverse des taux d'intérêt. Ex : pour une sensibilité de 5, si les taux d'intérêt baissent de 1%, la valeur de l'obligation augmente de 5%.
<b>Volatilité</b>	Amplitude de variation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée. Une volatilité élevée signifie que le cours du titre varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.
<b>Weighted Average Life</b>	Durée de vie moyenne pondérée du portefeuille. Mesure le temps résiduel moyen jusqu'aux dates finales de remboursement des nominaux. Au sens de l'AMF, il s'agit de retenir pour chaque titre la date de durée de vie finale telle qu'indiquée dans la documentation juridique de l'émission. La WAL est donc une mesure qui permet de prendre en compte le risque de crédit et de liquidité qui n'apparaît pas toujours dans la WAM.
<b>Weighted Average Maturity</b>	Maturité moyenne pondérée du portefeuille. Mesure le temps résiduel moyen (de l'ensemble des titres en portefeuille pondérés de leur poids relatif) jusqu'aux prochaines révisions de taux. La WAM reflète la sensibilité du portefeuille au risque de taux. Pour les obligations à taux non révisable, la WAM égale la WAL.



# Ostrum Trésorerie I (EUR)

## CARACTÉRISTIQUES

<b>Code ISIN :</b>	IC - FR0007075122 ID - FR0010894964	<b>Dépositaire :</b>	CACEIS BANK
<b>Société de Gestion :</b>	OSTRUM ASSET MANAGEMENT	<b>Centralisateur :</b>	CACEIS BANK
<b>Forme juridique :</b>	Fonds Commun de Placement	<b>Heure de centralisation :</b>	12h30
<b>Classification AMF :</b>	Monétaires	<b>Cours de valorisation :</b>	Ouverture
<b>Devise de référence :</b>	EUR	<b>Ordre effectué à :</b>	Cours connu
<b>Fréquence de valorisation :</b>	Quotidienne	<b>Droits d'entrée (max.) % :</b>	0,50
<b>Affectation des résultats :</b>	Capitalisation/Distribution	<b>Droits de sortie (max.) % :</b>	0,00
<b>Date de 1ère VL :</b>	01/07/2003	<b>Commission de surperformance % :</b>	30,00
<b>Eligible au PEA :</b>	Non	<b>Frais de gestion (max.) % :</b>	0,16

## MENTIONS LÉGALES

*Document destiné aux clients non professionnels au sens de la Directive MIF (Marchés d'Instruments Financiers).*

*La distribution de ce document peut être limitée dans certains pays. Le fonds ne peut pas être vendu dans toutes les juridictions ; l'autorité de tutelle locale peut limiter l'offre et la vente de ses actions/parts exclusivement à certains types d'investisseurs.*

*Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.*

*Les informations relatives à l'OPC ne se substituent pas à celles mentionnées dans la documentation légale de l'OPC tel que le "Document d'Information Clé pour l'Investisseur" (DICI) disponible sur le site internet; Pour de plus amples informations concernant ce fonds, y compris les frais, dépenses et risques, veuillez contacter votre conseiller financier pour obtenir gratuitement un prospectus complet, un document « Informations clés pour l'investisseur », une copie des Statuts, les rapports semestriels et annuels et/ou d'autres documents et traductions inhérents à votre juridiction. Pour identifier un conseiller financier dans votre juridiction, veuillez contacter ClientServicingAM@natixis.com.*

*Si le fonds est enregistré dans votre juridiction, ces documents sont également disponibles gratuitement dans les bureaux de Ostrum Asset Management (www.ostrum.com) et des agents payeurs/représentants indiqués ci-après :*

*France : CACEIS Bank, 1-3, Place Valhubert 75013 PARIS*

*Allemagne : CACEIS Bank Germany Branch, Lillienthalallee 34 - 36, D-80939 München, Germany*

*Angleterre : SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH, SG House, 41 Tower Hill, London EC3N 4SG, United Kingdom*

*Belgique : CACEIS Belgium, Avenue du Port/Havenlaan 86 Cb320 B-1000 Bruxelles Belgique*

*Italie : STATE STREET Bank International GmbH – Succursale Italia., Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milano Italia*

*Luxembourg : CACEIS BANK Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg*

*Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8048 Zurich Switzerland*

*Autriche : Raiffeisen Bank International A.G. ; Am Stadtpark 9, 1030 Vienna Austria*

*Espagne : KPMG Abogados, S.L. ; Paseo de la Castellana 259 C, 28046, Madrid Spain*

*Suède : Mutual Funds Exchange, A.B. Grev Turegatan 19, Box 5378, SE-102 49 STOCKHOLM, SWEDEN*

*Singapour : OSTRUM ASSET MANAGEMENT ASIA LIMITED 1 Robinson Road, #20-02 AIA Tower Singapore 048542*

*Chili : Cuprum AFP ; Bandera 236, piso 9 Santiago, Chile*

*Le traitement fiscal de la détention, de l'acquisition et de la cession des actions ou parts du fonds dépend du statut ou du traitement fiscal de chaque investisseur, et peut changer. Veuillez consulter votre conseiller financier si vous avez des questions. Il est de la responsabilité de votre conseiller financier de s'assurer que l'offre et la vente des actions du fonds sont conformes aux lois nationales en vigueur.*

*Les politiques générales en matière de gestion des conflits d'intérêt, sélection des contreparties et d'exécution des ordres sont disponibles sur demande auprès de la Direction Service Clients : ClientServicingAM@natixis.com*

*Le présent document ne peut pas être utilisé, reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers sans le consentement préalable et écrit de Ostrum Asset Management – Société de gestion de portefeuille – RCS Paris n°329 450 738 - 43, avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris – Agrément AMF n°GP 90-009 en date du 22/05/1990 – Société Anonyme au capital de 50 434 604,76 euros.*