

## Communication à caractère publicitaire<sup>5</sup>

### Labellisation ISR pour la gamme de fonds obligataires souverains

Une gamme de fonds d'obligations souveraines entièrement certifiée par le label ISR de l'Etat français<sup>(1)</sup>

**La gamme de fonds d'obligations souveraines d'Ostrum AM a reçu le Label ISR de l'Etat français conforme à la « version 2 ». A ce jour, peu de fonds d'obligations souveraines et quasi-souveraines bénéficient du label. C'est une excellente occasion pour les investisseurs qui cherchent à inclure dans leurs allocations des fonds d'obligations d'Etat labellisés ISR.**



Cette labellisation réaffirme le leadership d'Ostrum AM en matière d'investissement responsable et constitue une nouvelle étape qui reflète notre objectif principal, qui est de donner un sens aux investissements que nous faisons pour le compte de nos clients dans le cadre de nos efforts pour construire avec eux un avenir meilleur jour après jour. Obtenir des labellisations ISR pour nos fonds ouverts est l'un des jalons de notre politique RSE, pleinement intégrée dans notre ADN.

Cette labellisation ISR de l'Etat français est décernée aux fonds obligataires souverains suivants<sup>(2)</sup> (au 21.06.2022) :

- **Ostrum SRI Euro Sovereign Bond (précédemment Ostrum Souverains Euro), 231 M€ d'encours**
- **Ostrum SRI Euro Bonds 1-3 (auparavant Ostrum Souverains Euro 1-3 ans), ~ 40 M€ d'encours**
- **Ostrum SRI Euro Bonds 3-5 (auparavant Ostrum Souverains Euro 3-5 ans), 940 M€ d'encours**
- **Ostrum SRI Euro Bonds 5-7 (auparavant Ostrum Souverains Euro 5-7 ans), ~ 105 M€ d'encours**

La gamme de fonds souverains d'Ostrum AM comprend un fonds toutes maturités et 3 fonds à maturité courte représentant au total plus de 1,3 Md€. Les 4 fonds ont un double objectif 1/d'obtenir, sur l'horizon de placement recommandé respectif, une performance supérieure à celle de leur indice de référence respectif et 2/de mettre en œuvre une approche d'investissement socialement responsable (ISR).

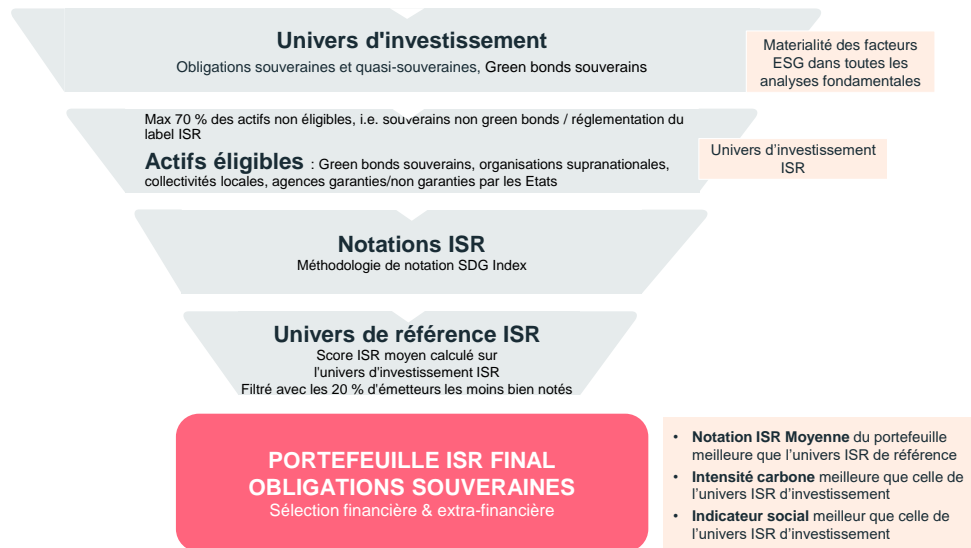
**Les 4 fonds sont classifiés SFDR Article-8 : ils promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales mais n'ont pas d'objectif d'investissement durable. Cela étant, les fonds peuvent investir en partie dans des actifs ayant un objectif durable (qualifié de durable selon la classification de l'UE).**

### Un processus de sélectivité ISR conforme aux exigences du Label ISR français

Au sein de l'univers d'investissement souverain et quasi-souverain, les équipes de gestion d'Ostrum AM intègrent systématiquement des dimensions extra-financières dans l'évaluation des risques et des opportunités<sup>(3)</sup>. Les équipes d'investissement s'appuient également sur une méthodologie propriétaire et des analystes dédiés aux obligations durables pour évaluer les *Use of Proceeds* (fléchage des investissements) pour les obligations vertes émises par les gouvernements ou les agences.

Outre l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale, l'univers d'investissement est scoré sur la méthodologie de SDG index (développé par la fondation *Bertelsmann-Stiftung* et le *Sustainable Solutions Development Network*). Chaque pays reçoit un score de 0 à 100 (100 est le meilleur score) sur sa performance relative à la réalisation des 17 objectifs de développement durable (ODD) définis par les Nations Unies<sup>(4)</sup>.

(1) Source : [Lelabelisr.fr](http://Lelabelisr.fr). La référence à un classement, un prix, un label et/ou une notation n'indique pas la performance future du fonds. (2) Ces fonds sont domiciliés en France et sont agréés par l'AMF. Natixis Investment Managers International est la société de gestion qui a délégué la gestion financière des fonds à Ostrum AM. (3) L'intégration des critères ESG désigne l'intégration des critères ESG dans l'analyse et les décisions d'investissement. L'approche de l'intégration ESG varie en fonction des fonds. L'intégration des critères ESG n'implique pas nécessairement que les véhicules d'investissement cherchent également à générer un impact ESG positif. (4) Informations supplémentaires sur <https://www.sdgindex.org/>. (5) Communication à caractère publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement



### Sélectionner et surperformer les indicateurs ESG

La « Version 2 » du Label ISR impose de communiquer sur 4 indicateurs, dont 2 avec des seuils. Pour les fonds d'obligations souveraines, nous avons sélectionné ce que nous considérons être les indicateurs les plus pertinents, avec les données disponibles. Le tableau ci-dessous fournit les indicateurs d'Ostrum SRI Euro Sovereign Bonds à titre d'exemple.

Indicateurs ESG DH	Définition	Fournisseur	Couverture Au 31.05.2022	Objectif du fonds	Données au 31.05.2022
<b>Environnement (E)</b> Intensité Carbone	Quantité de gaz à effet de serre émise, mesurée en équivalent dioxyde de carbone, par rapport au produit intérieur brut	Trucost	Réglementaire > 90 % Fonds 100 %	Indicateur de portefeuille inférieur à celui de l'univers d'investissement ISR	Ostrum SRI Euro Sovereign Bonds : 192,13 Univers d'investissement ISR 194,51
<b>Social (S)</b> Dépenses publiques de santé et d'éducation (en % du PIB)	Dépenses publiques d'éducation en pourcentage du produit intérieur brut (PIB)	MSCI	Réglementaire > 70 % Fonds 100 %	Indicateur de portefeuille meilleur que celui de l'univers d'investissement ISR	Ostrum SRI Euro Sovereign Bonds : 13,4 % Univers d'investissement ISR 12,8 %
<b>Gouvernance (G)</b> Parité au sein des parlements nationaux	Proportion de sièges occupés par des femmes dans les parlements nationaux	MSCI	-	-	Ostrum SRI Euro Sovereign Bonds : 34 %
<b>Droits de l'homme (DH)</b> Parité dans l'accès à l'éducation	Nombre moyen d'années d'études reçues par des femmes de 25 ans et plus, divisé par le nombre moyen d'années d'études reçues par des hommes de 25 ans et plus	MSCI	-	-	Ostrum SRI Euro Sovereign Bonds : 97 %
<b>SCORE ESG</b>	70 % de l'univers de référence ISR des obligations souveraines vertes +30 % de l'univers de référence ISR quasi-souverain Score	Indice SDG	Réglementaire > 90 % Fonds 100 %	Score ISR moyen du portefeuille mieux que celui de l'univers de référence ISR	Score des actifs qualifiés Ostrum Sovereigns : 82,08 Univers de référence ISR : 81,69

Source : Ostrum AM, 31.05.2022. Les chiffres mentionnés ont trait aux années précédentes. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Sources : Trucost, <https://www.spglobal.com/esg/trucost>. MSCI <https://www.msci.com/>

**Principaux risques du fonds** : Perte en capital, taux d'intérêt, crédit, contrats financiers à terme, produits dérivés, émetteurs de faible notation ou sans notation, investissement en obligations indexées sur l'inflation, risque de durabilité. Le Fonds est exposé à des risques de durabilité tels que définis dans le Règlement 2019/2088 (article 2 (22)) par un événement ou une condition environnementale, social ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel important sur la valeur de l'investissement. De plus amples informations sur le cadre lié à l'intégration du développement durable sont disponibles sur le site Internet de la Société de gestion et du Gestionnaire financier par délégation.

Les informations relatives aux OPCVM citées dans ce document ne remplacent pas celles indiquées dans la documentation légale telle que le prospectus ou le DICI. Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais liés à l'investissement dans un fonds sont décrits dans le DICI du fonds. Le DICI, les rapports annuel et intermédiaire sont disponibles sur demande auprès de NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL. Dans le cas de fonds ayant droit à un statut fiscal particulier, nous rappelons aux investisseurs potentiels que les conditions fiscales particulières dépendent de la situation individuelle de chaque client et que ces conditions peuvent faire l'objet de modifications ultérieures

## Mentions légales

### Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-1800014 du 7 août 2018. Société anonyme au capital de 48518602 € -525 192 753 RCS Paris - TVA : FR 93 525 192 753. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France -75013 Paris - [www.ostrum.com](http://www.ostrum.com)  
Ce document est destiné à des clients 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 Ostrum Asset Management.

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 Ostrum Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables.

Ostrum Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Ostrum Asset Management

Ostrum Asset Management 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 chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix, un label ou à une notation d'un OPCVM/FIA ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé (s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et conformément aux conventions signées par la France, Ostrum Asset Management exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous munitions.

### Natixis Investment Managers

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

Pour obtenir un résumé des droits des investisseurs dans la langue officielle de votre juridiction, veuillez consulter la section de documentation légale du site web ([im.natixis.com/intl/intl-fund-documents](http://im.natixis.com/intl/intl-fund-documents))

**En France: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social : 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.**

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

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

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

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

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

Natixis investment managers peut décider de cesser la commercialisation de ce fonds conformément à la législation applicable



[www.ostrum.com](http://www.ostrum.com)