

Labellisation Label ISR pour la gamme de fonds Crédit

2 nouveaux fonds labellisés avec le Label ISR

Deux fonds de crédit ont reçu le Label ISR de l'Etat français avec le dernier « cadre V2 » plus strict.



Obtenir des labellisations ISR pour nos fonds ouverts est l'un des jalons de notre politique RSE, pleinement intégrée dans notre ADN. Avec ces nouvelles labellisations, Ostrum AM étend sa gamme de fonds crédit ISR qui comprend désormais 5 fonds avec le Label ISR français pour des encours de 3,2 Md €, tous styles et maturités confondus. Elle donne aux investisseurs la possibilité d'accéder des stratégies de crédit durables et variées.

Les fonds sont des fonds 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).

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Données au 30/06/2022, source Ostrum AM.

- **NOUVEAU LABEL ISR ! Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus** (anc. Ostrum Ultra Credit Short Plus)

Un fonds crédit à très court terme, de conviction et avec une durée proche de zéro, inspiré de la gestion monétaire dans un univers « crossover »

Encours 1 Mds€ ; ratio de Sharpe 3 ans 0.37%

FCP de droit français enregistré à la vente en Belgique, Finlande, France, Italie, Norvège, Espagne, Suède

- **NOUVEAU LABEL ISR ! Ostrum SRI Credit Short Duration** (anc. Ostrum Euro Short Term Credit)

Un fonds principalement Investment Grade avec une durée courte

Encours 700 M€ ; ratio de Sharpe 3 ans -0.23%

SICAV luxembourgeoise enregistrée à la vente en Belgique, France, Allemagne, Italie, Luxembourg, Portugal, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

- **Ostrum ISR Obli Crossover, déjà labellisé**

Offrir un portage supplémentaire avec un risque de durée réduit, en combinant investissements Investment Grade et High Yield

Encours 168 M€ ; ratio de Sharpe 3 ans -0.27%

FCP de droit français enregistré à la vente en Finlande, France, Luxembourg, Norvège, Suède, Suisse, Royaume-Uni

- **Ostrum SRI Credit 12M** (anc. Ostrum ISR 12-18 mois), *déjà labellisé*

Fonds crédit Investment Grade une durée proche de zéro

Encours 1.1 Mds€ ; ratio de Sharpe 3 ans -0.15%

FCP de droit français enregistré à la vente en Finlande, France, Italie, Norvège, Suède

- **Ostrum SRI Credit Euro** (anc. Ostrum SRI Obli Credit), *déjà labellisé*

Fonds crédit toutes maturités, une stratégie « pure » centrée sur les valeurs ajoutées du crédit

Encours 242 M€ ; ratio de Sharpe 3 ans -0.50%

FCP de droit français enregistré à la vente en Belgique, France, Allemagne, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Espagne, Suisse

*La référence à un classement, un prix, un label et/ou une notation n'indique pas la performance future du fonds. Ces fonds sont domiciliés en France et sont agréés par l'AMF, ou domiciliés au Luxembourg et agréés par la CSSF. Natixis Investment Managers International est la société de gestion qui a délégué la gestion financière des fonds à Ostrum AM. *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.*

1. Intégration des éléments ESG matériels dans notre recherche

Le résultat de la recherche crédit est un **Score fondamental de crédit** pour chaque émetteur, composé de 4 indicateurs : 1/ score fondamental long terme, 2/ score de liquidité, 3/ score prospectif à 12-18 mois avec une évaluation du risque d'évènement de crédit, 4/ score de matérialité ESG prenant en compte les facteurs ESG lorsqu'ils ont un impact significatif sur le risque fondamental de crédit.

Focus sur le Score de matérialité ESG : les éléments Environnementaux (E), Sociaux (S) et de Gouvernance (G) sont intégrés à toutes les étapes de notre analyse car ils peuvent affecter le modèle économique des secteurs ou des sociétés et, de ce fait, avoir un impact significatif sur sa situation financière actuelle ou future. L'objectif est de sensibiliser les gérants de portefeuille au fait qu'une entreprise ou un secteur avec des facteurs ESG marqués subit ou non des répercussions sur le crédit, ce qui constitue une information précieuse pour la décision d'investissement.

En outre, nous disposons également d'une méthodologie propriétaire pour analyser les obligations durables qui vise à identifier et à contrôler l'utilisation des financements et des projets financés, en relation avec des questions environnementales ou sociales.

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.

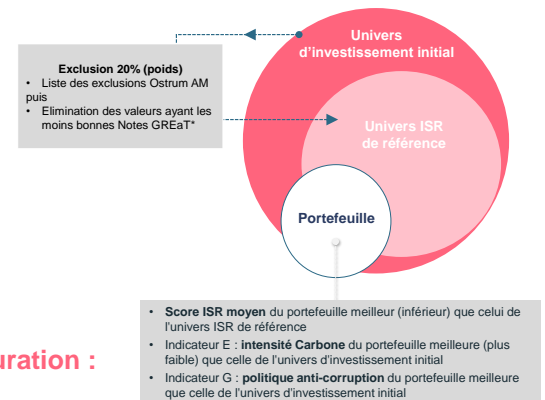
2. Processus de sélectivité ISR conforme aux exigences du Label ISR

Au-delà de l'intégration ESG dans les analyses fondamentales, les équipes de gestion utilisent la notation extra-financière GREaT* pour déterminer l'univers d'investissement éligible : **G**ouvernance responsable, gestion durable des **R**essources humaines et naturelles durables, transition **E**nergétique et développement des **T**erritoires*.

Le fonds doit avoir une notation ESG moyenne meilleure que celle de l'univers ISR de référence.

**méthodologie de notation extra-financière élaborée par La Banque Postale Asset Management*

qui évalue ~9000 émetteurs



3. Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus & Ostrum SRI Credit Short Duration : des objectifs ESG intégrés au processus de gestion

La « Version 2 » du Label ISR français requiert que le fonds communique sur 4 indicateurs, 2 avec des seuils. Pour ces 2 fonds crédit, nous avons sélectionné ce que nous considérons être les indicateurs les plus pertinents pour les fonds, avec les données disponibles :

- **Indicateur environnemental : Intensité Carbone**

Limite : couverture de 90 % et doit être meilleure (donc inférieure) à celle de l'univers d'investissement

- **Indicateur de gouvernance : Éthique des entreprises/politique anticorruption**

Limite : couverture de 70 % et doit être supérieure à celle de l'univers d'investissement

- **Indicateur social : Enquête de satisfaction des collaborateurs**

- **Indicateur des droits de l'homme : Politique de protection des dénonciateurs**

Ces 4 indicateurs sont communiqués dans le rapport ESGDH (ESG Droits de l'Homme).

A titre d'exemple, l'intensité carbone du fonds Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus est inférieure de 15 % à celle de l'univers d'investissement : 151,95 tCO₂/M\$CA vs 175,01 tCO₂/M\$CA pour l'univers d'investissement à fin mai 2022 (source Ostrum AM).

Risques principaux des fonds : Perte en capital, taux d'intérêt, crédit, liquidité, levier, contreparties, contrats financiers à terme, produits dérivés, émetteurs de faible notation ou sans notation, risque de durabilité. Les Fonds sont exposés à des risques de durabilité tels que définis dans le Règlement 2019/2088 (article 2 (22)) par un événement ou une condition environnementale, sociale 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 OPC 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-18000014 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

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)

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



Un affilié de 