



Un affilié de



**NATIXIS**  
INVESTMENT MANAGERS

*Communication à caractère publicitaire*

# OSTRUM SRI EUROPE MINVOL EQUITY

Au 31/03/2025

Compartiment de la SICAV Natixis AM Funds agréée par la CSSF. Natixis Investment Managers International est la société de gestion du fonds et Ostrum AM est le délégué de la gestion financière.  
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. **Document destiné exclusivement aux investisseurs professionnels**

- Amplifier votre pouvoir d'agir



Investir dans le fonds induit potentiellement les risques suivants :

- Perte en capital,
- actions,
- modèle,
- risques liés aux sociétés de petites et moyennes capitalisations,
- gestion discrétionnaire,
- taux de change,
- concentration géographique et de portefeuille,
- contrepartie,
- liquidité,
- durabilité,
- modifications des lois et/ou des régimes fiscaux.

La valeur liquidative peut varier substantiellement à la hausse comme à la baisse du fait des instruments financiers détenus dans le portefeuille. Par conséquent, le capital investi peut ne pas être totalement récupéré même si la période d'investissement est respectée.

# APERÇU DE L'APPROCHE ESG DU FONDS OSTRUM SRI EUROPE MINVOL EQUITY

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET SOCIALES



Le fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) mais n'a pas pour objectif l'investissement durable. Il contiendra une proportion minimale de 0 % d'investissements durables.

## INDICATEURS DE DURABILITÉ Caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance



- Maintenir une **Intensité carbone du fonds inférieure** à l'Intensité carbone de l'univers d'investissement initial
- Maintenir un **niveau moyen d'indépendance du Conseil d'Administration** supérieur à celui de l'univers d'investissement initial
- 20% des valeurs moins bien notées d'un point de vue ESG sont exclues de l'univers d'investissement

## ALIGNEMENT TAXONOMIE



La société de gestion estime préférable, par mesure de prudence, d'indiquer que **le pourcentage d'investissements du fonds dans des activités alignées sur les objectifs environnementaux et sociaux de la Taxonomie représente 0%** de l'actif net du fonds, à la date du présent document.

Toutefois, la position sera réexaminée au fur et à mesure que les règles sous-jacentes seront finalisées et que la disponibilité de données fiables augmentera au fil du temps.

Pour plus d'information concernant les aspects liés à la durabilité du fonds, veuillez vous référer au document prévu par l'article 10 de la réglementation SFDR intitulé "Publication d'informations en matière de durabilité" disponible sur le site internet <https://www.im.natixis.com/fr/accueil>

# MARS 2025: POINTS MARQUANTS

**Performance** : En mars le fonds finit le mois avec une performance de -0.8% contre -4.0% pour le MSCI Europe. Depuis le début de l'année, la performance du fonds s'élève à +6.2% contre +5.9% pour l'indice.

**Marchés** : Les marchés actions ont fortement corrigé en mars, en particulier aux États-Unis. Le S&P 500 a enregistré une baisse de -5,6% sur le mois, et affiche sa pire performance trimestrielle depuis le troisième trimestre 2022, avec une baisse de -4,3 %, principalement affecté par la sous-performance des actions technologiques. En parallèle, le sentiment positif en Europe basé sur les perspectives d'un stimulus budgétaire s'est aussi rapidement évaporé en mars, avec le Stoxx 600 qui perd 3.7%. Les actions européennes affichent toutefois leur meilleure performance relative sur un trimestre comparée au marché américain.

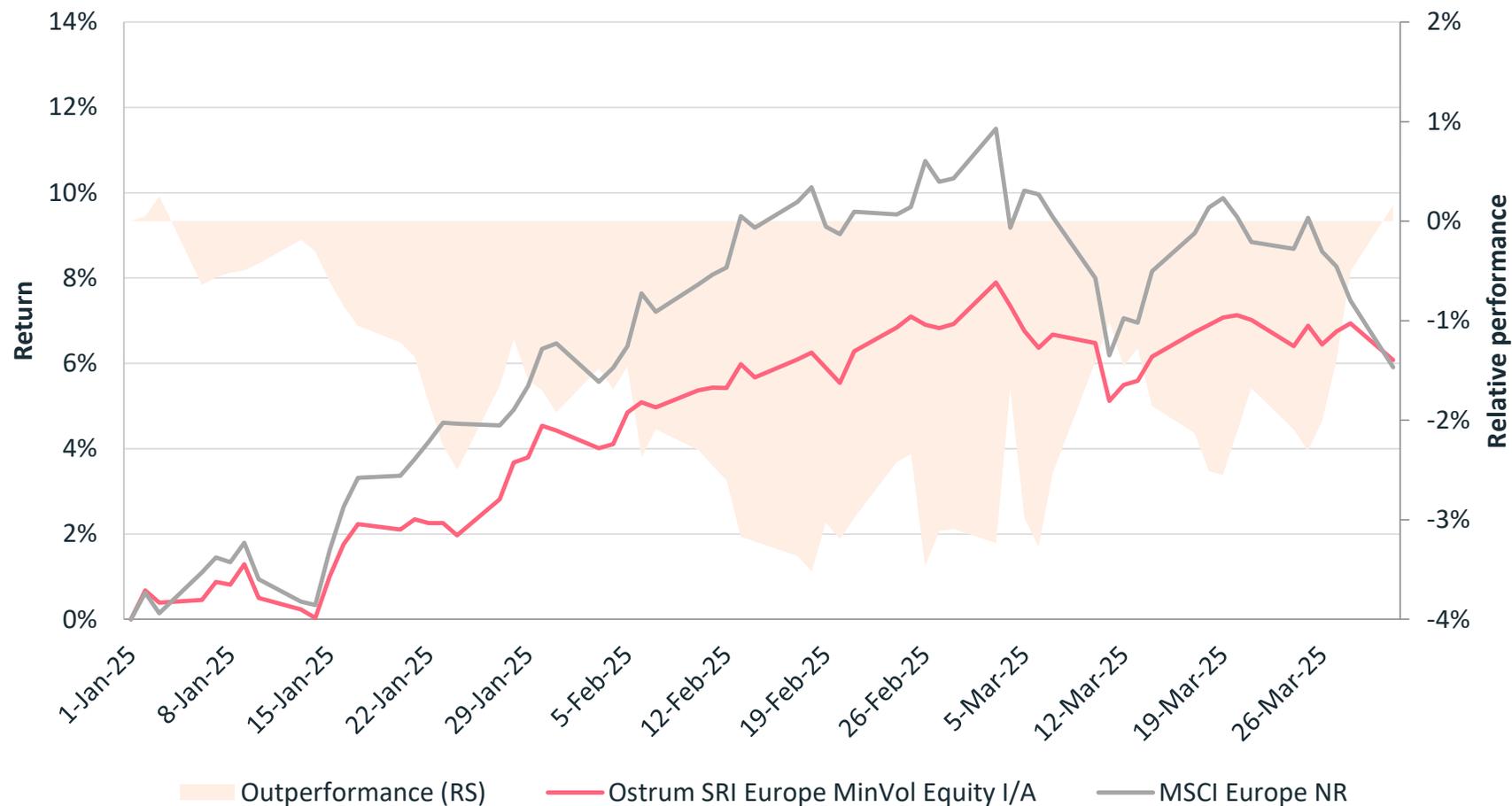
Sur l'aspect économique, le point saillant est le pessimisme ambiant sur l'économie américaine issu des enquêtes qui ne s'est pas encore concrétisé dans les données réelles. Les anticipations des ménages sur l'inflation future ont atteint un plus haut depuis 1993 et l'indice du Conférence Board ont plongé au plus bas depuis 2013. Dans l'attente d'une meilleure visibilité sur les décisions tarifaires à Washington, cette dynamique est pour une fois clairement plus favorable en Europe ou encore en Asie, où les plans de relance allemand et chinois sous-tendent une amélioration des attentes des consommateurs et des entreprises.

**Analyse de la performance** : Sur le mois, la forte surperformance du fonds s'explique par la double contribution positive de l'allocation sectorielle et de l'effet sélection au sein de la plupart des secteurs. Plus concrètement, le fonds profite de sa sous-pondération de la Consommation Cyclique et de la surpondération des Utilities, d'un point de vue sectoriel, puis de son choix de valeurs au sein de la Santé (Orion, Novartis), de la Finance (Deutsche Boerse, Euronext, Tryg) et de l'Industrie (Leonardo, SPIE, Getlink).

Source: Ostrum, Bloomberg, Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs. Les performances sont nettes de frais sauf si mentionné.

# PERFORMANCE YTD

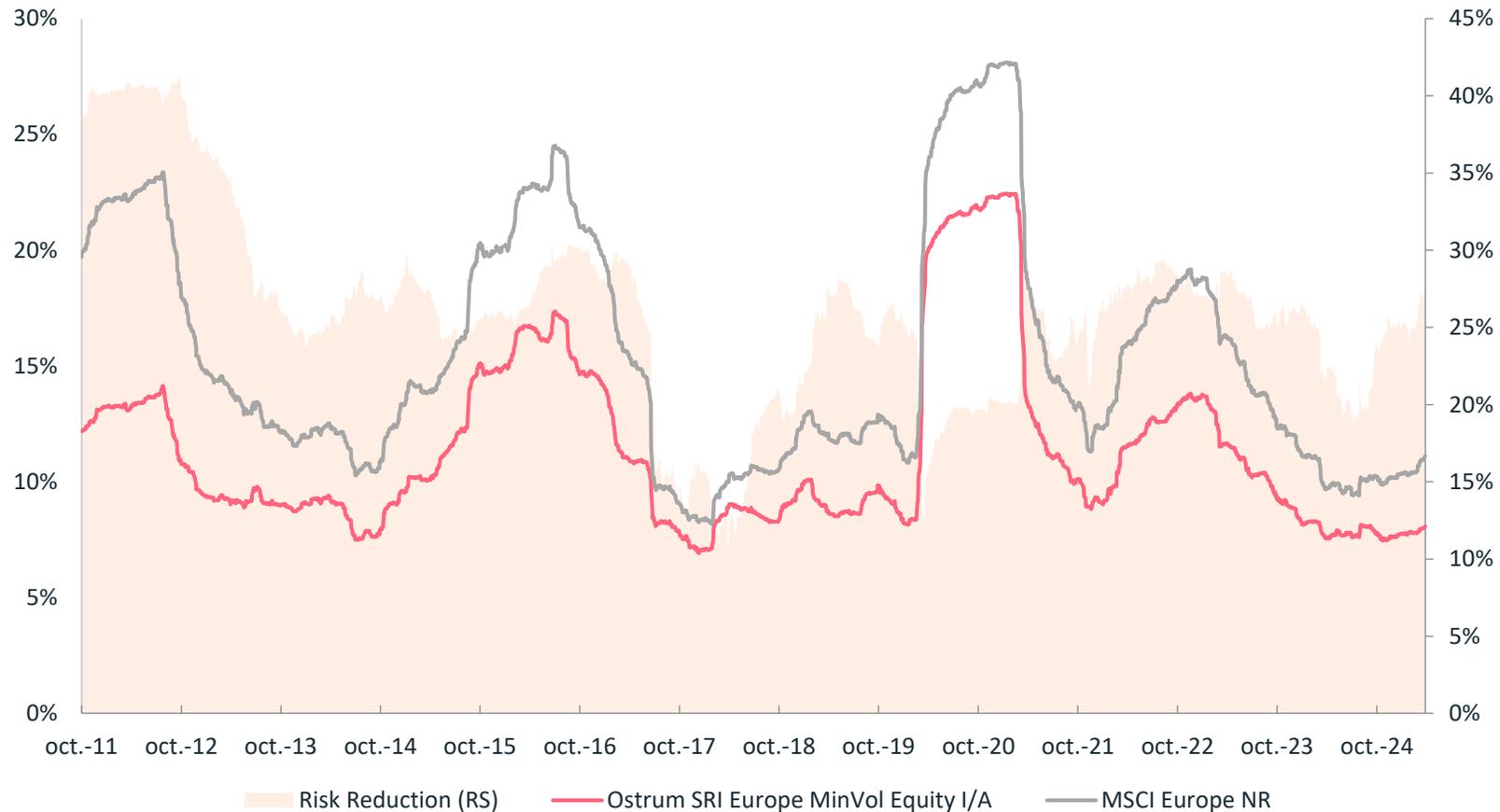
## Ostrum SRI Europe MinVol Equity



Source: Ostrum, Bloomberg. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# RÉDUCTION DE VOLATILITÉ

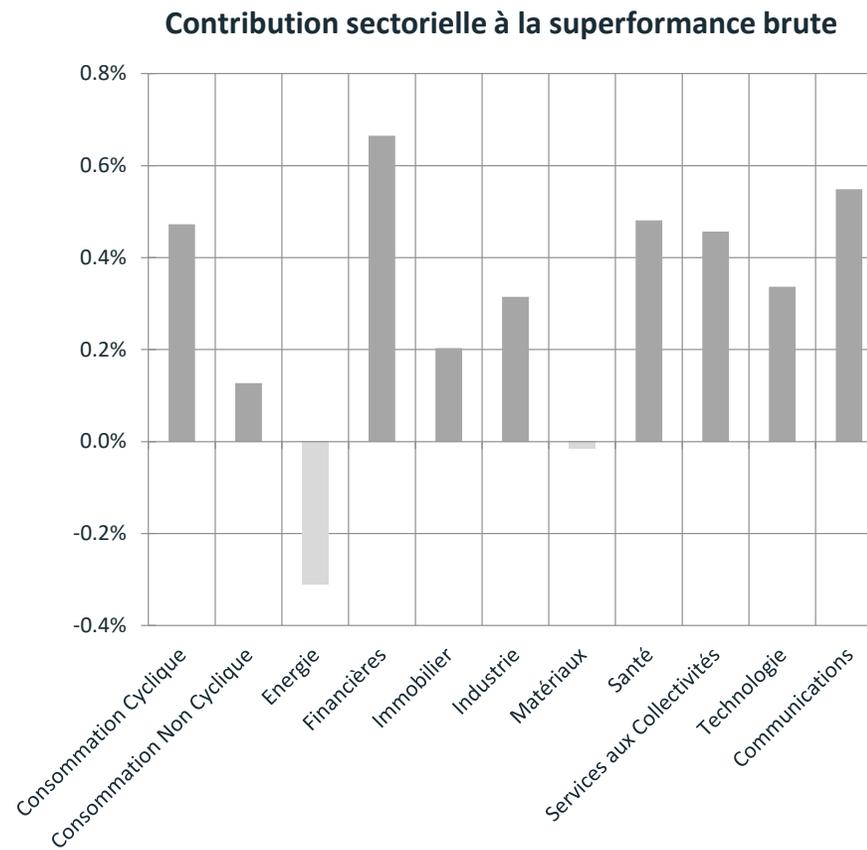
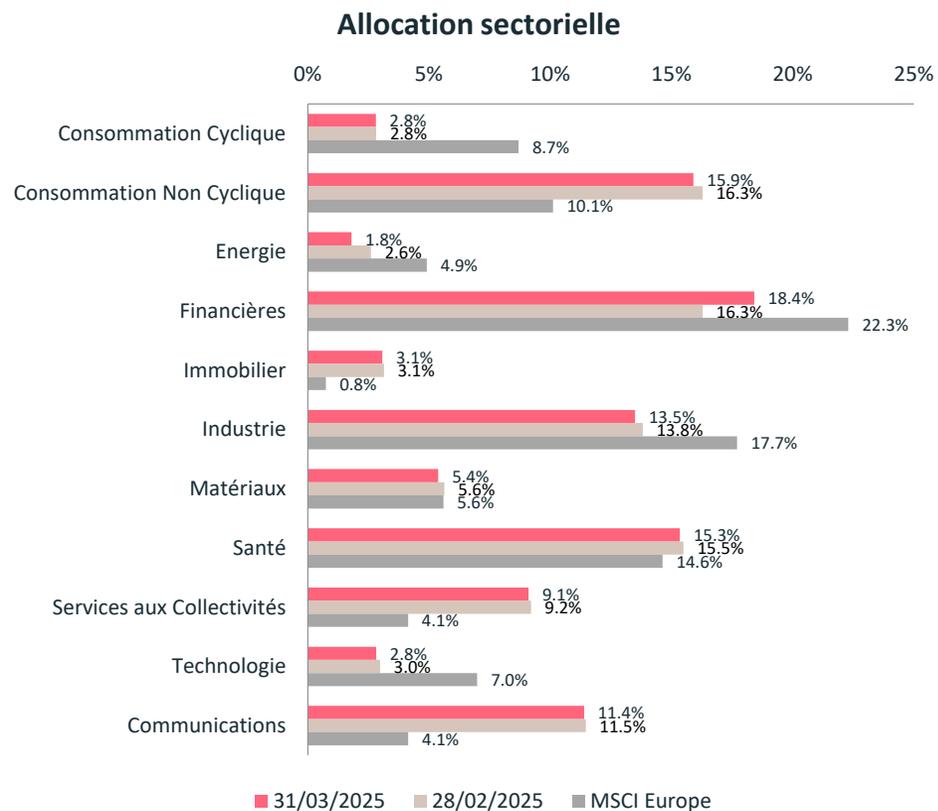
## Ostrum SRI Europe MinVol Equity



Source: Ostrum, Bloomberg. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# MARS 2025 – ANALYSE SECTORIELLE

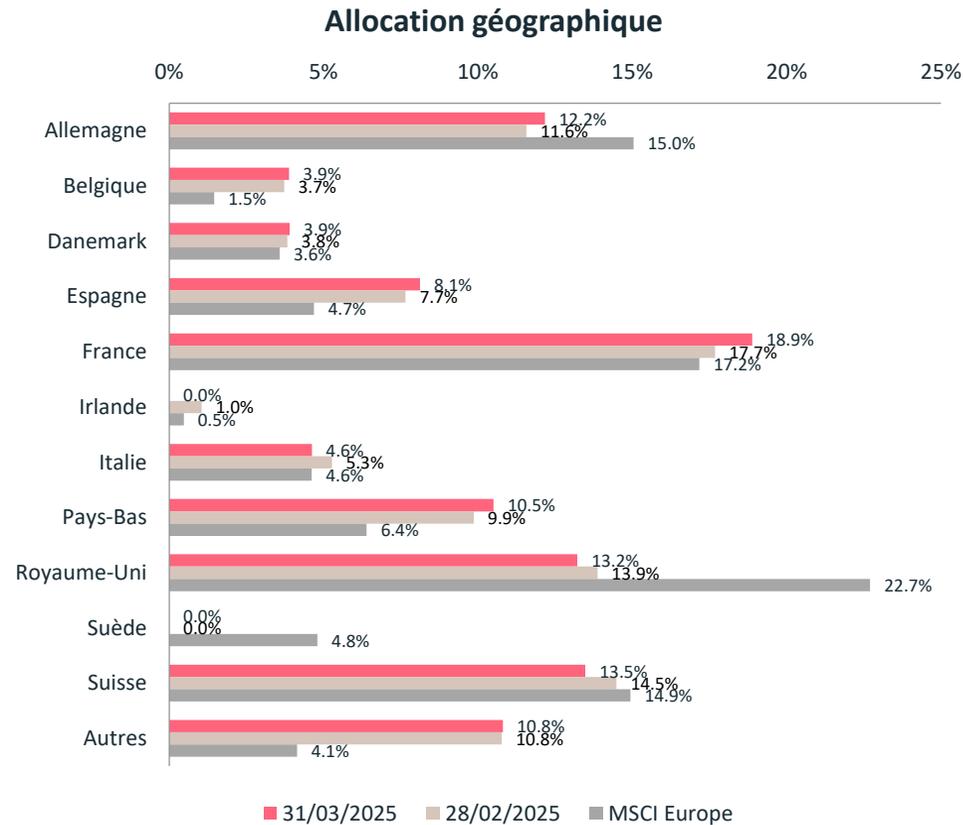
## Ostrum SRI Europe MinVol Equity



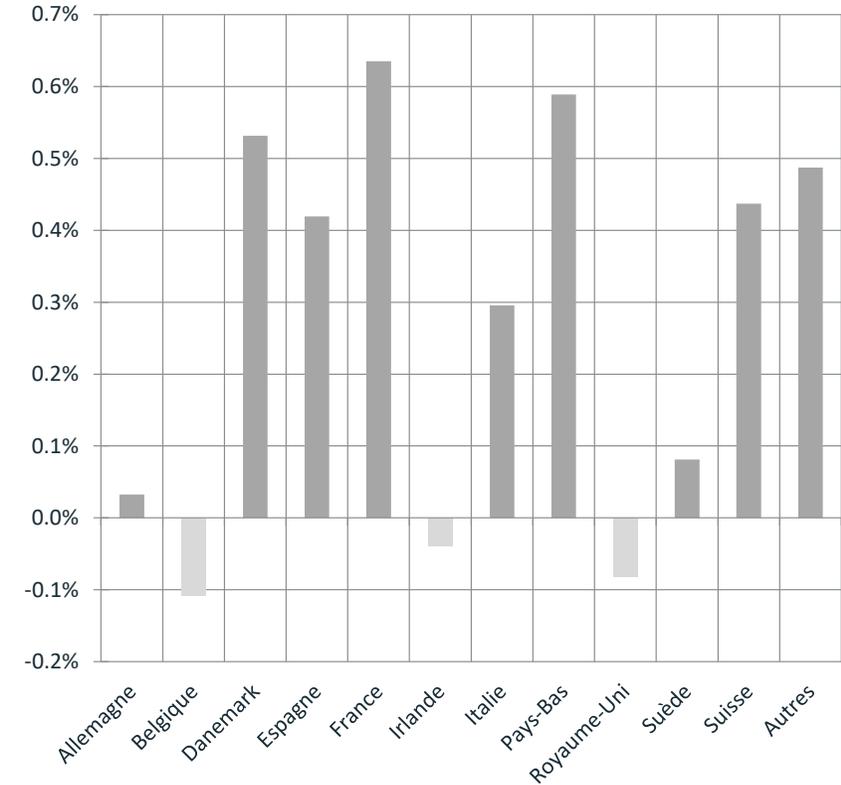
Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EUROPE NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# MARS 2025 – ANALYSE GÉOGRAPHIQUE

## Ostrum SRI Europe MinVol Equity



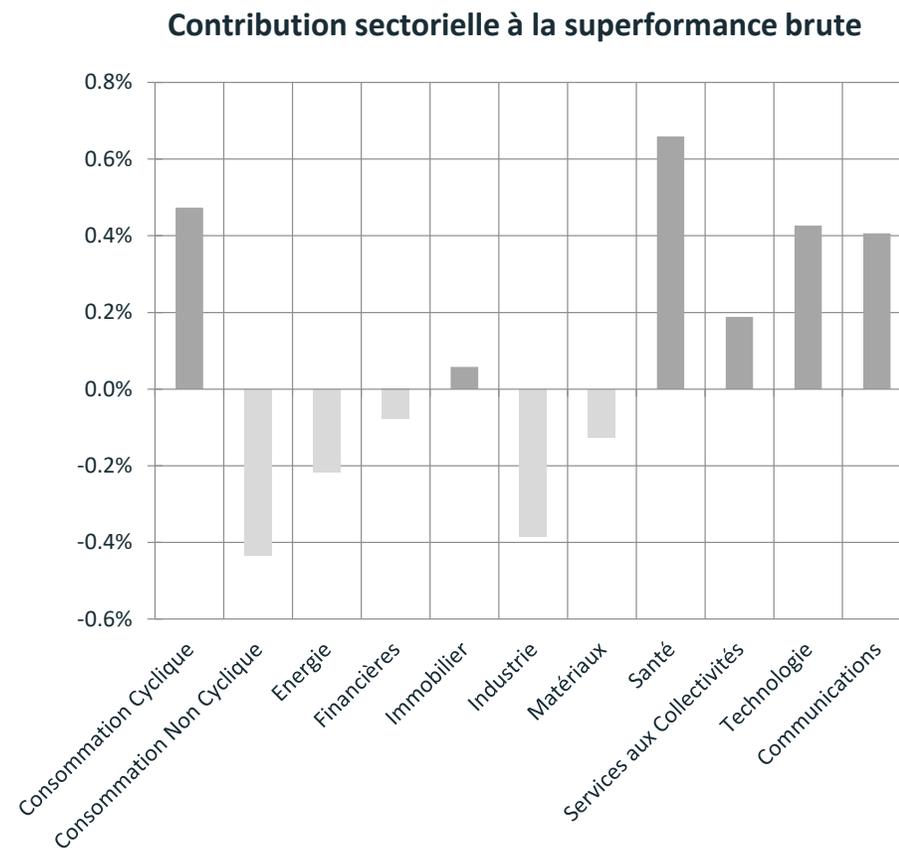
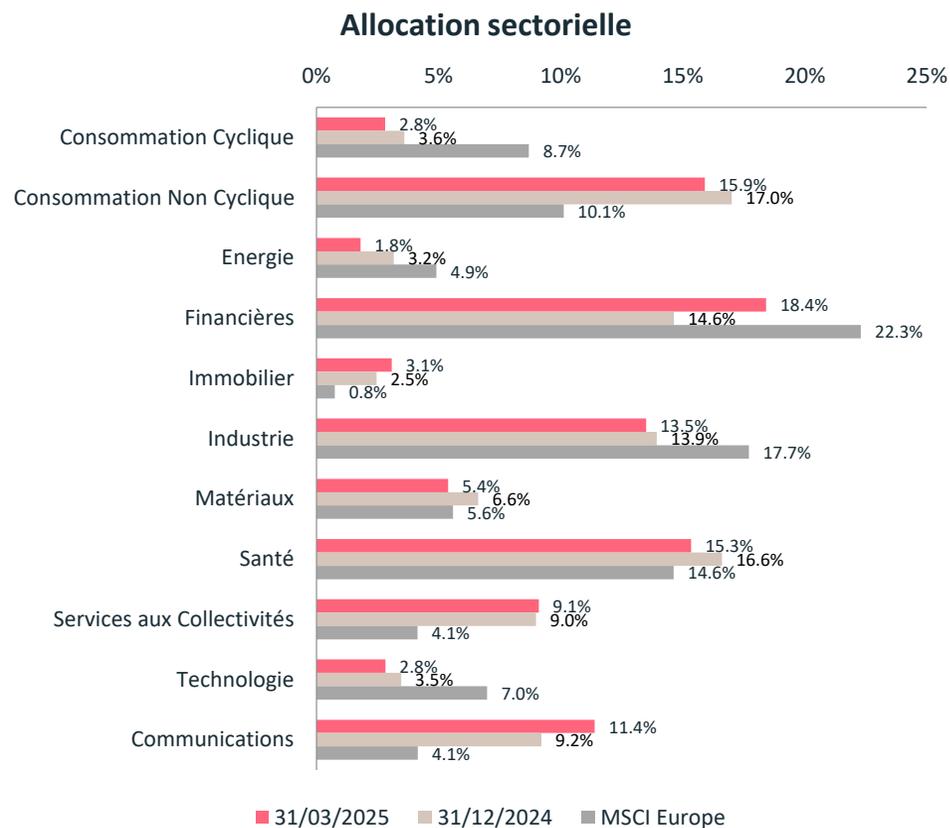
## Contribution géographique à la superperformance brute



Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EUROPE NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# YTD – ANALYSE SECTORIELLE

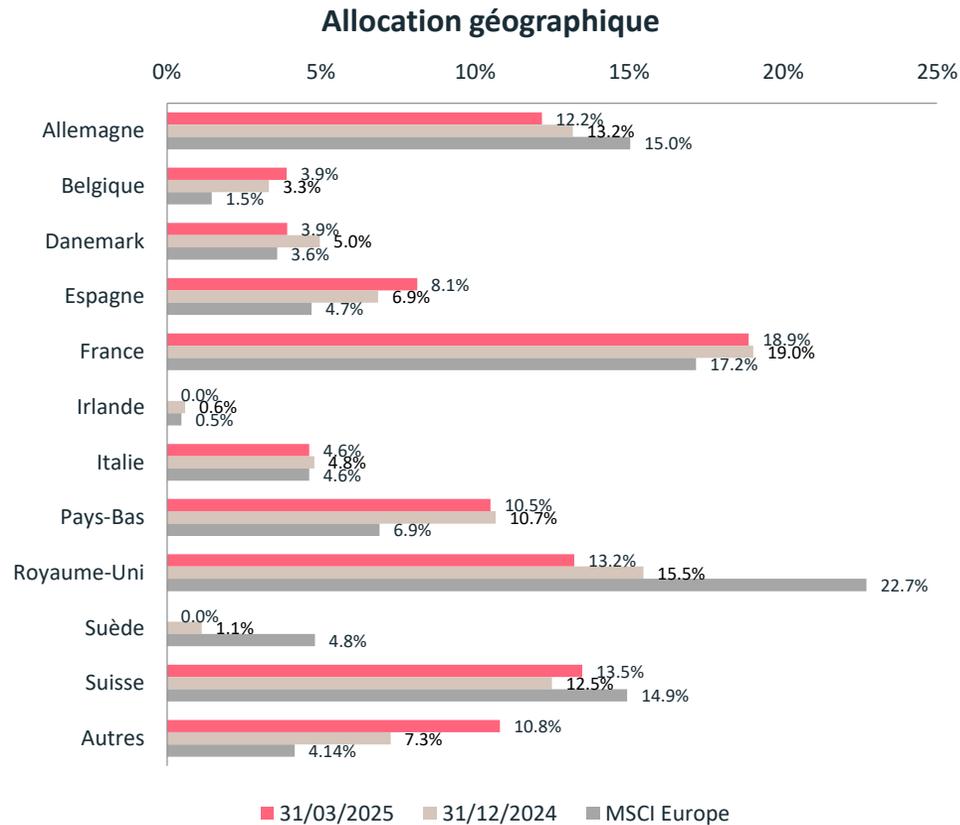
## Ostrum SRI Europe MinVol Equity



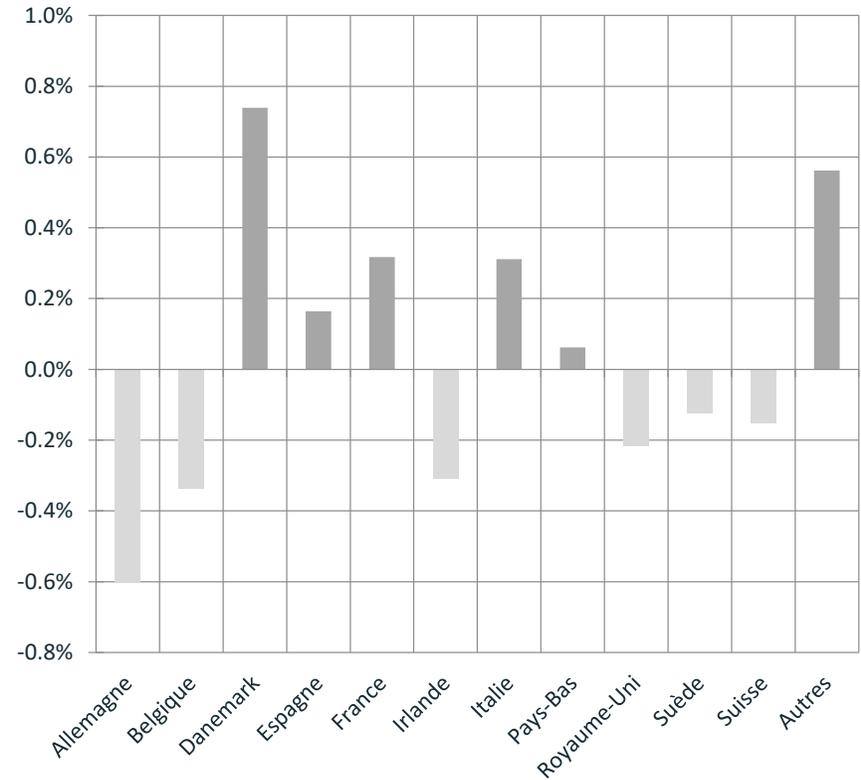
Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EUROPE NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# YTD – ANALYSE GÉOGRAPHIQUE

## Ostrum SRI Europe MinVol Equity



## Contribution géographique à la superperformance brute



Source: Ostrum, Factset. A partir de la superperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EUROPE NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# MARS 2025 - CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE

## Ostrum SRI Europe MinVol Equity

|  | Poids moyen en ptf | Performance | Contribution à la perf. relative |
|--|--------------------|-------------|----------------------------------|
| <b>Novo Nordisk A/S Class B</b>            | 0.74               | -26.25      | 0.37                             |
| <b>Euronext NV</b>                         | 2.01               | 10.31       | 0.26                             |
| <b>Royal KPN NV</b>                        | 2.02               | 6.44        | 0.18                             |
| <b>LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE</b> | 0.36               | -17.73      | 0.18                             |
| <b>Leonardo SpA</b>                        | 1.00               | 16.26       | 0.16                             |
| <b>Sodexo SA</b>                           | 0.20               | -19.78      | -0.08                            |
| <b>TotalEnergies SE</b>                    | --                 | 4.27        | -0.10                            |
| <b>Henkel AG &amp; Co. KGaA Pref</b>       | 1.38               | -11.66      | -0.10                            |
| <b>Rheinmetall AG</b>                      | --                 | 31.05       | -0.14                            |
| <b>Shell Plc</b>                           | --                 | 5.77        | -0.18                            |

Source: Ostrum, Factset au 31/03/2025. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# YTD - CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE

## Ostrum SRI Europe MinVol Equity

|                                      | Poids moyen en ptf | Performance YTD | Contribution à la perf. relative |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------|
| <b>Novo Nordisk A/S Class B</b>      | 0.85               | -23.85          | 0.51                             |
| <b>Leonardo SpA</b>                  | 0.84               | 72.89           | 0.39                             |
| <b>Euronext NV</b>                   | 1.71               | 23.45           | 0.31                             |
| <b>ASML Holding NV</b>               | 0.86               | -10.55          | 0.28                             |
| <b>CaixaBank SA</b>                  | 1.20               | 37.01           | 0.26                             |
| <b>UCB S.A.</b>                      | 1.12               | -15.32          | -0.21                            |
| <b>Wolters Kluwer N.V.</b>           | 1.85               | -10.50          | -0.22                            |
| <b>Glanbia Plc</b>                   | 0.34               | -26.32          | -0.26                            |
| <b>Henkel AG &amp; Co. KGaA Pref</b> | 1.38               | -13.25          | -0.26                            |
| <b>Rheinmetall AG</b>                | --                 | 114.61          | -0.29                            |

Source: Ostrum, Factset au 31/03/2025. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# TOP 10 POSITIONS

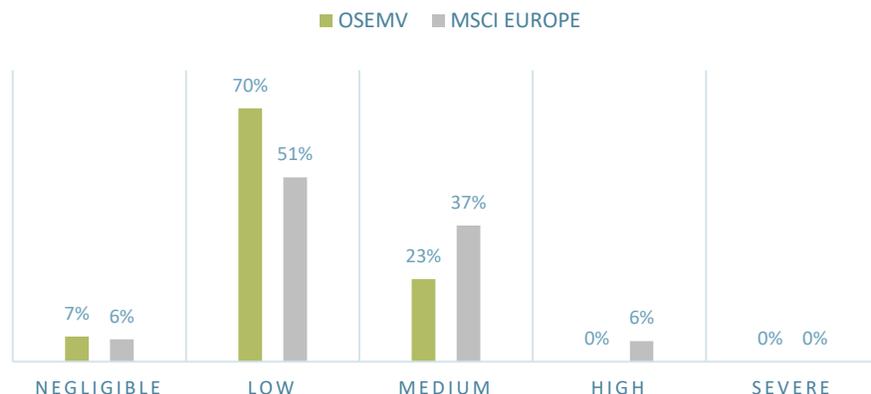
## Ostrum SRI Europe MinVol Equity

|                                 |      |
|---------------------------------|------|
| London Stock Exchange Group plc | 2.41 |
| Novartis AG                     | 2.35 |
| Euronext NV                     | 2.20 |
| Royal KPN NV                    | 2.11 |
| Koninklijke Ahold Delhaize N.V. | 2.09 |
| Swisscom AG                     | 1.96 |
| Deutsche Boerse AG              | 1.85 |
| GSK plc                         | 1.84 |
| Unilever PLC                    | 1.81 |
| Orange SA                       | 1.70 |

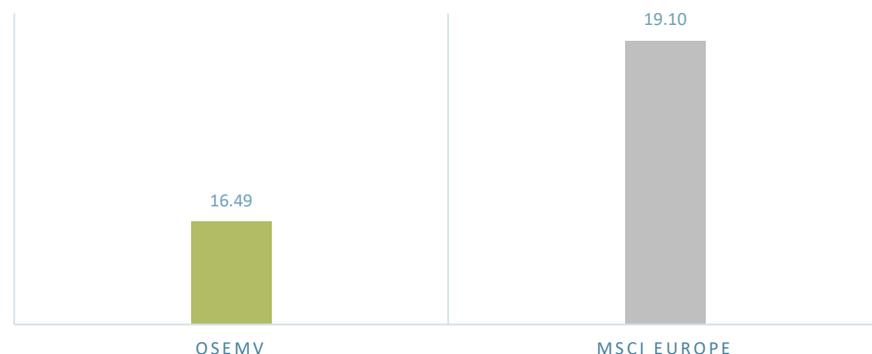
# RAPPORT ESG

## Ostrum SRI Europe MinVol Equity

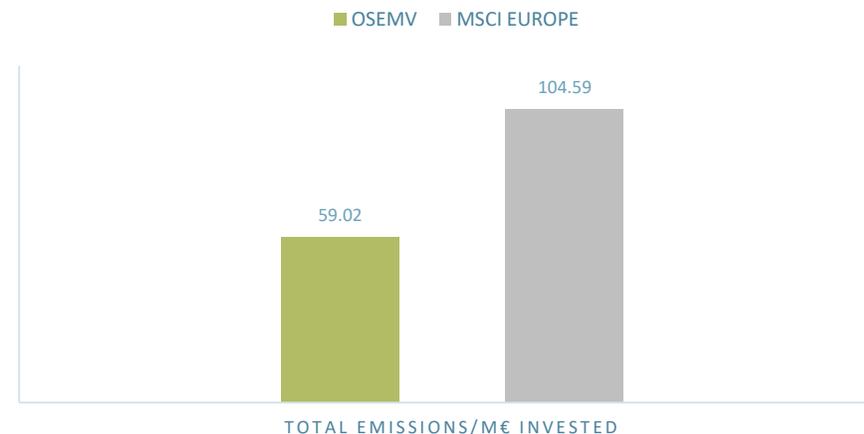
### ESG RISK CATEGORY



### ESG RISK SCORE



### CARBON EMISSIONS/M€ INVESTED



### CARBON INTENSITY



Source: Ostrum, Sustainalytics, au 31/03/2025. Le score de notation de risque ESG d'une entreprise est attribué à l'une des cinq catégories de risque ESG dans la notation de risque ESG :

**Risque négligeable** (score global de 0 à 9,99 points) : la valeur d'entreprise est considérée comme présentant un risque négligeable d'impacts financiers importants en raison de facteurs ESG - **Risque faible** (10 à 19,99 points) : la valeur d'entreprise est considérée comme présentant un faible risque de impacts financiers liés aux facteurs ESG - **Risque moyen** (20-29,99 points) : la valeur d'entreprise est considérée comme présentant un risque moyen d'impacts financiers significatifs liés aux facteurs ESG - **Risque élevé** (30-39,99 points) : la valeur d'entreprise est considérée comme présentant un risque élevé d'impacts financiers importants en raison de facteurs ESG - **Risque grave** (40 points et plus) : la valeur de l'entreprise est considérée comme présentant un risque élevé d'impacts financiers importants en raison de facteurs ESG - Plus le score est élevé, plus le risque d'impacts financiers importants est élevé guidés par les facteurs ESG. Les données carbone utilisées couvrent les Scope 1 et 2 (le Scope 3 n'est pas inclus). Données provenant de sources externes et informations non auditées et pouvant nécessiter des modifications ultérieures. Aucune responsabilité n'est acceptée par (l'affilié) quant à l'adéquation, l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère raisonnable de ces informations.

# CARACTÉRISTIQUES : OSTRUM SRI EUROPE MINVOL EQUITY

**Société de gestion**  
**Société de gestion par délégation**  
**Dépositaire**

**Natixis Investment Managers International**  
**Ostrum Asset Management**  
**Brown Brothers Harriman**

Nature juridique

Compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Natixis AM Funds

UCITS/FIA

UCITS

Date de création du compartiment

17 juin 2013

Date de début d'historique de performance <sup>(1)</sup>

30 septembre 2010

Durée d'investissement recommandée

5 ans

ISIN

| Classe d'actions I | Classe d'actions R                              | Classe d'actions SI |
|--------------------|---|---------------------|
| LU0935229152       | LU0935229400                                    | LU0935229079        |
| Capitalisation     | Capitalisation                                  | Distribution        |
| 0.75%              | 1.8%  | 0.45%               |
| 50 000 EUR         | Néant   | 25 000 000 EUR      |
| Une action         | Néant   | 25 000 000 EUR      |
| Néant              | 4%  | Néant               |
|                    |   | Néant               |
|                    |   | Néant               |
|                    |   | Un dix-millième     |
|                    | Chaque jour ouvrable au Luxembourg et en France |                     |
|                    | J 13h30 (heure du Luxembourg)                   |                     |

Devise de comptabilité

EUR

Affectation des résultats

Frais globaux (par an) <sup>(2)</sup>

Souscription minimum initiale

Détention minimale

Commission de souscription maximum <sup>(3)</sup>

Commission de rachat maximum

Néant

Commission de surperformance, taxes comprises

Néant

Décimalisation en nombre d'action

Un dix-millième

Valorisation

Heure de centralisation

Extrait du prospectus du compartiment. 1. La performance présentée pour le compartiment avant son lancement, pour la période du 30 Septembre 2010 à la date de lancement, est issue de la performance historique de Seeyond Europe Minvariance, fonds commun de placement de droit français, enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, ayant une politique d'investissement identique et géré par la même Société de Gestion selon un processus d'investissement identique. Cette performance a été ajustée afin de refléter au mieux les différents frais applicables au Compartiment Seeyond Europe MinVariance. 2. Les « Frais Globaux » représentent la somme des « Frais de Gestion » et des « Frais d'Administration ». 3. Non acquis à l'OPCVM. Base : actif net. D'autres classes d'actions sont disponibles à la souscription. Merci de vous référer au prospectus du compartiment.

# DISCLAIMER

## Swing Pricing

Afin de protéger les porteurs du fonds, une méthode d'ajustement de la valeur liquidative avec un seuil de déclenchement a été mise en place. Il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du mécanisme d'ajustement à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements. Plus d'information sur cette méthode, dénommée swing pricing, sur le site [www.ostrum.com](http://www.ostrum.com).

## Dispositif de plafonnement des rachats (« Gates »)

La Société de Gestion pourra mettre en oeuvre le dispositif dit des « Gates » permettant d'étaler les demandes de rachats des porteurs du Fonds sur plusieurs valeurs liquidatives dès lors qu'elles excèdent un certain niveau, déterminé de façon objective. Elle pourra décider de la non-exécution de l'ensemble des rachats sur une même valeur liquidative, indépendamment de la mise en oeuvre de la stratégie de gestion, en cas de conditions de marché « inhabituelles » dégradant la liquidité sur les marchés financiers et si l'intérêt des porteurs le commande.

## Mentions légales

Ce document est destiné à des investisseurs professionnels, au sens de la Directive MIF 2. 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 notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion 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 ou à une notation d'un OPCVM/FIA ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Le fonds mentionné dans le présent document a reçu l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et est autorisé à la commercialisation en France, ou est autorisé par la Commission de Surveillance et de Sécurité Financière du Luxembourg (CSSF) et/ou est autorisé à la commercialisation au Luxembourg. Préalablement à tout investissement, il vous appartient de vérifier si le fonds est autorisé à la commercialisation dans les autres pays concernés et si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans ce fonds. 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.

Les caractéristiques, le profil de risque/rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM/FIA sont décrits dans le DICI. Le DICI et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Ostrum Asset Management. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Dans l'hypothèse où un OPCVM/FIA fait l'objet d'un traitement fiscal particulier, il est précisé que ce traitement dépend de la situation individuelle de chaque client et qu'il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Pour obtenir un résumé des droits des investisseurs dans la langue officielle de votre juridiction, veuillez consulter la documentation légale disponible sur notre site internet [www.ostrum.com](http://www.ostrum.com).

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.

La politique de vote par procuration et d'engagement, ainsi que le code de transparence, sont disponibles au lien suivant: [www.ostrum.com/fr](http://www.ostrum.com/fr)

### **Ostrum Asset Management**

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014 – Société anonyme au capital de 50 938 997 euros – 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).



Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014

Société anonyme au capital de 50 938 997 euros

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)

**Ostrum**  
ASSET MANAGEMENT

Un affilié de  **NATIXIS**  
INVESTMENT MANAGERS