

Solutions court terme

Focus sur OSTRUM ULTRA SHORT TERM BONDS PLUS

Septembre 2020

Document réservé exclusivement aux clients professionnels



Un affilié de



NATIXIS
INVESTMENT MANAGERS

STRATÉGIE OBLIGATAIRE À TRÈS COURT TERME : OSTRUM ULTRA SHORT TERM BONDS PLUS

Avec plus de 35 milliards d'euros d'encours sous gestion monétaire et plus de 6 milliards d'euros en fonds obligataires court terme, Ostrum AM dispose d'une palette d'expertises pour répondre aux besoins de placement à court terme.

Notre stratégie obligataire à très court terme a rencontré un franc succès ces dernières années.

Lancé en 2013, Ostrum Ultra Short Term Bonds Plus est le fonds représentatif de cette stratégie.

La philosophie de gestion repose sur les trois piliers suivants :

1. Un cadre de gestion inspiré des fonds monétaires

Maturité moyenne (WAL) maximale : 1 an	Maturité résiduelle par titre maximale : 2 ans	Duration (WAM) maximale : 0,5 ans
--	--	---

La maturité moyenne très courte octroie une faible sensibilité au risque de crédit.

La duration (WAM) inférieure à 0,5 permet d'obtenir une absence quasi-totale de volatilité liée aux fluctuations des taux d'intérêt.

2. Un univers d'investissement élargi par rapport aux fonds monétaires : source de valeur ajoutée et de diversification

La stratégie permet d'intervenir sur l'ensemble de l'univers des obligations d'entreprises très courtes sans les contraintes de notations spécifiques aux fonds monétaires.

L'équipe de gestion va privilégier la sélection d'obligations en fin de vie, telles que celles émises par de grands groupes industriels, avec pour objectif de les conserver jusqu'à maturité. Ces obligations offrent bien souvent un rendement supérieur à celui des instruments monétaires traditionnels.

Par ailleurs, cette stratégie vise plutôt les entreprises non financières, alors que les fonds monétaires ont généralement une exposition majoritairement composée d'émetteurs bancaires.

Ainsi, ce type d'exposition permet d'apporter de la diversification en matière de risque émetteur au sein d'une allocation court terme.

3. Une sélection fine des titres

L'équipe de gestion sélectionne les investissements avant tout selon une optique de conservation du capital. En cela, elle porte une attention particulière à la robustesse de l'émetteur au regard de l'échéance du titre.

Dans ce cadre, les gérants s'appuient sur les analyses de l'équipe de recherche crédit d'Ostrum AM composée de 19 analystes spécialisés par secteur.

À noter que 5 analystes sont basés aux États-Unis et 3 autres en Asie. Cette organisation a été mise en place, car les émetteurs d'obligations d'entreprises libellées en euro ne se limitent pas à l'Europe. Par exemple, les émetteurs américains représentaient environ 20 % de cet univers en 2019.

Source : Ostrum AM. Rédigé en septembre 2020. 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.

4. Un fonds très bien classé par Morningstar

Ostrum Ultra Short Term Bonds Plus est classé 1^{er} décile de sa catégorie Morningstar « obligations EUR Très Court Terme » sur le début d'année, 1 an, 3 ans et 5 ans.

Sa notation Morningstar est actuellement **5 étoiles**.

5. Performances et indicateurs de risque

Performances cumulées nettes de frais au 31.08.2020				
	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds (Part S/A)	0,16 %	0,29 %	0,56 %	1,86 %
Fonds (Part I/A)	0,16 %	0,29 %	0,49 %	-
Indice de référence (EONIA capitalisé)	- 0,31 %	- 0,46 %	- 1,19 %	- 1,79 %

Indicateurs de risque & rendement risque au 31.08.2020 (pas hebdomadaire)				
	Volatilité 1 an	Volatilité 3 ans	Ratio de Sharpe 1 an	Ratio de Sharpe 3 ans
Fonds (Part S/A)	1,28 %	0,84 %	0,59	0,69
Fonds (Part I/A)	1,28 %	0,84 %	0,59	0,67
Indice de référence (EONIA capitalisé)	0,01 %	0,01 %	-	-

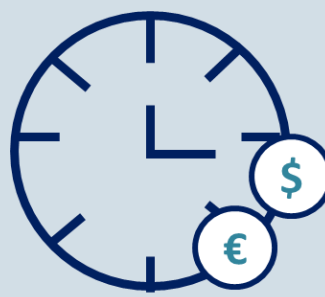
À qui est destinée cette solution ?

La stratégie est destinée aux investisseurs recherchant des solutions d'investissement visant un rendement supérieur aux fonds monétaires qui ont une tolérance plus élevée à la volatilité.



Compléter une poche court terme

Pour accroître le rendement d'une poche court terme composé de fonds monétaires tout en apportant de la diversification du risque émetteur.



Solution d'attente

Placement en attente de nouveaux points d'entrées sur d'autres classes d'actifs.

Source : Ostrum AM, Morningstar. Rédigé en septembre 2020. Les performances indiquées sont représentatives des performances passées et ne sont pas une garantie des résultats futurs. Les références à un classement, prix ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de la stratégie ou de la société de gestion. 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.

ANNEXE – PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

OSTRUM ULTRA SHORT TERM BONDS PLUS	
Société de gestion financière	Ostrum Asset Management
Forme juridique	FCP de droit français
UCITS/AIF	UCITS
Date de création	01/03/2013
Devise	EUR
ISIN	S/I (EUR) – FR0007053749 I/A (EUR) – FR0013231453
Type de part	Capitalisation
Minimum de souscription	S/I/A (EUR) – 500 000 EUR I/A (EUR) – 100 000 EUR
Frais de gestion TTC maximum <i>Assiette : valeur liquidative x nombre de parts</i>	S/I/A (EUR) : 0,30 % de l'actif net I/A (EUR) : 0,40 % de l'actif net
Frais de gestion courant (dernier exercice) <i>Assiette : valeur liquidative x nombre de parts</i>	S/I/A (EUR) : 0,17 % de l'actif net I/A (EUR) : 0,18 % de l'actif net
Frais d'entrée maximum <i>Assiette : valeur liquidative x nombre de parts</i>	S/A (EUR) - Néant I/A (EUR) - Néant
Frais de sortie TTC maximum	Néant
Commission de surperformance TTC	Néant
Calcul de la valeur liquidative	Quotidien
Cut-off time	J 12:30 (CET)

Principaux risques : risque de perte en capital, risque de crédit, risque lié aux titres dont la notation est inférieure à Investment Grade, risque lié au levier, risque lié aux instruments de titrisation.

--- RÉDACTION ---

Emmanuel Schatz – Gérant de portefeuille, Leader Expert

Julien Petit – Gérant de portefeuille

Arthur Chevalier – Spécialiste Produit Crédit

arthur.chevalier@ostrum.com

--

CONTACTS

La gamme de produits et de services d'Ostrum Asset Management destinée aux investisseurs institutionnels, aux entreprises, aux banques privées et aux distributeurs est disponible via la plateforme de distribution internationale de Natixis Investment Managers, qui s'appuie sur une gamme d'expertises de plus de vingt gestionnaires de portefeuille aux États-Unis, en Asie et en Europe.

Client Servicing AM ClientServicingAM@natixis.com

Mentions légales



Ostrum Asset Management

Un affilié de Natixis Investment Managers.

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

Ce document est destiné à des clients professionnels, au sens de la Directive MIF II 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 qui 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 perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

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.



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.

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.

En Belgique: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Louizalaan 120 Avenue Louise, 1000 Brussel/Bruxelles, Belgium.

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.



www.ostrum.com



www.ostrum.com

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 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

Ostrum[®]
ASSET MANAGEMENT

Un affilié de  **NATIXIS**
INVESTMENT MANAGERS