

FLASH PRODUIT

Ostrum Euro Short Term Credit : une alternative au monétaire pour les investisseurs en quête de rendement

Le maintien des taux d'intérêt à un niveau très faible en zone euro pénalise les placements les plus prudents comme les fonds monétaires, dont le rendement est en territoire négatif. **Ostrum Euro Short Term Credit** offre aux investisseurs une solution alternative attractive de placement à court terme bénéficiant de moteurs de performance diversifiés, tout en maintenant un profil de risque modéré.

3 sources de rendement complémentaires

Ostrum Euro Short Term Credit bénéficie d'une gestion active de conviction mise en œuvre à travers 3 moteurs de performance complémentaires :

- **Exposition directionnelle** au marché du crédit.
- **Sélection active des émetteurs** pour identifier les meilleurs profils rendement/risque.
- **Investissement en actifs de diversification** (*High Yield, titrisations*) pour améliorer le rendement et atténuer la corrélation au sein du portefeuille.

La complémentarité de ces différentes sources de valeur ajoutée permet de délivrer un taux de rendement actuariel supérieur au marché du crédit court terme* sur la durée.

Qualité et diversification au cœur de la construction du portefeuille

L'équipe de gestion veille à construire un portefeuille reposant sur une sélection fine des titres tout en maintenant une forte diversification en matière d'émetteurs, qui ne doivent pas constituer plus de 3 % de l'actifs net du portefeuille. Le portefeuille est ainsi composé à tout moment d'au moins 70 émetteurs représentant 10 secteurs d'activité au minimum.

Par ailleurs au moins 85 % des titres ont une notation Investment Grade correspondant à la meilleure qualité de crédit. En outre, le risque de change est systématiquement couvert et le fonds ne peut pas être exposé aux actions.

Le risque fait l'objet d'un suivi rigoureux, assuré à la fois par l'équipe de gestion à travers une analyse fondamentale et en valeur relative de chaque titre, ainsi que par le département des risques d'Ostrum Asset Management.

Une équipe expérimentée bénéficiant des ressources d'un leader de la gestion de taux

Ostrum Euro Short Term Credit est géré par une équipe de spécialistes bénéficiant d'une longue expérience à travers différents cycles de marchés.

Les gérants peuvent s'appuyer sur une équipe de recherche crédit interne indépendante offrant une couverture globale (Europe, Etats-Unis, Asie). En outre, une équipe dédiée à la recherche quantitative développe et améliore des modèles et des outils de décision quantitatifs utilisés au quotidien dans la gestion du fonds.

Ostrum Asset Management est un leader de la gestion obligataire et monétaire avec plus de 220 Mds€ sous gestion en produits de taux. (Source : Ostrum AM au 31/03/2019).


Ostrum
 ASSET MANAGEMENT

OSTRUM EURO SHORT TERM CREDIT EN BREF

Objectif de gestion du fonds

Surperformer l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 sur la période d'investissement minimale recommandée

Horizon de placement minimum recommandé :
2 ans

Date de création : 22 octobre 2013

Code ISIN : (Classe d'actions I/A EUR)
LU0935221761

Stratégie d'investissement :

- Investit principalement dans des obligations d'entreprise de qualité investment-grade libellées en euro.
- Met en œuvre une gestion active caractérisée par une analyse approfondie du risque crédit des émetteurs issue d'une recherche crédit fondamentale rigoureuse
- Cherche à bénéficier de trois sources d'alpha : sélection de titres, exposition directionnelle et allocation hors indice.
- Une exposition hors indice au travers de titres à haut rendement et de véhicules de titrisation/
- Des critères de diversification prédéterminés visant à réduire le risque lié à une surreprésentation potentielle de certains secteurs ou émetteurs.

Société de gestion

Natixis Investment Managers International

Gestionnaire Financier par délégation

Ostrum Asset Management

Les principaux risques du fonds

Ostrum Euro Short Term Credit est un compartiment de la Sicav de droit luxembourgeois Natixis AM Funds (OPCVM). Le fonds investit principalement dans des titres de taux européens. Les investissements en taux sont particulièrement sensibles aux variations de taux d'intérêt, et le fonds pourrait perdre de la valeur en cas de hausse des taux d'intérêt Européens. Le fonds est exposé aux risques spécifiques suivants : le risque de perte en capital, de taux d'intérêt, de crédit, de levier, de titrisation, de contrepartie, d'instruments dérivés. Le capital investi n'est pas garanti. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds.

Profil de risque : 1 2 3 4 5 6 7

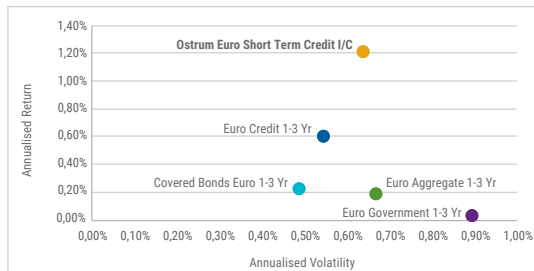
*Barclays Euro Aggregate 1-3

Être prêt en cas de hausse des taux

En plus du maintien de taux bas, les investisseurs doivent également faire face à l'incertitude entourant le déclenchement d'une phase de hausse des taux qui pourrait être pénalisante pour la valorisation des actifs obligataires.

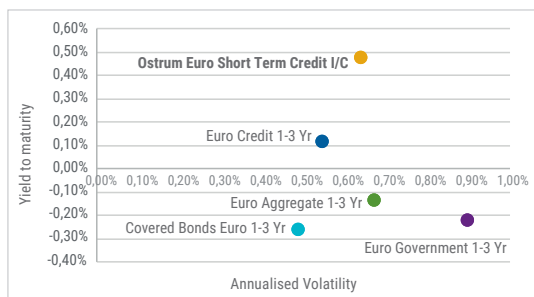
Grace à un portefeuille investi dans des titres à maturité courte et à un renouvellement fréquent du portefeuille, Ostrum Euro Short Term Credit permet aux investisseurs de bénéficier d'un taux de rendement actuariel attractif tout en limitant l'impact en cas d'annonce d'un relèvement des taux d'intérêt dans la zone euro.

Profils rendement/risque comparés des placements à court terme sur 3 ans



Performances et volatilités annualisées

Sources : Barclays, Ostrum AM du 31/05/2016 au 31/05/2019



Taux de rendements actuariels et volatilités annualisées

Sources : Barclays, Ostrum AM du 31/05/2016 au 31/05/2019

MENTIONS LÉGALES

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. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

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. **Au Luxembourg et en Belgique :** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. - Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. **En Suisse :** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

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. Document non contractuel, rédigé le 27 juin 2019.

NOTATION MORNINGSTAR: 4 ÉTOILES

Ostrum Euro Short Term Credit est noté 4 étoiles par MorningStar, ce qui témoigne de la qualité de l'équipe de gestion et de sa capacité à optimiser le profil rendement/risque du fonds sur la durée.

Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un fonds ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros - 329 450 738 RCS Paris
Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF),
sous le numéro GP 90-009.
Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris
www.im.natixis.com

OSTRUM ASSET MANAGEMENT

Un affilié de Natixis Investment Managers
Société Anonyme
Capital € 27 772 359
Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro GP 18000014
RCS Paris n° 525 192 753
43 avenue Pierre Mendès France
75013 Paris
www.ostrum.com

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

RCS Paris n° 453 952 681,
43 avenue Pierre Mendès-France
75648 Paris cedex 13,
Société anonyme au capital de €178 251 690
www.im.natixis.com