

Natixis - Loomis Sayles Euro ABS IG

REPORTING MENSUEL

COMMUNICATION À CARACTÈRE PUBLICITAIRE (1)

CLASSE D' ACTIONS : I/C (EUR) - FR0012100311

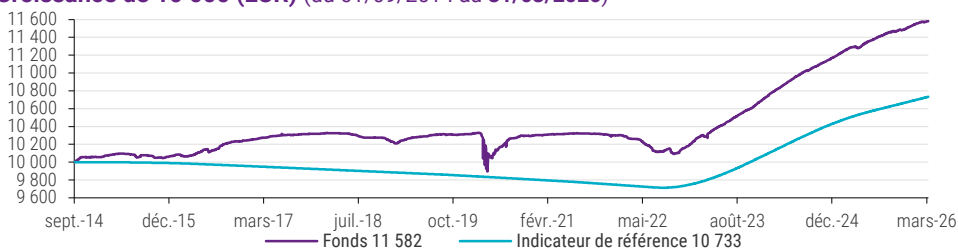
Mars 2026

Politique d'investissement

- Investit essentiellement dans des ABS séniors européens bénéficiant des plus grands standards en termes de notation (investment grade) et de liquidité
- Met en oeuvre une stratégie de gestion active reposant sur l'analyse approfondie de chaque transaction identifiée
- Cherche à atteindre une bonne diversification tant au niveau des types de garanties titrisées, des zones géographiques que des parties impliquées dans les transactions (originators, servicers...)
- Maintient une sensibilité aux taux d'intérêt très faible en investissant essentiellement dans des obligations à taux variable
- Classification SFDR : Art. 8

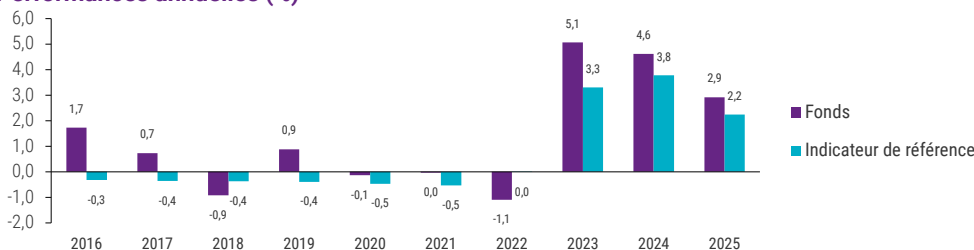
LES PERFORMANCES INDIQUÉES SONT REPRÉSENTATIVES DES PERFORMANCES PASSÉES ET NE SONT PAS UNE GARANTIE DES RÉSULTATS FUTURS.

Croissance de 10 000 (EUR) (du 01/09/2014 au 31/03/2026)



Benchmark avant le 13/06/2021 : EONIA Capitalisé. Depuis le 13/06/2021 : ESTR capitalisé.

Performances annuelles (%)



PERFORMANCE (%)	Fonds	Indicateur de référence
1 mois	0,05	0,16
3 mois	0,53	0,48
Début année	0,53	0,48
1 an	2,52	2,04
3 ans	12,75	9,50
5 ans	12,28	9,66
10 ans	14,96	7,51
Depuis la création	15,80	7,33

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	0,34	0,30	0,52	1,08
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	0,02	0,11	0,24	0,23
Tracking Error (%)	0,35	0,27	0,41	1,04
Ratio de Sharpe du fonds*	1,40	3,31	0,92	0,63
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence*	0,00	0,00	0,00	0,00
Ratio d'information	1,38	3,71	1,18	0,65
Alpha (%)	7,99	0,20	-0,33	0,56
Bêta	-2,72	1,23	1,44	1,16
R ²	0,03	0,21	0,43	0,06

* Taux sans risque : performance sur la période de l'EONIA capitalisé, chaîné avec l'ESTR capitalisé depuis le 30/06/2021, si applicable. Données calculées sur un pas hebdomadaire.

PERFORMANCE ANNUALISÉE (%) (fin de mois)	Fonds	Indicateur de référence
3 ans	4,08	3,07
5 ans	2,34	1,86
10 ans	1,40	0,73
Depuis la création	1,27	0,61

SPÉCIFICITÉS DU FONDS

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de l'OPCVM est d'obtenir, pour un investissement d'une durée au moins égale à la durée minimale de placement recommandée (12 mois), une progression de sa valeur liquidative supérieure à celle de son indicateur de référence l'ESTR capitalisé (Euro Short Term Rate), taux au jour le jour du marché interbancaire en euro, après déduction des frais de gestion réels.

Catégorie Morningstar™

Other Bond

Indicateur de référence

ESTR CAPITALISÉ

L'indice de référence n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par le Fonds.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Obligations et titres de créance en euro
Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Création de la classe d'actions	01/09/2014
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS BANK
Devise	EUR
Heure limite de centralisation	12:30 CET J
Actif net	EURm 53,2
Horizon d'investissement recommandé	12 mois
Type d'investisseur	Institutionnel

CLASSES D' ACTIONS DISPONIBLES

Classe d'actions	ISIN	Bloomberg
I/C (EUR)	FR0012100311	NATEABI FP

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible Risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La catégorie de l'indicateur synthétique de risque repose sur des données historiques.

En raison de son exposition aux marchés obligataires, le Fonds peut subir une volatilité modérée, que son classement dans l'indicateur susmentionné reflète.

La politique d'investissement du Fonds l'expose principalement aux risques suivants :

- **Risque de perte en capital**
- Risque de contrepartie
- Risque de crédit
- Titres de créance
- Risque de taux
- Risque de liquidité
- Risque spécifique aux instruments de titrisation (ABS ...)
- Risque lié aux acquisitions et cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières
- Risques liés à la maturité
- Risques liés au montage juridique
- Risques liés au nombre des intervenants

Le Fonds est soumis à des risques de durabilité.

Pour de plus amples renseignements, veuillez vous référer à la section détaillant les risques spécifiques, située à la fin du présent document.

Certaines performances plus récentes peuvent ressortir inférieures ou supérieures. La valeur du capital et les rendements évoluant au fil du temps (notamment du fait des fluctuations de change), le prix de rachat des actions sera supérieur ou inférieur à leur prix initial. Les performances indiquées sont calculées sur la base de la VL (valeur liquidative) de la classe d'actions, et sont nettes de tous les frais applicables au fonds, mais ne comprennent pas les commissions de vente, les taxes ou les frais de l'agent payeur, et supposent que les dividendes éventuels sont réinvestis. Si ces commissions avaient été prises en compte, les rendements auraient été inférieurs. La performance d'autres classes d'actions sera supérieure ou inférieure en fonction des écarts entre les commissions et les frais d'entrée. Pendant les périodes où certaines classes d'actions ne sont pas souscrites ou pas encore créées (les « classes d'actions inactives »), des simulations peuvent être réalisées à titre d'exemple sur la base d'hypothèses de gestion financière. Elles ne constituent pas un engagement contractuel de la part de la société de gestion et ne sauraient engager sa responsabilité. Les chiffres se réfèrent à des simulations de performances passées. Les performances passées simulées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Veuillez lire les notes complémentaires fournies en fin de document pour prendre connaissance d'informations importantes.

(1) Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement.

Natixis - Loomis Sayles Euro ABS IG

Analyse du portefeuille au 31/03/2026



ALLOCATION D'ACTIFS (%)	Fonds
Autres titrisations	92,6
OPC Obligataires	8,3
Liquidités	-0,9
Total	100,0

en % de l'actif net

10 PREMIÈRES LIGNES (%)	Fonds
NAT-LS EU ABS OPP SI	8,3
ACAHB 2025-1 A1	3,2
MCCR 2025-1 A1	2,9
DILSK 6-STS A	2,9
NWEST VII-X A	2,8
CANDI 2025-1 A	2,7
RLOC 2007-1X A3A	2,6
GDNRY 1 A2	2,5
VASCO 3 A	2,4
SECUC 2025-1 A1	2,4
Total	32,8
Nombre total de titres	59

en % de l'actif net

QUALITÉ DE CRÉDIT (%)	Fonds
AAA	56,7
AA+	23,8
AA	15,6
AA-	3,8

Notation moyenne des agences S&P's, Moody's et FitchRatings ; transcription en nomenclature S&P's

NOTATION MOYENNE ¹
[AAA ; AA+]

INDICATEURS OBLIGAIRES	
Sensibilité taux	0,18
Durée de vie moyenne (WAL* / ans)	2,64

**Durée de vie moyenne pondérée attendue, basée sur les hypothèses de Ostrum AM tenant compte du taux de remboursement anticipé, des caractéristiques structurelles spécifiques des opérations, etc.*

RÉPARTITION PAR PAYS (%)	Fonds
Italie	18,9
France	18,4
Pays-Bas	16,4
Espagne	14,0
Portugal	10,1
Europe	8,9
Allemagne	5,2
Irlande	3,1
Royaume-Uni	2,8
Finlande	1,4
Suisse	0,8

Le pays présenté est le pays de risque, qui peut être différent du pays de domicile, pour certains émetteurs.

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (%)	Fonds
Financement immobilier résidentiel	40,5
Crédit à la consommation	30,5
Financement automobile	20,1
Prêts aux entreprises (CLO)	8,9

en % de l'actif net hors trésorerie et OPC

FRAIS	
Frais courants	0,32%
Commission de souscription max	2,00%
Commission de rachat max	0,00%
Commission de surperformance	0,00%
Minimum d'investissement	100 000 EUR ou équivalent
VL (31/03/2026)	1 157,73 EUR

Les Frais globaux comprennent les Frais de gestion et les Frais d'administration. Pour plus d'informations, veuillez vous reporter à la définition en fin de document.

GESTION	
Société de gestion	NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL
Gestionnaire financier	LOOMIS SAYLES (NETHERLANDS) B.V.

Loomis Sayles & Company répond aux besoins des investisseurs institutionnels et privés depuis plus de 80 ans. En tant que gestionnaire de portefeuilles multi-style activement gérés, la société propose des classes d'actifs traditionnelles et hautement spécialisées. En utilisant une approche opportuniste, équilibrée avec une recherche bottom-up disciplinée et une analyse quantitative du risque, les équipes d'investissement s'efforcent de générer des rendements supérieurs à la moyenne pour toutes les classes d'actifs et catégories.

Siège social	Utrecht
Fondé	2021
Actifs sous gestion (milliards)	451.5 USD / 384.4 EUR (31/12/2025)

Gérants de portefeuille
 BOULINGUEZ Alexandre : a débuté sa carrière dans la finance en 2008, a rejoint Ostrum AM en 2011 ; Master en marchés financiers de Toulouse Business School, Master spécialisé en Finance de l'ESCP Europe et Master de recherche en Banque, théorie monétaire et finance de l'Université Paris I Panthéon-Sorbonne.

ANDRÉ Sébastien : a débuté sa carrière dans la finance en 2004, a rejoint Ostrum AM en 2004 ; Master en Mathématiques Appliquées aux Sciences Sociales et Master en Ingénierie Financière et Statistique de l'Université Paris Dauphine.

INFORMATION	
Questions sur le prospectus	
E-mail : ClientServicingAM@natixis.com	

COMMENTAIRE DE GESTION

Environnement macroéconomique et financier

Le mois de mars a été marqué par une forte détérioration du contexte géopolitique au Moyen-Orient après l'attaque lancée par Donald Trump contre l'Iran le 28 février, provoquant le blocage du détroit d'Ormuz, point de passage clé du commerce mondial d'hydrocarbures, par lequel transitent 20% de la production pétrolière mondiale. Le conflit, qui s'est intensifié tout au long du mois lorsque les frappes américaines se sont étendues aux infrastructures énergétiques iraniennes, a entraîné un choc significatif sur les marchés de l'énergie provoquant une envolée des prix du pétrole (+63% pour le Brent, et +51% pour le WTI), du gaz (+59% pour le gaz naturel en Europe) et de l'électricité (+18% pour le Germany Power Base load forward) alimentant un regain de pressions inflationnistes globales. Cette dynamique a d'ailleurs ravivé les craintes de stagflation, combinant ralentissement économique et inflation persistante. L'inflation flash en zone euro est remontée à +2,5% a/a en mars, contre +1,9% en février, légèrement sous le consensus de +2,6% ; alors que dans le même temps, l'inflation sous-jacente a reculé à +2,3% après +2,4%. Par ailleurs, les perturbations potentielles sur les chaînes d'approvisionnement notamment hélium, aluminium, gaz naturel liquéfié ajoutent un risque supplémentaire sur la production industrielle mondiale. Dans ce contexte, les derniers indicateurs économiques restent contrastés.

Face à ce choc d'offre inflationniste, les banques centrales ont adopté une posture prudente, et ont toutes laissé leurs taux inchangés en mars. La Fed a maintenu ses taux dans une fourchette 3,5% - 3,75%, en soulignant l'incertitude créée par le conflit et la hausse de l'énergie, la BCE a conservé son taux de dépôt à 2,0% en insistant sur un risque d'inflation plus élevée et de croissance plus faible et la BoE a maintenu son taux à 3,75% en alertant sur les effets de second tour. Globalement, les banques centrales privilégient l'attentisme, conscientes qu'un resserrement monétaire supplémentaire pourrait accentuer le ralentissement économique sans résoudre un choc inflationniste d'origine énergétique.

Dans ce contexte, les marchés financiers ont fortement réagi en mars. L'ensemble des places boursières mondiales a reculé. Les actions européennes ont sous-performé les actions américaines : -8% pour le Stoxx 600, -9,3% pour l'EuroStoxx 50 contre -5,1% pour le S&P 500 et -4,8% pour le Nasdaq. La volatilité actions a explosé (V2X à 31x, +62% vs fin février à 18,9x) et le dollar américain a fait office de valeur refuge en progressant de 2,2% vs Euro. Sur les marchés obligataires, les taux longs souverains ont rebondi anticipant l'impact inflationniste de la hausse des prix des hydrocarbures et intégrant l'inversion des anticipations du marché sur les taux courts. Les marchés n'anticipent désormais plus de baisses de taux directeurs par les banques centrales et même de possibles hausses : +38 pb pour le 10 ans américains (4,32%), +36pb pour le 10 ans allemand (3,00%), 50 pb pour le 10 ans français (3,72%), +64 pb pour le 10 ans italien (3,91%). Le mouvement d'aversion au risque a d'une part renforcé le spread « périphérique », +28 pb sur le BTP-Bund et +15 pb sur l'FOAT-Bund, et d'autre part diminué la pentification de la courbe des taux en Europe, avec une hausse des taux 2 ans supérieure aux taux 10 ans (ex allemand +62 pb pour le 2 ans vs +36 pb pour le 10 ans). Sur le marché du crédit, les spreads de crédit synthétiques européens se sont écartés tout le long du mois de mars : +16 pb (Main), +93 pb (X-Over), +32 pb (Sub-Fin). Les niveaux actuels (353 pb pour le X-Over fin mars) restent toutefois en deçà du pic de stress lors du Liberation Day (433 pb le 9 avril 2025) ou des niveaux atteints lors des 18 premiers mois de l'offensive russe en Ukraine (au-delà de 400 pb d'avril 2022 à octobre 2023 avec un pic à 673 pb le 27/02/2022).

En synthèse, le mois de mars 2026 a été dominé par un choc géopolitique majeur transformé en choc énergétique global. Concernant la suite des évènements et des potentielles conséquences de ce conflit, les marchés resteront suspendus à l'évolution du conflit sur ces prochaines semaines ou mois, avec une forte sensibilité aux risques inflationnistes et aux décisions des banques centrales. À court terme, la prudence reste de mise. À moyen terme, les investisseurs devront arbitrer entre un risque de stagflation, et un éventuel rebond en cas d'apaisement rapide des tensions. Les derniers éléments semblent d'ailleurs plaider pour une accalmie du conflit à court terme, mais il convient de rester prudent au vu des voltefaces répétées des belligérants et de l'arrivée prévue de nouvelles troupes américaines. En revanche, si le conflit devait s'interrompre (cessez-le feu signé dans les jours ou semaines qui viennent), il n'y aura pas selon nous de rapide retour à la normale car le sujet du détroit d'Ormuz restera posé et l'Iran en fera un levier pour financer les destructions intervenues sur son territoire.

Le marché des ABS et CLO européens

Le marché européen des ABS a fait preuve d'une bonne résilience en mars, malgré un environnement plus volatil et un ton d'investissement devenu plus prudent. L'activité primaire est restée soutenue, avec 17,9 milliards d'euros d'émissions placées, en nette hausse par rapport aux 12,1 milliards d'euros observés en mars 2025. Cette progression a été principalement portée par les segments hors CLO, alors que les volumes de CLO ont légèrement reculé à 4,7 milliards d'euros, contre 5,3 milliards un an plus tôt. Les segments Consumer ABS et Auto ABS ont été les principaux moteurs de cette dynamique, avec des volumes en forte hausse sur un an. Plus largement, le premier trimestre 2026 ressort comme le plus robuste pour les émissions ABS (hors CLO) depuis 2007, soulignant la profondeur persistante de la demande sur le marché primaire malgré le regain d'aversion au risque.

Sur le plan des fondamentaux, la performance de crédit des portefeuilles, notamment en ABS et RMBs, demeure globalement stable. Certains dossiers continuent certes de sous-performer et peuvent faire l'objet de dégradations, mais les protections structurelles, ainsi que des niveaux encore élevés d'excess spread, continuent de protéger la majorité des porteurs obligataires. À ce stade, la détérioration macroéconomique et les tensions géopolitiques ne se traduisent pas encore par une dégradation visible et généralisée des performances de crédit.

L'environnement de marché a toutefois été marqué par un élargissement des spreads en mars. Après les niveaux très serrés observés fin février, les spreads ABS se sont écartés sous l'effet combiné des tensions géopolitiques et d'un volume d'offre important, affectant à la fois les marchés primaire et secondaire. Même si le secondaire a ensuite retracé environ 30% de cet écartement, les niveaux restent supérieurs aux plus bas récents, d'environ 3 à 5 points de base pour les actifs core et 7 à 10 points de base pour les actifs périphériques sur la partie sénior et 10 à 15 bps pour la partie Investment grade mezzanine.

Cette prudence a également été visible sur le primaire, où certaines tranches seniors ont eu davantage de difficulté à générer une forte sursouscription ou à resserrer significativement leurs primes par rapport aux indications initiales. La sélectivité des investisseurs est restée marquée, en particulier sur les transactions ne bénéficiant pas du soutien des trésoreries bancaires, les gérants d'actifs exigeant une rémunération plus attractive dans un contexte de volatilité macro-financière accrue.

Le mouvement a été cohérent avec celui observé sur les marchés du crédit plus larges, l'ITraxx Crossover s'étant sensiblement écarté au cours du mois avant de se stabiliser. Dans ce contexte, la partie investment grade mezzanine du marché ABS européen a relativement bien résisté, soutenue par une offre mesurée et une demande toujours robuste. En revanche, les tranches plus basses dans la structure du capital, notamment sub-investment grade, ont connu un élargissement plus marqué, reflétant une sensibilité accrue aux fondamentaux de crédit et une plus grande discrimination des investisseurs.

En résumé, mars 2026 confirme la solidité technique du marché européen des ABS, avec une activité d'émission élevée et des fondamentaux de crédit encore résilients. Néanmoins, le mois a également marqué un tournant en matière de sentiment de marché, avec des investisseurs plus prudents, des spreads plus larges et une hiérarchie de performance plus nette entre les signatures et les tranches les plus robustes et les segments plus exposés au risque.

Stratégie et positionnement du fond

Concernant la gestion du fonds, nous avons poursuivi sur le mois de mars notre politique d'investissement disciplinée et sélective privilégiant des actifs de haute qualité, liquides, diversifiants et offrant un portage ajusté du risque attractif.

Nous avons ainsi participé à plusieurs transactions primaires sur la période pour profiter de spreads plus larges tant sur la partie sénior que mezzanine. Ainsi, notre choix s'est porté ce mois-ci sur plusieurs transactions de prêts automobiles et à la consommation en Italie, Allemagne et France ainsi qu'une opération de prêts hypothécaires résidentiels en France. Toutes ces transactions ont été placées dans de relatives bonnes conditions soutenues par des carnets d'ordre relativement bien fournis sur l'ensemble de la structure de capitale illustrant une demande toujours soutenue des investisseurs à l'égard de la classe d'actif ABS qui continue d'offrir couple rendement risque relativement intéressant par rapport au crédit corporate sans compter que les ABS européens à taux variables offrent une sensibilité presque nulle aux variations des taux d'intérêts.

D'un point de vue stratégique, notre allocation reste globalement axée sur les tranches senior prime ABS et les CLO notés AAA, que nous privilégions pour leur liquidité et leur potentiel d'appréciation. Nous demeurons en revanche plus sélectifs sur les secteurs dits « high beta » ainsi que sur les tranches mezzanines, en particulier sur le segment Consumer ABS, malgré un portage toujours attractif.

En termes de profil de risque, le fonds conserve des caractéristiques attractives, avec une notation moyenne des investissements de AA+, une maturité résiduelle (WAL) de 2,6 ans, une sensibilité aux taux limitée de 0,18, un spread moyen de +73 pb contre euribor 3 mois et un rendement courant de +2,83% et de +3,42% à maturité soutenus par des taux euribor qui devraient rester stables voire légèrement plus élevés sur l'ensemble de l'année 2026 avec désormais 2 hausses de taux de la BCE priesées par le marché.

Le fonds Loomis Sayles Euro ABS IG clôture le mois de mars 2026 sur une performance légèrement positive de +0,06% / +0,05% / +0,04% (nette de frais de gestion) respectivement sur les parts SI//N malgré un environnement de marché difficile sur la période soit une performance nette réalisée depuis le début d'année de +0,55% / +0,53% / +0,50% respectivement sur les parts SI//N.

Calcul des performances durant les périodes d'inactivité de la classe (si applicable)

Pour les périodes pendant lesquelles certaines catégories d'actions n'ont pas été souscrites ou n'ont pas encore été créées (les « catégories d'actions inactives »), la performance est imputée en fonction de la performance réelle de la catégorie d'actions du fonds que la société de gestion a déterminé avoir les caractéristiques les plus proches de celles de cette catégorie d'actions inactive et en l'ajustant sur la base de la différence des ratios de frais et, le cas échéant, en convertissant la valeur liquidative de la catégorie d'actions active dans la monnaie de cotation de la catégorie d'actions inactive. La performance présentée pour cette catégorie d'actions inactive est le résultat d'un calcul indicatif.

Croissance d'une somme de 10 000

Le graphique compare la croissance de 10 000 dans un fonds avec celle d'un indice. Les rendements totaux ne sont pas ajustés pour tenir compte des frais de vente ou des effets de l'impôt, mais ils sont ajustés pour tenir compte des frais courants réels du fonds et supposent le réinvestissement des dividendes et des plus-values. S'ils étaient ajustés, les frais de vente réduiraient la performance présentée. L'indice est portefeuille non géré de valeurs mobilières spécifiées et il ne peut pas faire l'objet d'un investissement direct. L'indice ne tient pas compte des dépenses initiales ni courantes. Le portefeuille d'un fonds peut différer considérablement des titres de l'indice. Cet indice est choisi par le gestionnaire du fonds.

Indicateurs de risque

Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).

Les indicateurs de risque sont calculés pour les fonds présentant un historique d'au moins trois ans.

L'écart-type est une mesure statistique de la volatilité des rendements du fonds.

Le Tracking Error représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence. Plus le Tracking Error est bas, plus la performance du fonds se rapproche de celle de l'indice.

Le ratio de Sharpe utilise l'écart-type et sur le rendement excédentaire afin de déterminer le rendement par unité de risque.

Le ratio d'information est la différence entre la performance moyenne du fonds et la performance de l'indice, divisée par le Tracking Error. Il mesure la capacité du gérant à générer de la performance par rapport à son indice de référence.

L'alpha mesure la différence entre les prévisions de performance du fonds et ses rendements réels, en fonction de son niveau de risque (mesuré par le bêta). L'alpha est souvent considéré comme un indicateur de la valeur ajoutée ou soustraite par le gérant d'un portefeuille.

Le bêta évalue la sensibilité du fonds aux fluctuations du marché. Un portefeuille dont le bêta est supérieur à 1 est plus volatil que le marché, tandis qu'un portefeuille dont le bêta est inférieur à 1 est moins volatil que le marché.

R2 reflète le pourcentage des fluctuations d'un fonds découlant des fluctuations de son indice de référence, indiquant le degré de corrélation entre le fonds et l'indice. Ce coefficient permet également d'évaluer la probabilité que l'alpha et le bêta aient une importance statistique.

Notation et catégorie Morningstar

Notation et catégorie Morningstar © 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions (« Informations ») contenues dans ce document (1) incluent des informations confidentielles et exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent pas être copiées ou redistribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement, (4) sont fournies uniquement à des fins d'information (5) ne sont pas garanties être exhaustives, exactes ou à jour et (6) sont tirées des données publiées du fonds à diverses dates. Les Informations vous sont fournies à vos propres risques. Morningstar n'est pas responsable des décisions de négoce, des dommages ou des autres pertes liées aux Informations ou à leur usage. Veuillez vérifier toutes les Informations avant de les utiliser et ne prenez pas de décision d'investissement autrement que sur le conseil d'un conseiller en investissement professionnel. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent augmenter comme diminuer. Les notations Morningstar s'appliquent aux fonds ayant un historique d'au moins 3 ans. Elles tiennent compte des commissions de souscription, du rendement sans risque et de l'écart type pour calculer pour chaque fond son ratio de rendement ajusté en fonction du risque (Morningstar Risk Adjust Return ou MRAR). Les fonds sont ensuite classés en ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pour cent reçoivent 5 étoiles, les 22,5 % suivants 4 étoiles, les 35 % suivants 3 étoiles, les 22,5 % suivants 2 étoiles, les derniers 10 % reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés dans 180 catégories européennes.

Indice de comparaison

La politique d'investissement repose sur une gestion active, l'Indicateur de Référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant est donc libre de choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

Allocation d'actifs

Le décalage de trésorerie pour les dérivés représente le montant de trésorerie que le gestionnaire de portefeuille devrait emprunter s'il a une position acheteuse par le biais de dérivés et vice versa. Le poids des diverses classes d'actifs dans le portefeuille, y compris les « Autres » est présenté dans ce tableau. La rubrique « Autres » comprend les types de titres qui ne sont pas clairement classés dans les autres classes d'actifs, telles que les obligations convertibles et les actions privilégiées. Dans le tableau, l'allocation aux classes est indiquée pour les positions acheteuses, les positions vendeuses et les positions nettes (positions acheteuses nettes des positions vendeuses). Ces statistiques résument ce que les gestionnaires achètent et comment ils positionnent le portefeuille. Lorsque les positions vendeuses sont présentées dans ces statistiques du portefeuille, les investisseurs obtiennent une description plus robuste de l'exposition et du risque du portefeuille.

Charges : Les « Frais globaux » sont définis comme étant la somme des Frais de gestion et des Frais d'administration payés tous les ans par chaque Compartiment, autres que les impôts (comme la « Taxe d'abonnement ») et les charges relatives à la création ou la liquidation d'un Compartiment ou d'une Classe d'actions. Les Frais globaux ne dépasseront pas un certain pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne de chaque Compartiment, comme indiqué dans la description de chaque Compartiment à la section « Caractéristiques ». Les Frais globaux payés par chaque Classe d'actions, comme indiqué dans la description de chaque Compartiment, ne comprennent pas nécessairement toutes les charges relatives aux investissements de l'OPC (comme la Taxe d'abonnement, les frais de courtage et les charges relatives au remboursement de l'impôt à la source) qui sont payés par l'OPC. Sauf mention contraire dans la description d'un Compartiment, si les charges réelles annuelles payées par un Compartiment sont supérieures aux Frais globaux applicables, la Société de gestion prendra en charge la différence et le revenu correspondant sera comptabilisé sous « Frais de la Société de gestion » dans le rapport annuel audité de l'OPC. Si les charges réelles annuelles payées par chaque Compartiment sont inférieures aux Frais globaux applicables, la Société de gestion conservera la différence et les charges correspondantes seront comptabilisées sous « Frais de la Société de gestion » dans le rapport annuel audité de l'OPC.

Statistiques sur le portefeuille d'actions (si applicable)

Les éléments de données ci-dessous sont une moyenne pondérée des participations détenues dans le portefeuille. Le ratio cours/bénéfice est la moyenne pondérée des ratios cours/bénéfice des actions dans le portefeuille sous-jacent du fonds. Le ratio cours/bénéfice d'une action est calculé en divisant le cours actuel de l'action par le bénéfice par action des 12 derniers mois. Le ratio cours/flux de trésorerie est la moyenne pondérée des ratios cours/flux de trésorerie des actions dans le portefeuille d'un fonds. Le ratio cours/flux de trésorerie mesure la capacité d'une entreprise à générer de la trésorerie et constitue une mesure de la liquidité et de la solvabilité. Le ratio cours/valeur comptable est la moyenne pondérée des ratios cours/valeur comptable des actions dans le portefeuille sous-jacent du fonds. Le ratio cours/valeur comptable d'une entreprise est calculé en divisant le cours de son action par la valeur comptable par action de l'entreprise. Les actions ayant une valeur comptable négative sont exclues de ce calcul. Le rendement du dividende est le taux de rendement d'un investissement exprimé en pour cent. Le rendement est calculé en divisant le montant que vous recevez annuellement en dividendes ou en intérêts par le montant que vous avez dépensé pour acheter l'investissement.

Statistiques sur le portefeuille d'obligations (si applicable)

Les éléments de données ci-dessous sont une moyenne pondérée des titres à revenu fixe détenus dans le portefeuille. La durée mesure la sensibilité du cours d'un titre à revenu fixe aux variations des taux d'intérêt. L'échéance moyenne est la moyenne pondérée de toutes les échéances des obligations dans un portefeuille, calculée en pondérant chaque date d'échéance par la valeur de marché du titre. La durée modifiée est inversement liée au pourcentage de variation du cours sur une moyenne pour une variation spécifique du rendement. Le coupon moyen correspond au coupon individuel de chaque obligation en portefeuille, pondéré par leur montant nominal. Le coupon moyen est calculé uniquement sur les obligations à taux fixe. Le taux de rendement actuariel (Yield To Maturity) reflète le rendement total d'une obligation si l'obligation est détenue jusqu'à l'échéance, en prenant pour hypothèse que tous les paiements sont réinvestis au même taux. Cet indicateur peut être calculé au niveau du portefeuille en pondérant le taux de rendement actuariel de chaque obligation par sa valeur de marché.

Commission de surperformance

La commission de surperformance, applicable à une catégorie de part donnée, est calculée selon une approche dite de « l'actif indicé », basée sur la comparaison entre l'actif valorisé du fonds et l'actif de référence qui sert d'assiette de calcul de la commission de surperformance. La Société de Gestion s'assure qu'au cours d'une durée de performance de cinq (5) ans maximum, toute sous-performance du Fonds par rapport à l'indice de référence soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. Une réinitialisation de la date et la valeur de départ de l'actif de référence de la performance sera mise en oeuvre si une sous-performance n'est pas compensée et n'est plus pertinente au fur et à mesure que cette période de cinq ans s'écoule.

Risques spécifiques

Risque de perte en capital : la valeur liquidative est susceptible de connaître une variation élevée du fait des instruments financiers qui composent son portefeuille. Dans ces conditions, le capital investi pourrait ne pas être intégralement restitué y compris pour un investissement réalisé sur la durée de placement recommandé.

Risque de contrepartie : le fonds utilise des contrats financiers de gré à gré, et/ou a recours à des opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties, exposent potentiellement le fonds à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.

Risque de crédit : (baisse de la valeur liquidative de l'OPC liée à un accroissement des écarts de rendements des émissions privées en portefeuille, voire à un défaut sur une émission), dans la mesure où certaines stratégies de gestion alternatives (arbitrage de taux, distressed securities, arbitrage de convertibles, global macro notamment) peuvent être exposées au crédit. Les accroissements des écarts de rendements des émissions privées en portefeuille, voire un défaut sur une émission peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC.

Titres de créance : les titres à revenu fixe peuvent comporter un ou plusieurs des risques suivants : risque de crédit, risque de taux d'intérêt (les prix des obligations ont tendance à baisser en cas de hausse des taux d'intérêt), risque d'inflation et risque de liquidité.

Risque de taux : dans la mesure où certaines stratégies de gestion alternatives (arbitrage de taux, fonds de futures, global macro notamment) peuvent s'exposer positivement ou négativement sur les taux. Ces expositions, en fonction des variations des marchés de taux, peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC. Ce risque est cependant limité par le recours à des stratégies décorrélées des principaux marchés de taux.

Risque de liquidité : le risque de liquidité, qui peut survenir à l'occasion de rachats massifs de parts de l'OPC, correspond à la difficulté à déboucler des positions dans des conditions financières optimales.

Risque spécifique aux instruments de titrisation (ABS ...) : pour ces instruments, le risque de crédit repose principalement sur la qualité des actifs sous-jacents, qui peuvent être de natures diverses (créances bancaires, titres de créances...). Ces instruments résultent de montages complexes pouvant comporter des risques juridiques et des risques spécifiques tenant aux caractéristiques des actifs sous-jacents. La réalisation de ces risques peut entraîner la baisse de la valeur liquidative de l'OPC.

Risque lié aux acquisitions et cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières : les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres sont susceptibles de créer des risques pour le Fonds tels que le risque de contrepartie défini ci-dessus. La gestion des garanties est susceptible de créer des risques pour le Fonds tels le risque de liquidité (c'est-à-dire le risque qu'un titre reçu en garantie ne soit pas suffisamment liquide et ne puisse pas être vendu rapidement en cas de défaut de la contrepartie), et, le cas échéant, les risques liés à la réutilisation des 12 garanties en espèces (c'est-à-dire principalement le risque que le Fonds ne puisse pas rembourser la contrepartie).

Risques liés à la maturité : de nombreux titres émis par des véhicules de titrisation sont adossés et répliquent les flux des actifs sous-jacents. Ces derniers sont représentatifs de créances pour lesquelles les débiteurs finaux disposent d'une faculté de remboursement par anticipation. Le taux de remboursement anticipé n'étant pas parfaitement connu à l'avance, il en résulte une relative incertitude quant à la maturité exacte, et donc le rendement effectif de ces titres.

Risques liés au montage juridique : les véhicules de titrisation (entités « ad hoc » dites « special purpose vehicles », Fonds Communs de Créances ...) qui sont créés spécialement dans le cadre du montage d'une opération de titrisation ont pour objet d'être isolés du défaut, en particulier en cas de défaillance du cédant des actifs sous-jacents, et d'être fiscalement neutres, ceci dans l'intérêt des porteurs de titres de créance ou valeurs assimilées de la titrisation en cause. La robustesse des montages juridiques en cause, dont certains utilisent des dérivés de crédit, fait l'objet d'une analyse par les agences de notation dans le cadre de la procédure de notation, ainsi que par la société de gestion. Il est à noter que généralement cette robustesse n'a pas été soumise devant les tribunaux compétents des diverses juridictions concernées. De ce fait, la société de gestion s'assure de l'existence d'un environnement juridique, en particulier d'une législation adéquate, permettant la mise en place de tels montages juridiques dans des conditions de sécurité satisfaisante.

Risques liés au nombre des intervenants : le bon déroulement d'une opération de titrisation requiert la participation de nombreux intervenants : « servicer » (assure le recouvrement), contreparties de contrats d'échange de conditions de taux et/ou de devises (« swaps ») etc. L'existence même de cette multitude d'intervenants crée un risque spécifique pour les titres de créance ou valeurs assimilées émis par des véhicules de titrisation, par rapport aux titres de créance ou valeurs assimilées émis par des entités classiques (sociétés industrielles et commerciales, banques, Etats, etc.). Toutefois, la robustesse et l'aptitude des différents intervenants font l'objet d'une analyse particulière par les agences de notation dans le cadre de la procédure de notation ainsi que par la société de gestion.

Risque de durabilité : ce Fonds est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088, par un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. Pour plus d'informations sur le dispositif d'intégration du risque de durabilité veuillez vous référer au site internet de la Société de gestion et du gérant financier.

Veuillez vous référer au prospectus complet pour plus de détails sur les risques.

Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société par actions simplifiée (SAS) immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social : 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Loomis, Sayles & Company, L.P., filiale de Natixis Investment Managers, est un conseiller en investissements enregistré auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (N° IARD 105377) et autorisé à fournir des services de gestion d'investissement aux États-Unis. La société fournit tous ses services de gestion d'investissement aux États-Unis et depuis ce pays.

La distribution de ce document peut être limitée dans certains pays. La vente du fonds n'est pas autorisée dans tous les pays et l'offre et la vente de celui-ci à certains types d'investisseurs peuvent être limitées par l'autorité de réglementation locale. Natixis Investment Managers International ou ses sociétés affiliées peuvent recevoir ou verser des commissions ou des rabais liés au fonds. Le traitement fiscal relatif à la détention, l'acquisition ou la cession d'actions ou de parts du fonds dépend de la situation ou du traitement fiscal de chaque investisseur et peut être sujet à changement. Veuillez vous renseigner auprès de votre conseiller financier si vous avez des questions. Il appartient à chaque conseiller financier de veiller à ce que l'offre ou la vente d'actions de fonds soient conformes au droit national applicable.

Le fonds ne peut pas être offert ou vendu aux USA, à des citoyens ou résidents des USA, ni dans aucun autre pays ou territoire où il serait illégal d'offrir ou vendre le fonds.

Veuillez lire attentivement le Prospectus et le Document d'information clé pour l'investisseur avant d'investir. Si le fonds est enregistré dans votre juridiction, ces documents sont également disponibles gratuitement et dans la langue officielle du pays d'enregistrement sur le site Internet de Natixis Investment Managers (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents).

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

Dans l'UE : Fourni par Natixis Investment Managers International ou l'une de ses succursales répertoriées ci-dessous. Natixis Investment Managers International est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le n° GP 90-009, une société par actions simplifiée (SAS) immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° 329 450 738, siège social : 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. **Allemagne :** Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland (enregistrée sous le numéro : HRB 129507). Siège social : Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. **Italie :** Natixis Investment Managers International Succursale Italiana (enregistrée sous le numéro : MI-2637562). Siège social : Via Adalberto Catena, 4, 20121 Milan, Italie. **Pays-Bas :** Natixis Investment Managers International, succursale néerlandaise (enregistrée sous le numéro : 000050438298), siège social : Amsterdam WTC, Zuidplein 36, WTC, Tour 1, 4ème étage, 1077XV Amsterdam, Pays-Bas. **Espagne :** Natixis Investment Managers International S.A., Sucursal en España (enregistrée sous le numéro : NIF W0232616C), siège social : Serrano nº90, 6th Floor, 28006 Madrid, Espagne. **Luxembourg :** Natixis Investment Managers International, succursale de Luxembourg (enregistrée sous le numéro : B283713), siège social : 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. **Belgique :** Natixis Investment Managers International, succursale belge (enregistrée sous le numéro : 1006.931.462), Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgique.

En Suisse : Fourni à des fins d'information uniquement par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, (enregistrée sous le numéro : CHE-114.271.882) Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau représentant à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zurich.

Dans les îles britanniques : Fourni par Natixis Investment Managers UK Limited qui est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni (immatriculée sous le n° 190258) - siège social : Natixis Investment Managers UK Limited, Level 4, Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, Londres, EC4R 2YA. Dans les cas autorisés, la distribution de ce document est destinée à être faite aux personnes décrites ci-dessous : au Royaume-Uni : ce document est destiné à être communiqué aux professionnels de l'investissement et/ou aux investisseurs professionnels uniquement ; en Irlande : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux investisseurs professionnels ; à Guernesey : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux prestataires de services financiers titulaires d'une licence délivrée par la Guernsey Financial Services Commission ; à Jersey : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux investisseurs professionnels ; dans l'île de Man : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux prestataires de services financiers titulaires d'une licence délivrée par la Financial Services Authority de l'île de Man ou aux assureurs autorisés en vertu de l'article 8 de la Loi de 2008 sur les assurances.

Dans le DIFC : Fourni dans le DIFC et à partir de celui-ci par Natixis Investment Managers Middle East (Succursale DIFC), qui est réglementée par la DFSA. Les produits ou services financiers connexes ne sont offerts qu'aux personnes qui ont suffisamment d'expérience et de connaissances financières pour participer aux marchés financiers au sein du DIFC, et qui sont admissibles à titre de Clients professionnels ou de Contreparties de marché au sens de la DFSA. Aucune autre personne ne doit agir sur la base de ce document. Siège social : Unit L10-02, Level 10, ICD Brookfield Place, DIFC, PO Box 506752, Dubai, Émirats arabes unis.

À Singapour : fourni par Natixis Investment Managers Singapore Limited (NIM Singapore), siège social 5 Shenton Way, #22-05/06, UIC Building, Singapour 068808 (société enregistrée sous le numéro 199801044D) aux distributeurs et aux investisseurs qualifiés aux fins d'information uniquement. NIM Singapore est réglementée par l'Autorité monétaire de Singapour en vertu d'une licence de services relatifs aux marchés de capitaux pour mener des activités de gestion de fonds, et dispose du statut de conseiller financier exempté. La division Mirova (enregistrement du nom sous le numéro : 53431077W) et la division Ostrum (enregistrement du nom sous le numéro : 53463468X) font partie de NIM Singapore et ne sont pas des entités juridiques distinctes. Cette publicité ou publication n'a pas été examinée par l'Autorité monétaire de Singapour.

À Taïwan : Fourni par Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipei) Co., Ltd., une entreprise de consultation en placement de valeurs mobilières réglementée par la Financial Supervisory Commission de la R.O.C. Siège social : 34F., No. 68, Sec. 5, Zhongxiao East Road, Xinyi Dist., Taipei City 11065, Taïwan (R.O.C.), licence numéro 2020 FSC SICE n° 025, Tél. +886 2 8789 2788.

À Hong Kong : Fourni par Natixis Investment Managers Hong Kong Limited aux investisseurs professionnels à titre d'information uniquement.

En Australie : Fourni par Natixis Investment Managers Australia Pty Limited (ABN 60 088 786 289) (AFSL No. 246830) et destiné uniquement à l'information générale des conseillers financiers et des clients wholesale.

En Corée : fourni par Natixis Investment Managers Korea Limited (société enregistrée auprès de la Financial Services Commission for General Private Collective Investment Business) aux distributeurs et investisseurs qualifiés à titre d'information uniquement.

En Nouvelle-Zélande : Ce document est destiné uniquement à l'information générale des investisseurs wholesale néo-zélandais. Il ne s'agit pas d'une offre réglementée au sens de la Loi de 2013 sur la conduite des marchés (FMCA) et elle n'est accessible qu'aux investisseurs néo-zélandais qui ont certifié qu'ils remplissent les conditions prévues par la FMCA pour les investisseurs wholesale. Natixis Investment Managers Australia Pty Limited n'est pas un prestataire de services financiers agréé en Nouvelle-Zélande.

En Colombie : Fourni par Natixis Investment Managers International Oficina de Representación (Colombie) aux clients professionnels à des fins d'information dans la limite autorisée par le Décret 2555 de 2010. Tous les produits, services ou investissements auxquels il est fait référence dans le présent document sont fournis exclusivement en dehors de la Colombie. Le présent document ne constitue pas une offre publique de titre en Colombie et s'adresse à moins de 100 investisseurs spécifiquement identifiés.

En Amérique latine : Fourni par Natixis Investment Managers International.

Au Chili : Esta oferta privada se inicia el día de la fecha de la presente comunicacion. La presente oferta se acoge a la Norma de Carácter General N° 336 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. La presente oferta versa sobre valores no inscritos en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que los valores sobre los cuales ésta versa, no están sujetos a su fiscalización. Que por tratarse de valores no inscritos, no existe la obligación por parte del emisor de entregar en Chile información pública respecto de estos valores. Estos valores no podrán ser objeto de oferta pública mientras no sean inscritos en el Registro de Valores correspondiente.

Au Mexique : Fourni par Natixis IM Mexico, S. de R.L. de C.V., qui n'est pas une entité financière réglementée, un intermédiaire en valeurs mobilières ou un gestionnaire d'investissement au sens de la Loi mexicaine sur le marché des valeurs mobilières (Ley del Mercado de Valores) et qui n'est pas enregistrée auprès de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) ou toute autre autorité mexicaine. Tous les produits, services ou investissements auxquels il est fait référence dans le présent document qui nécessitent un agrément ou une licence sont fournis exclusivement en dehors du Mexique. Bien que les actions de certains ETF puissent être cotées au Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), cette cotation ne constitue pas une offre publique de titres au Mexique, et l'exactitude des informations fournies n'a donc pas été confirmée par la CNBV. Natixis Investment Managers est une entité de droit français et n'est ni agréée ni enregistrée auprès de la CNBV ou de toute autre autorité mexicaine. Dans les présentes, toute référence à « Investment Managers » désigne Natixis Investment Managers et/ou l'une de ses filiales de gestion d'investissement, qui ne sont pas non plus agréées ou enregistrées par la CNBV ou par toute autre autorité mexicaine.

En Uruguay : Fourni par Natixis IM Uruguay S.A. Bureau : San Lucar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. La vente ou l'offre de parts d'un fonds est considérée comme un placement privé au sens de l'article 2 de la Loi uruguayenne no 18627.

Au Brésil : Fourni à un professionnel de l'investissement spécifique identifié à titre d'information uniquement par Natixis Investment Managers International. Ce document ne peut être distribué qu'au destinataire indiqué. En outre, celui-ci ne doit pas être interprété comme une offre publique de titres ou d'instruments financiers associés. Natixis Investment Managers International est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le n° GP 90-009, une société par actions simplifiée (SAS) immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° 329 450 738. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Les entités référencées ci-dessus sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, société de portefeuille constituée d'une variété d'entités spécialisées dans la gestion et la distribution d'investissements dans le monde. Les filiales de gestion de Natixis Investment Managers n'exercent des activités réglementées que dans et à partir des juridictions dans lesquelles elles sont agréées ou détentrices d'une licence. Leurs services et les produits qu'elles gèrent ne sont pas offerts à tous les investisseurs dans toutes les juridictions.

Bien que Natixis Investment Managers estime que les informations fournies dans ce document sont fiables, y compris celles provenant de tiers, elle ne garantit pas l'exactitude, la pertinence ou l'exhaustivité desdites informations. Ne peut être redistribué, publié ou reproduit, en tout ou en partie.

Aux États-Unis : Fourni par Natixis Distribution, LLC, 888 Boylston St., Boston, MA 02199 pour les conseillers financiers américains qui traitent avec des investisseurs qui ne sont pas des U.S. Persons (au sens de la Regulation S prise en application de la Loi sur les valeurs mobilières de 1933) ou des personnes présentes aux États-Unis. Il se peut qu'il ne soit pas redistribué aux U.S. Persons ou personnes présentes aux États-Unis. Natixis Investment Managers comprend toutes les entités de gestion financière et de distribution affiliées à Natixis Distribution, LLC et Natixis Investment Managers International.

Ce document peut contenir des références à des droits d'auteur, des indices et des marques de commerce qui ne sont pas nécessairement enregistrés dans toutes les juridictions. Les enregistrements de tiers sont la propriété de leurs propriétaires respectifs et ne sont pas affiliés à Natixis Investment Managers ou à l'une de ses sociétés liées ou affiliées (ensemble « Natixis »). Ces tiers propriétaires ne soutiennent, ne cautionnent ou ne participent pas à la fourniture des services, fonds ou autres produits financiers de Natixis.

L'information sur l'indice contenu dans le présent document provient de tiers et est fournie « telle quelle ». Toute utilisation de ces informations relève de la seule responsabilité de l'utilisateur. Chacune des entités tierces impliquées dans la compilation, le calcul ou la création d'informations sur les indices, exclut toute responsabilité (y compris, sans limitation, toute garantie d'originalité, précision, intégralité, actualité, non contrefaçon, qualité marchande et adaptation à un usage particulier) quant à ces informations.

La mise à disposition de ce document et/ou la référence à des titres, secteurs ou marchés spécifiques dans ce document ne constitue pas un conseil en investissement, une recommandation ou une offre d'achat ou de vente de tout titre, ou une offre pour une quelconque activité financière réglementée. Il est conseillé aux investisseurs d'examiner attentivement les objectifs, les risques et les coûts de tout investissement avant d'investir. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement qui sont mentionnés aux présentes reflètent les opinions de la(des) personne(s) concernée(s) à la date indiquée. Ils sont, ainsi que les avoirs en portefeuille et les caractéristiques indiquées, susceptibles d'être modifiés et ne sauraient être interprétés comme ayant une quelconque valeur contractuelle. Rien ne garantit que les événements se dérouleront comme le prévoit le présent document. Les analyses et opinions exprimées par des tierces parties externes sont indépendantes et ne reflètent pas nécessairement celles de Natixis Investment Managers. La communication d'informations relatives aux performances passées ne garantit pas les performances futures.

Le présent document ne peut être redistribué, publié ni reproduit en tout ou en partie.

Tous les montants cités sont libellés en EUR, sauf mention contraire.

Natixis Investment Managers peut décider de cesser la commercialisation de ce fonds conformément à la législation applicable.