

Paris | 8 janvier 2026

Perspectives 2026 : Investir dans un monde en transformation



1

10:00

Introduction

Romain De Beco,
Philippe Setbon

2

10:15

Point macroéconomique

Mabrouk Chetouane

3

10:45

Stratégies Obligataires

Philippe Berthelot
& Erwan Guilloux
Julien Dauchez (modérateur)

4

11:05

Marchés privés

Benoît de Kerleau
& David Arcauz
Dimitri Lafon (modérateur)

5

11:20

Thematics et Mirova: Investissement thématique durable

Matthieu Rolin & Soliane Varlet
Ilona Bouloux (modératrice)

6

11:35

Loomis Growth Equity Strategies

Jonathan Copper

7

11:50

Loomis, Sayles & Company : Un siècle d'expertise

Kevin Charleston
(Special Guest)

8

12:05

Conclusion

Fabrice Chemouny



1 10:00

Introduction

Romain De Beco,

Directeur Distribution & Assurances, France & Monaco
Natixis Investment Managers



1 10:03

Introduction

Philippe Setbon,

Directeur général
Natixis Investment Managers



2

10:15 – 10:45

Point macroéconomique



Mabrouk Chetouane,
Responsable de la stratégie
Natixis Investment Managers



Natixis Investment Managers

Perspectives

January 2026

Currency denominated in USD unless otherwise stated.
FOR INVESTMENT PROFESSIONAL USE ONLY

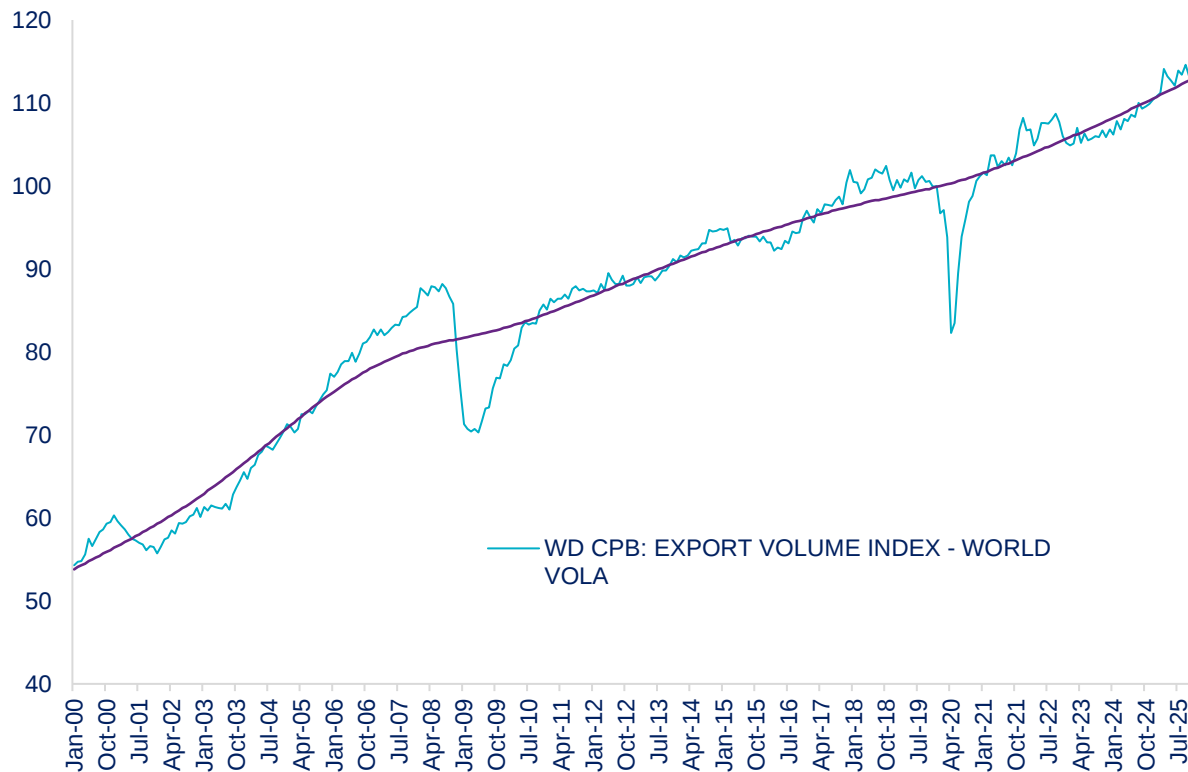


Global environment and market perceptions

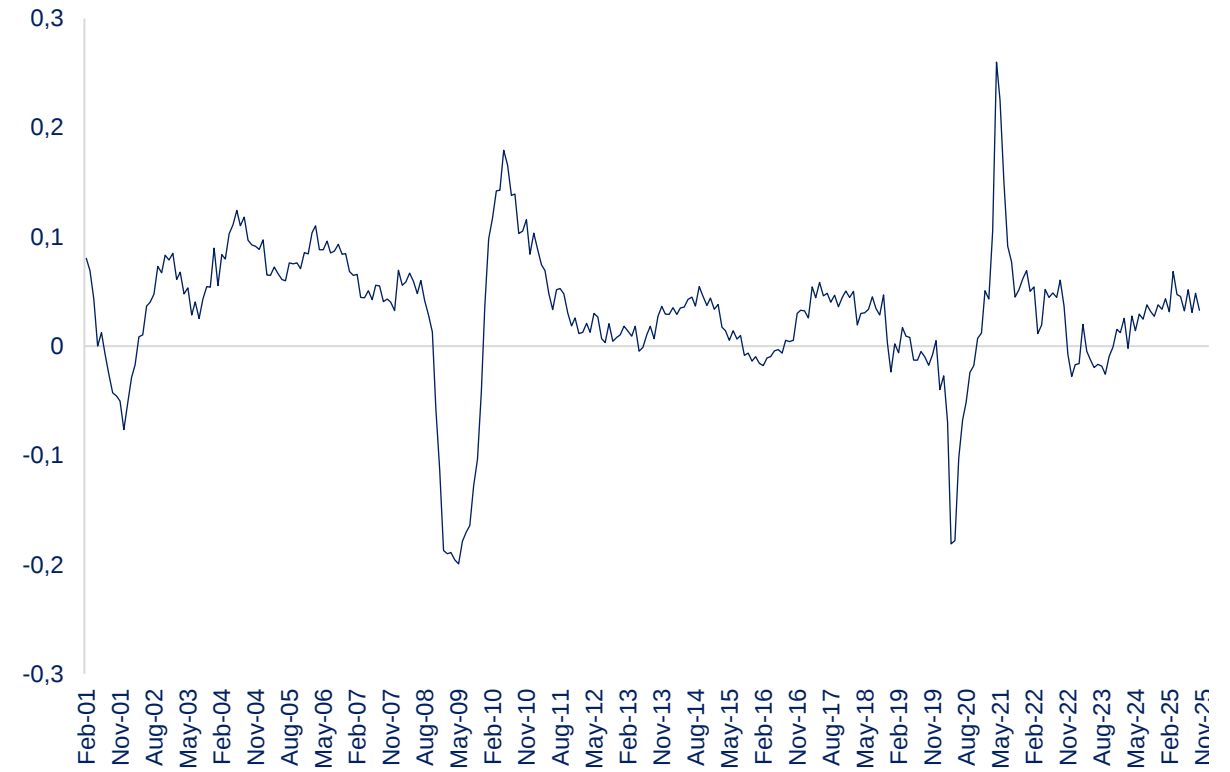
Tariffs: myth and reality

Tariffs have not damaged global trading flows

Export index in volume



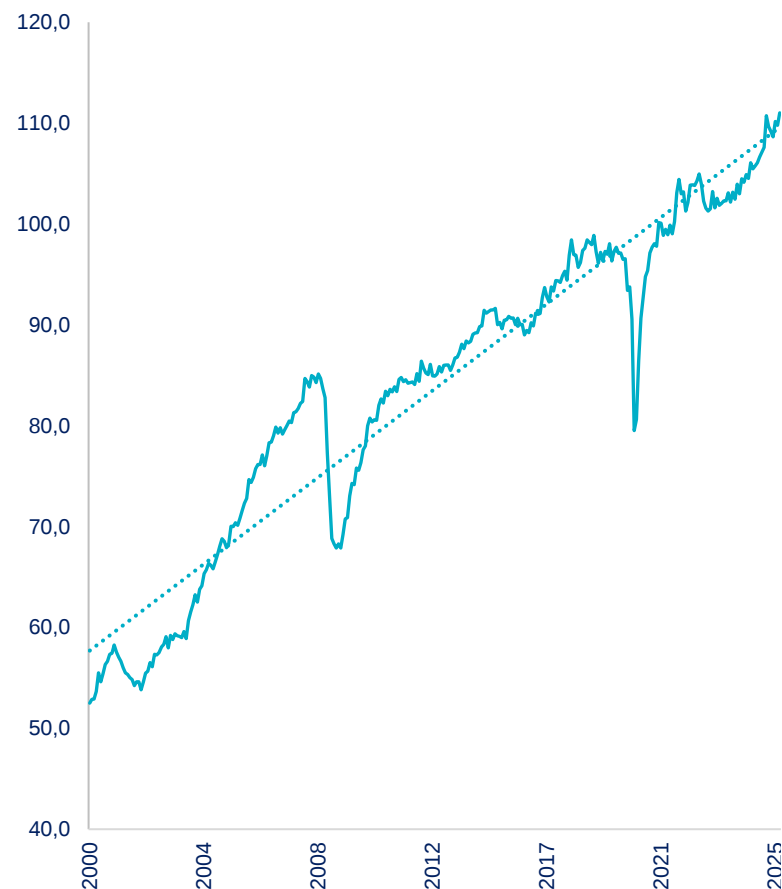
Export index yoy growth rate



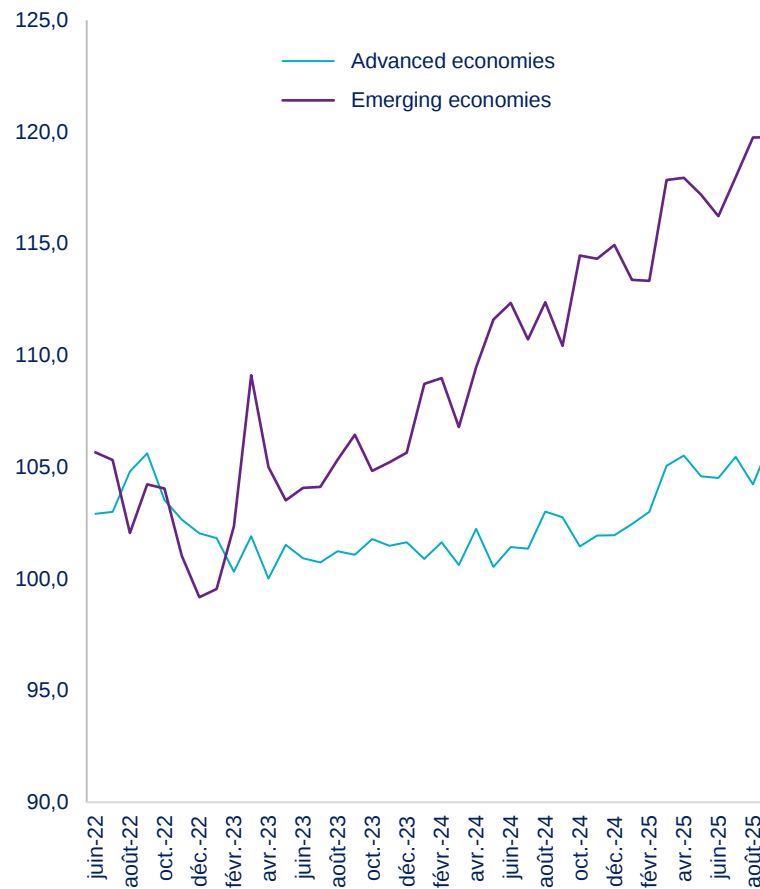
Global trade volume unaffected by tariffs

Competitive rotation undermines the European development model

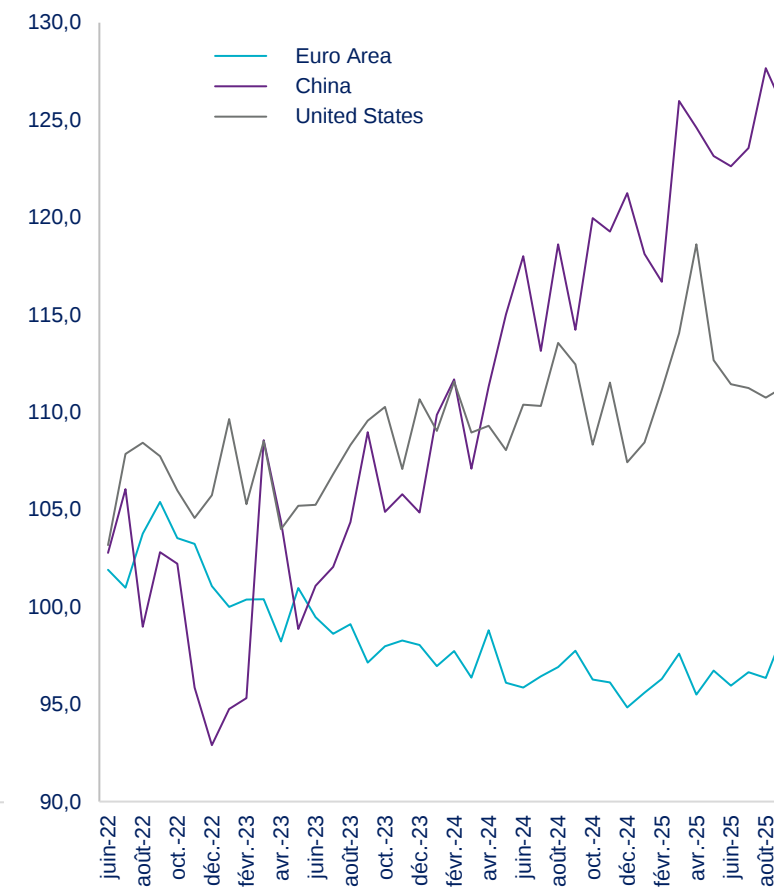
World trade volume



World export indices



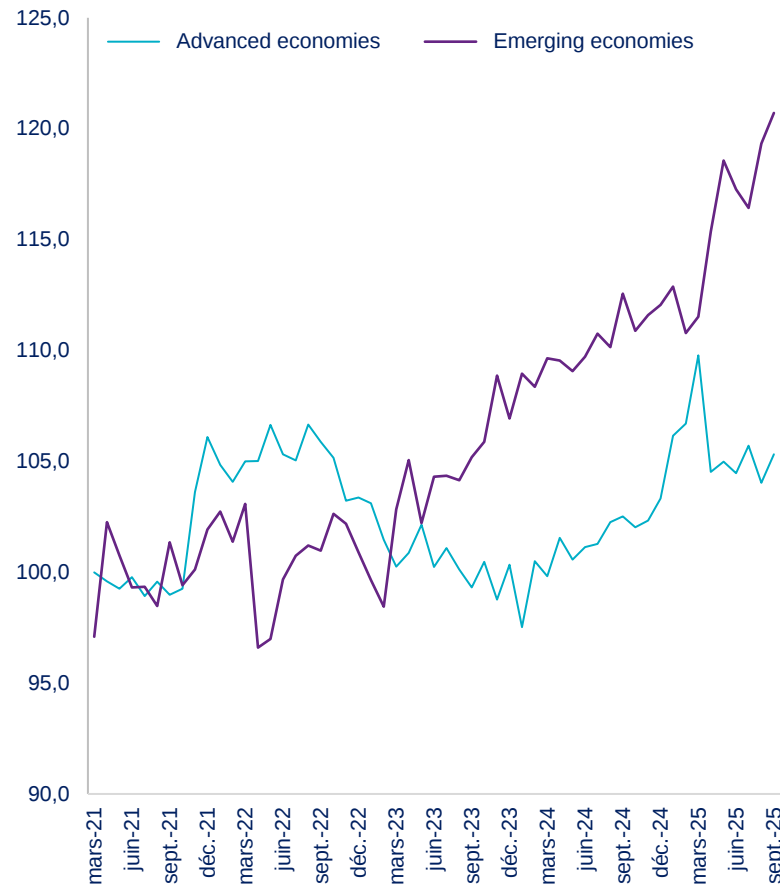
World export indices



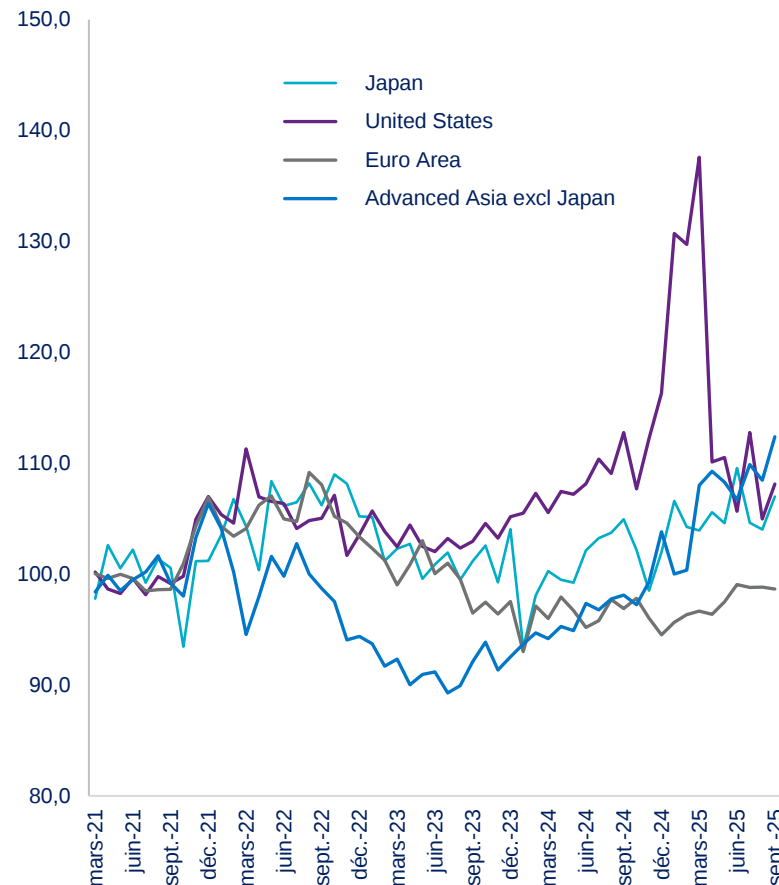
Overall volume of trade unaffected by tariffs

Demand from EM Asian countries is robust

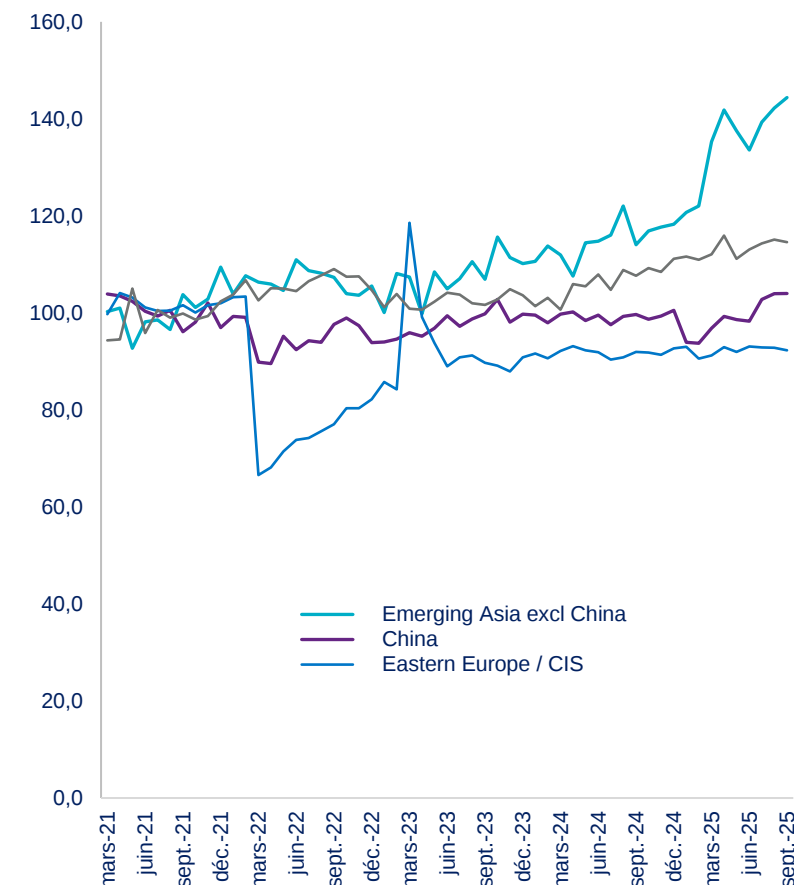
World import indices



Advanced economies import indices

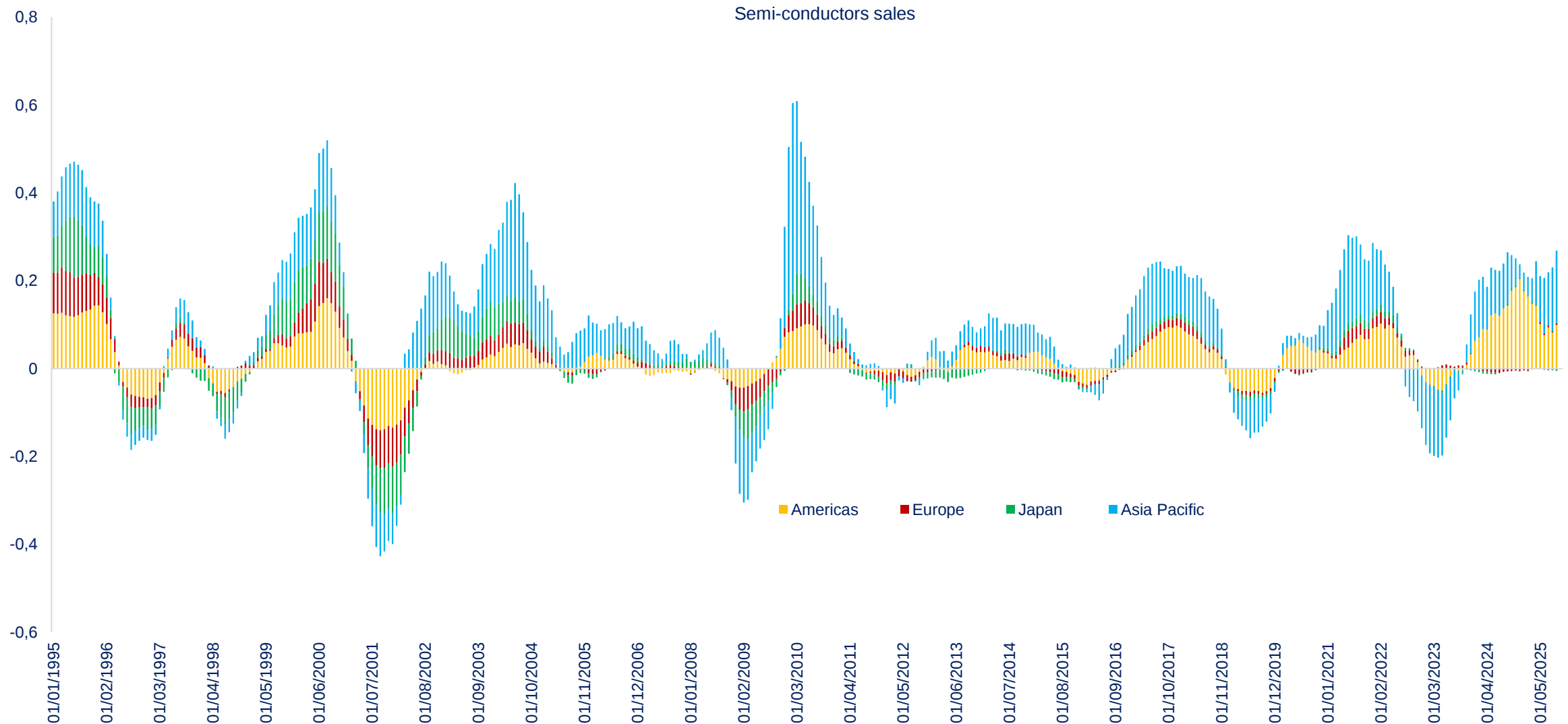


Developing economies import indices



Global semiconductor sales

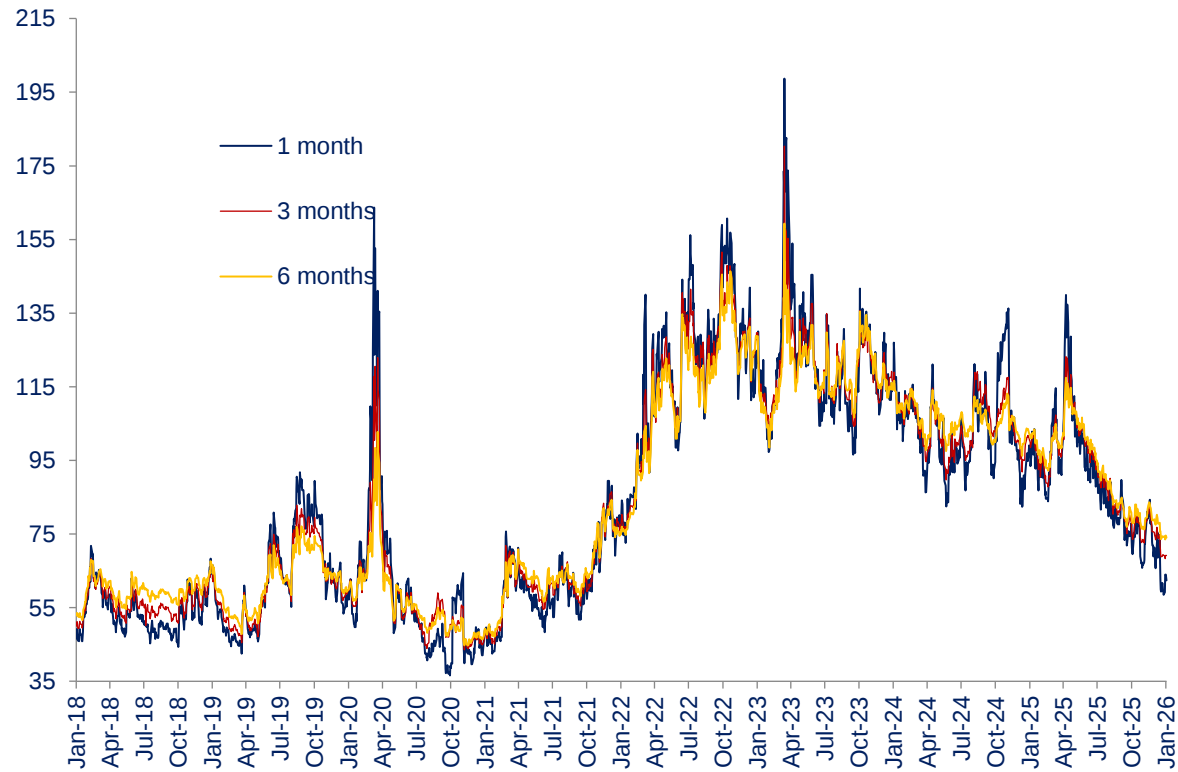
Asia-Pacific strengthens its leading position in the semiconductor segment



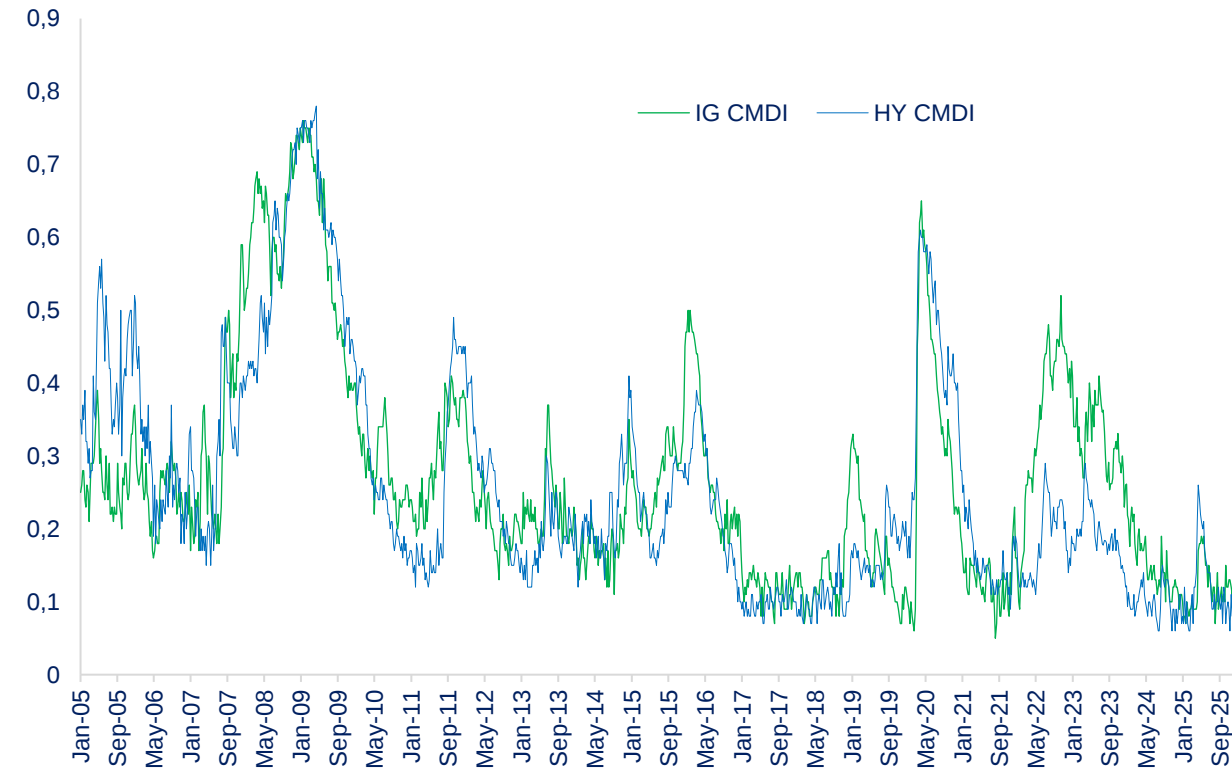
Market stress

Bond market stress has vanished

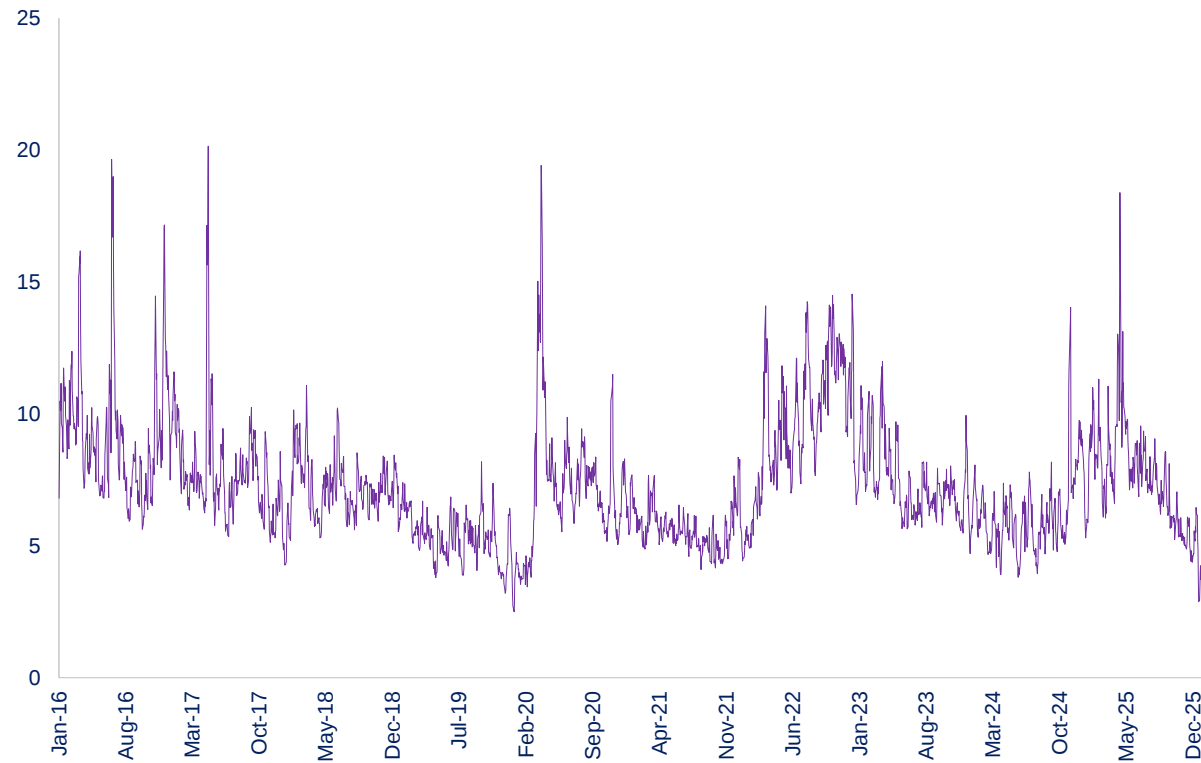
Bond market implied volatility



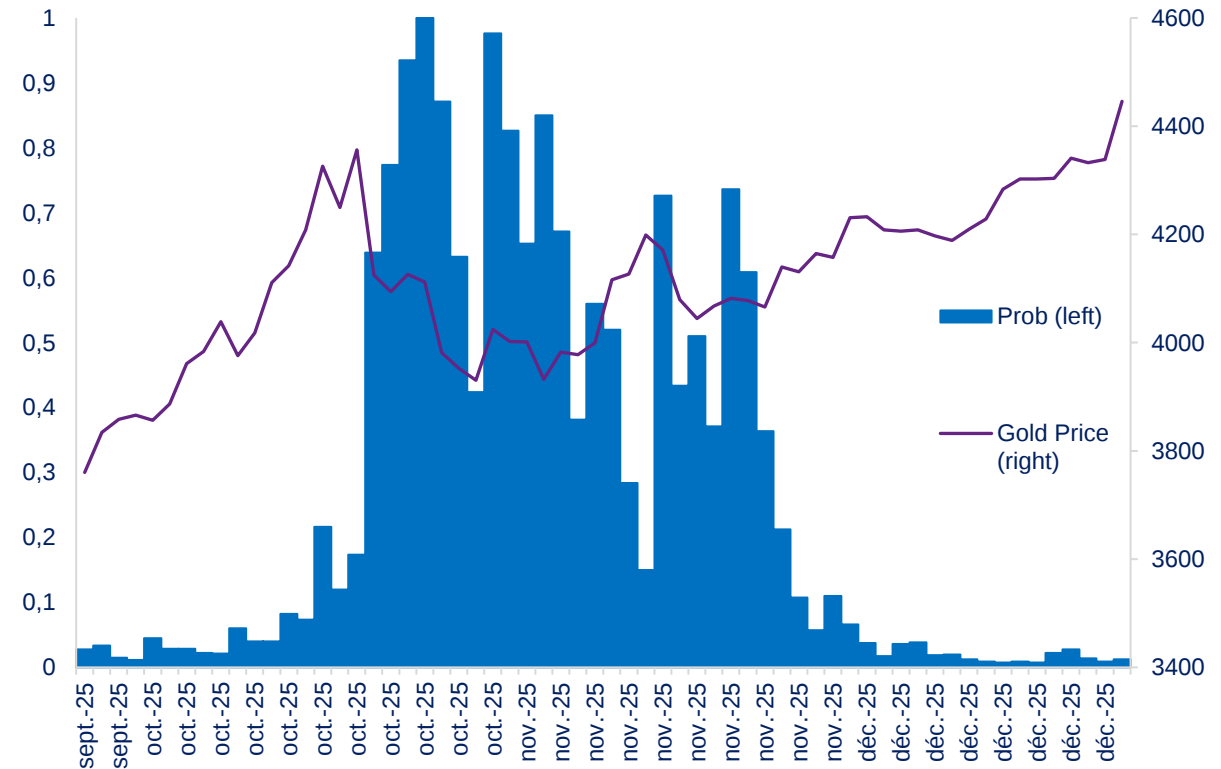
CMDI index – Fed of NY



FX implied volatility

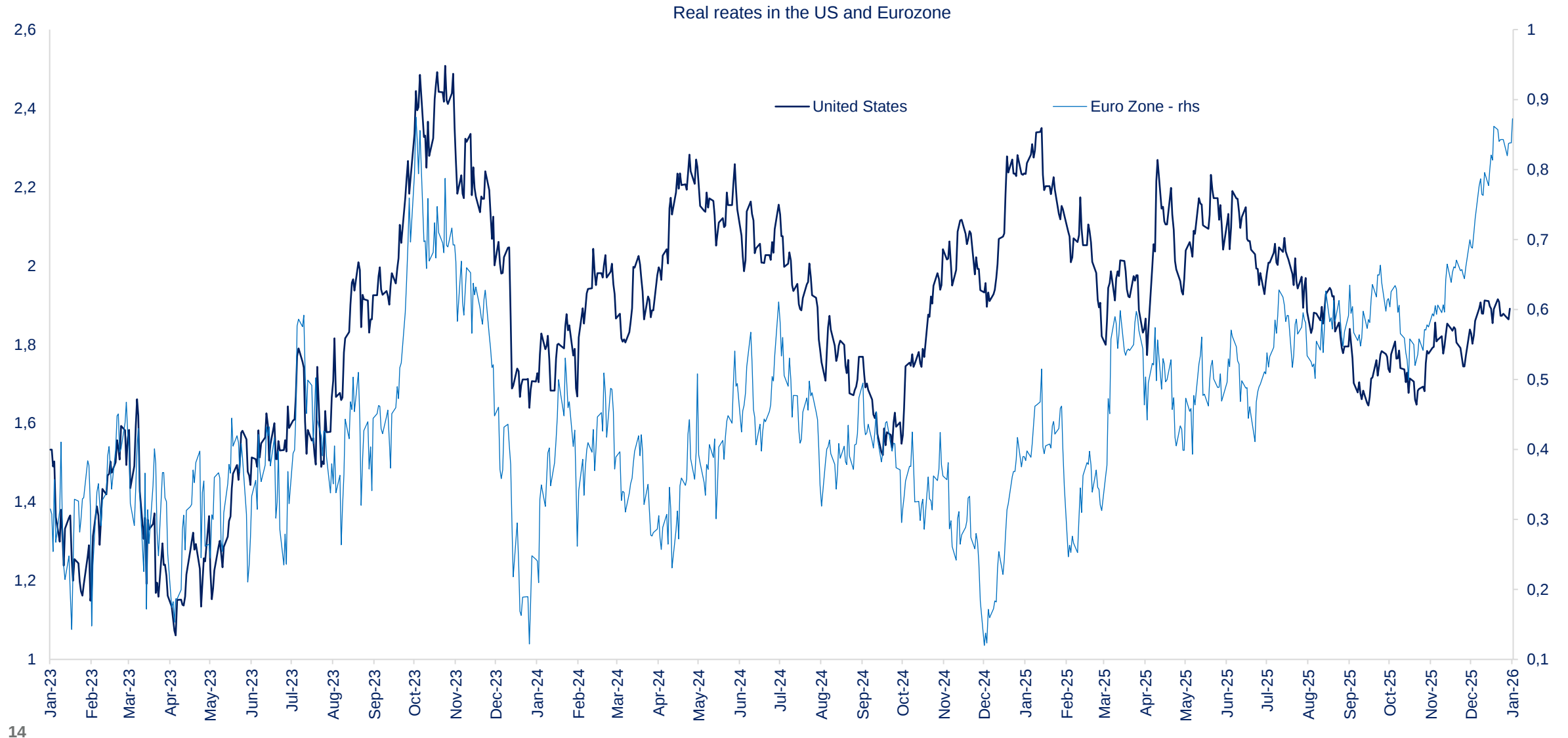


Bull/bear probability –gold price



Real interest rates have climbed

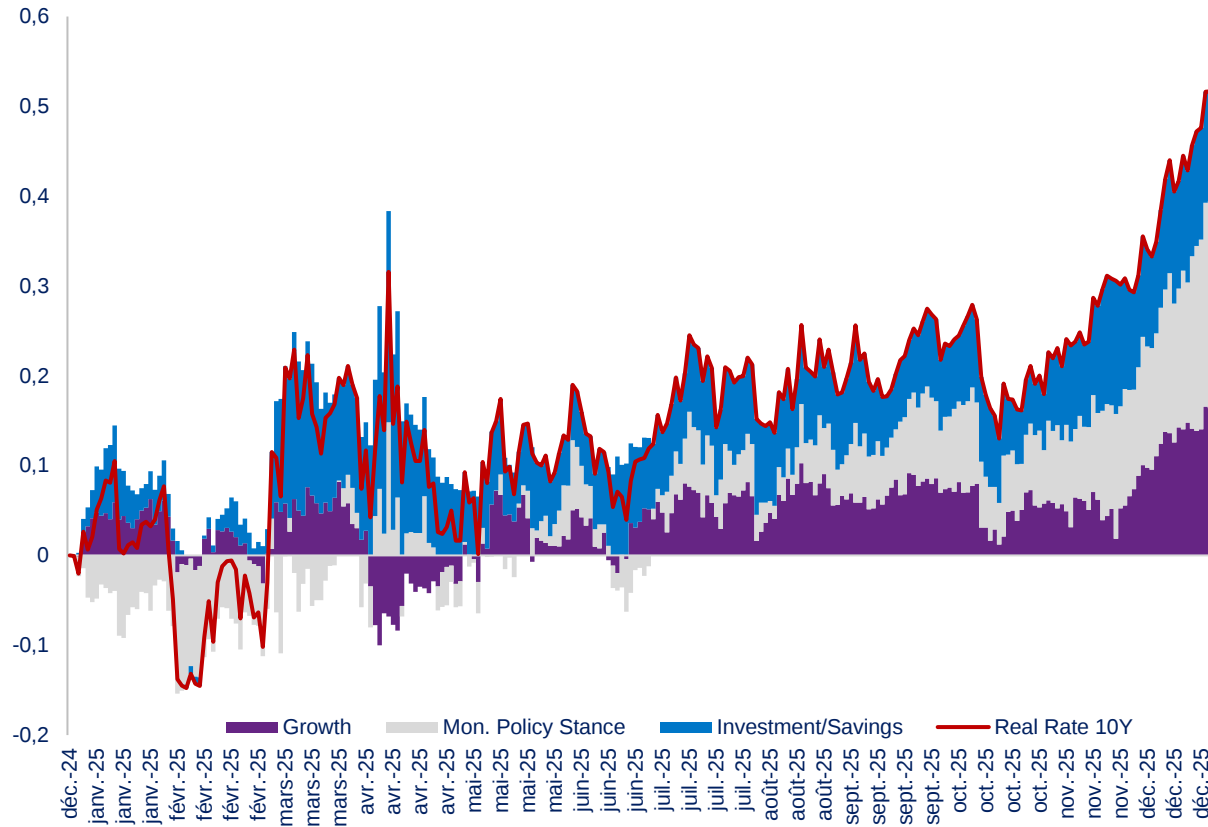
Where is this increase coming from



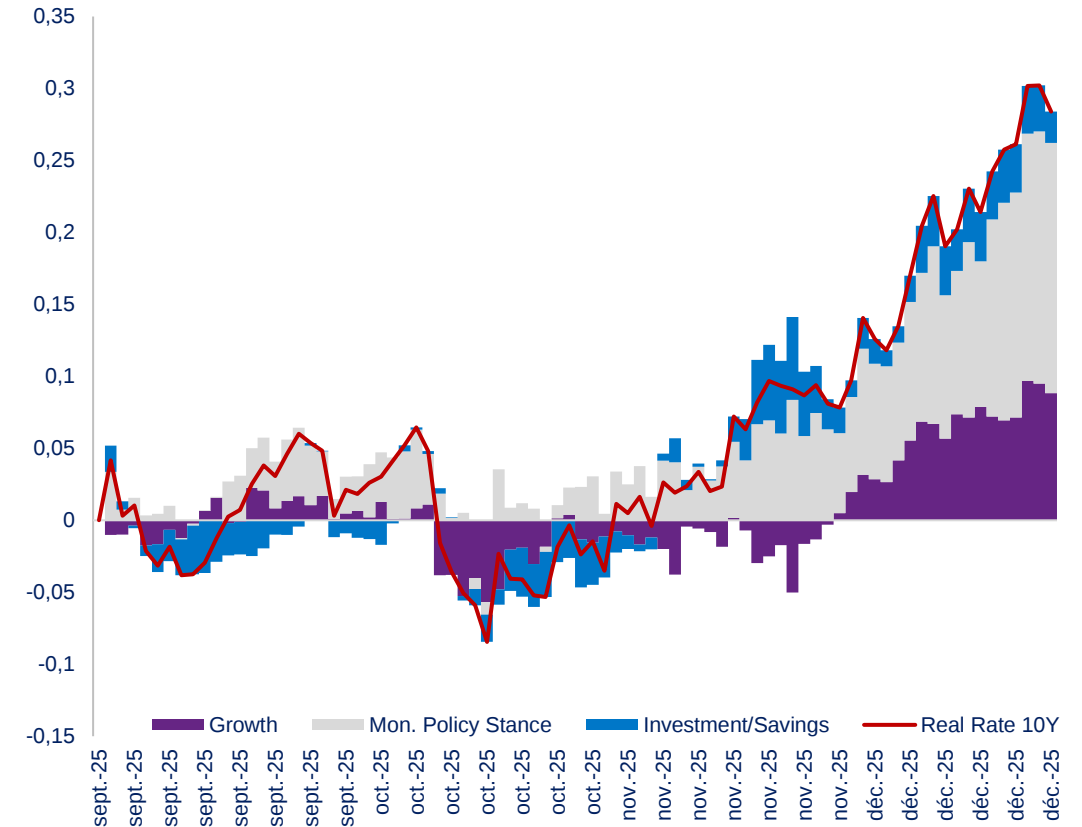
Euroarea real rates dynamics breakdown using a BVAR approach

The recent appreciation is mainly due to growth and, to a lesser extent, MP

Real rates cumulative variation and drivers



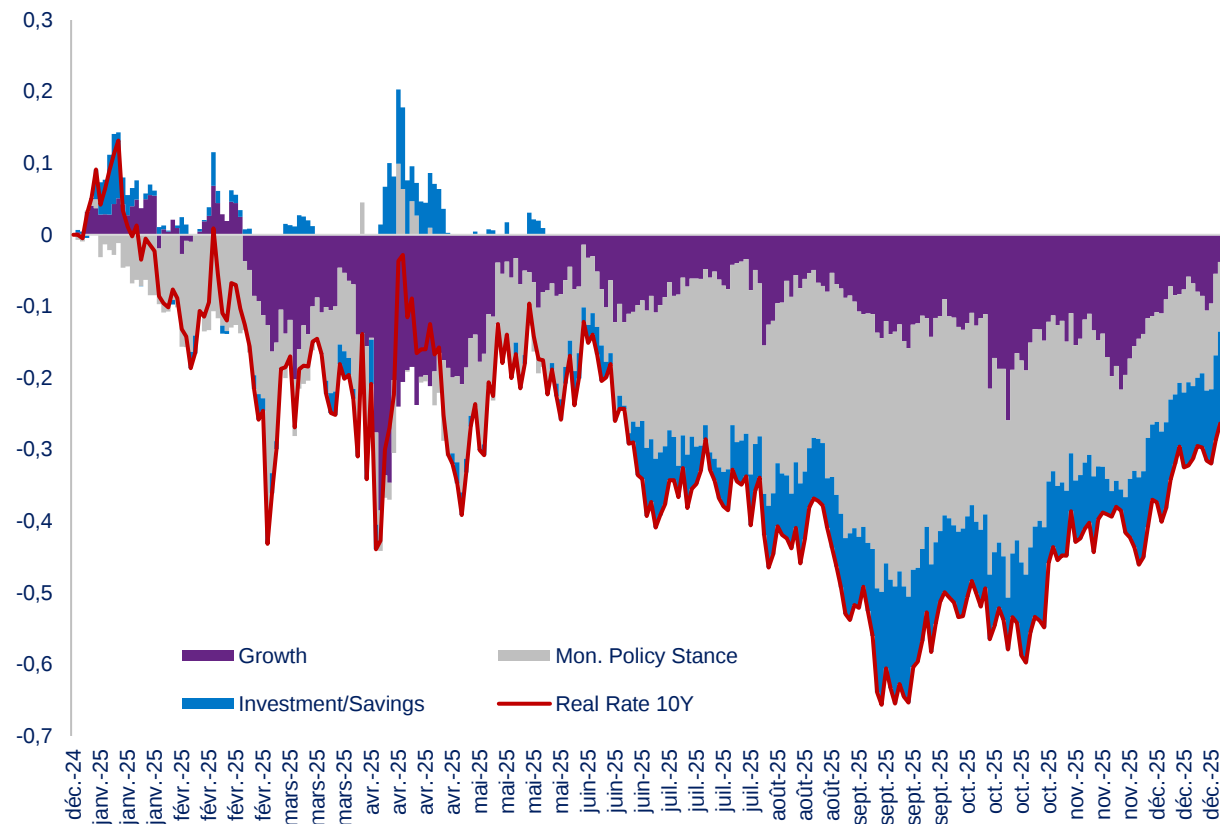
Real rates cumulative variation and drivers



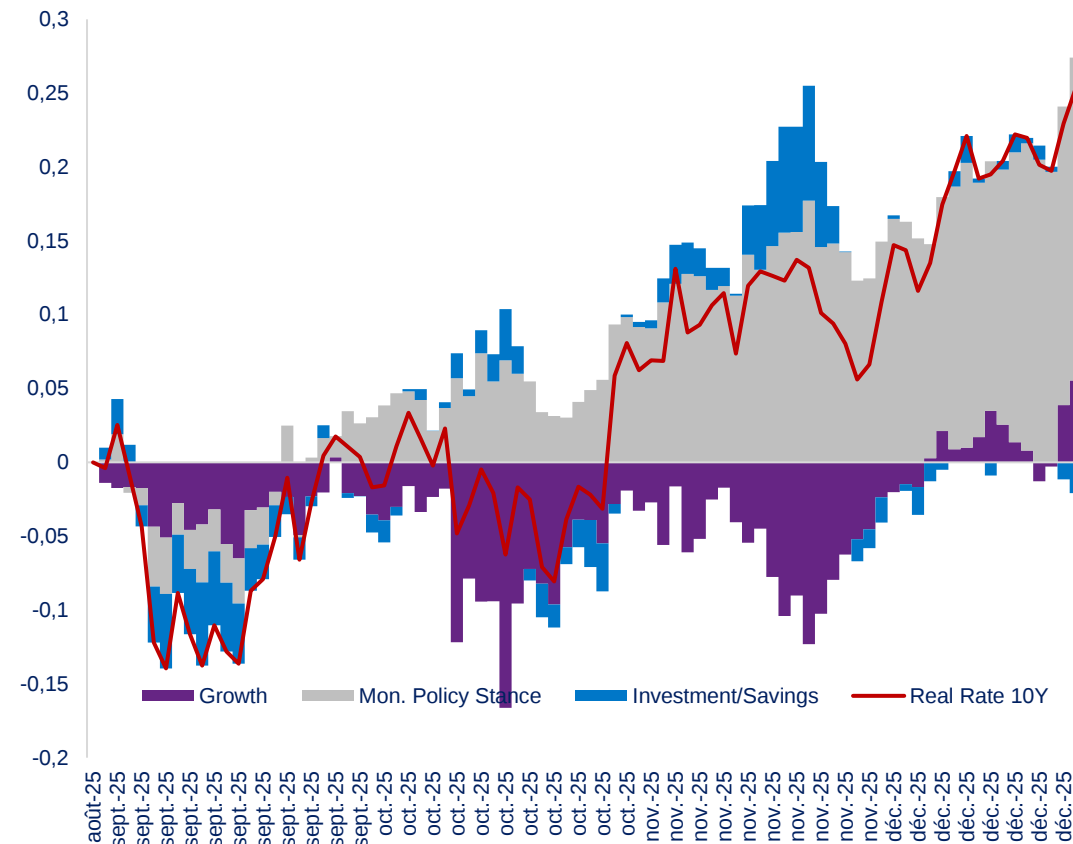
US Real Rates – An historical decomposition using a BVAR framework

Monetary Policy Stance and growth supported the recent momentum

Real rates cumulative variation and drivers



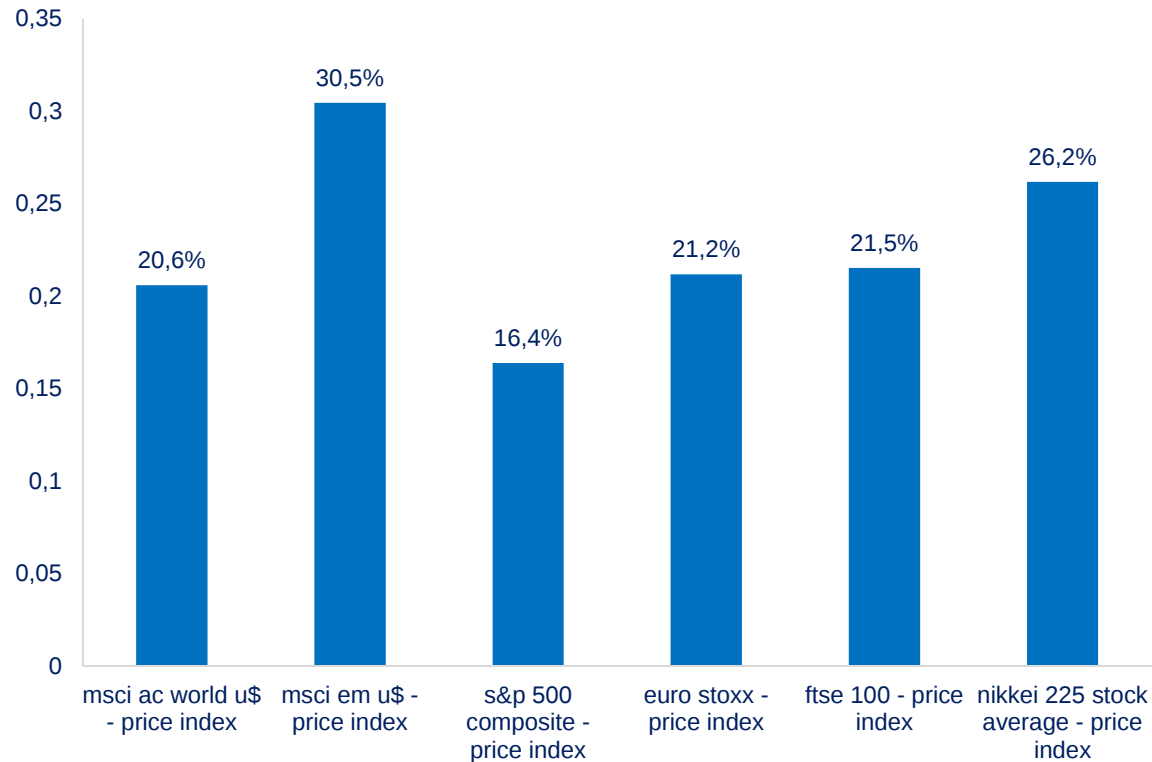
Real rates cumulative variation and drivers



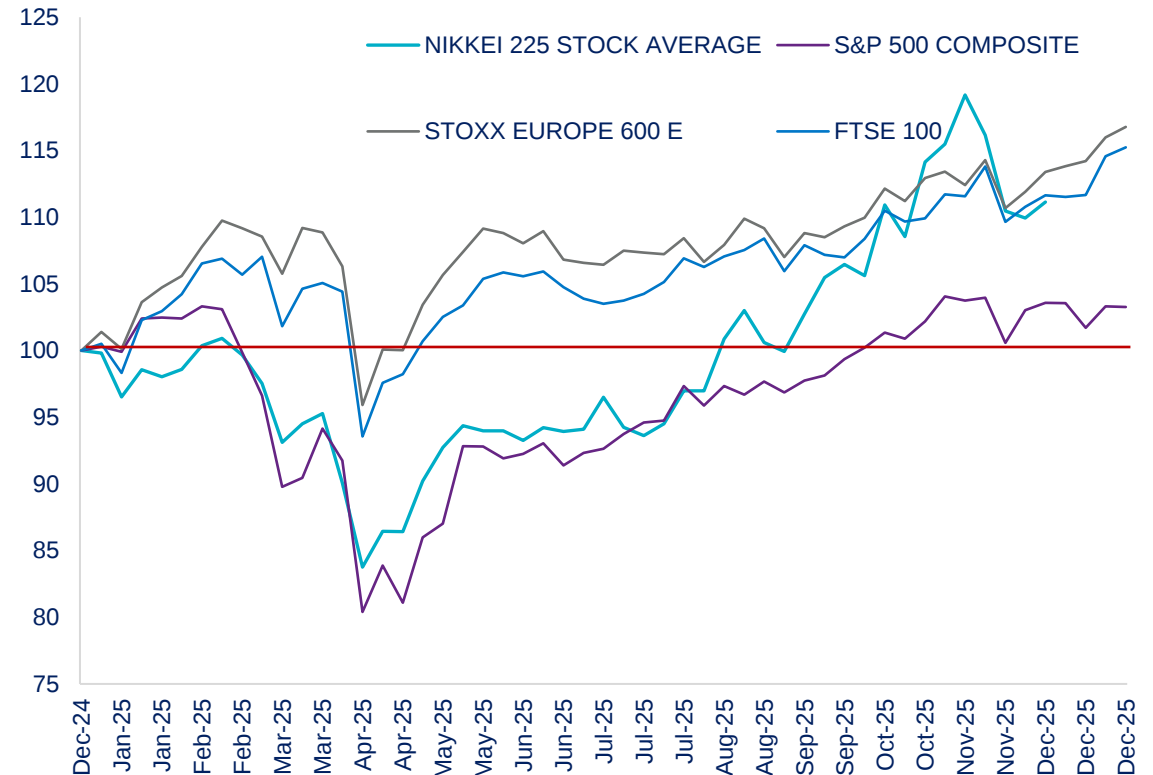
Stock market performance

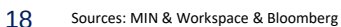
No one could have predicted such performance

Equity market performances – ytd in local currency



Equity market performances – ytd in euro

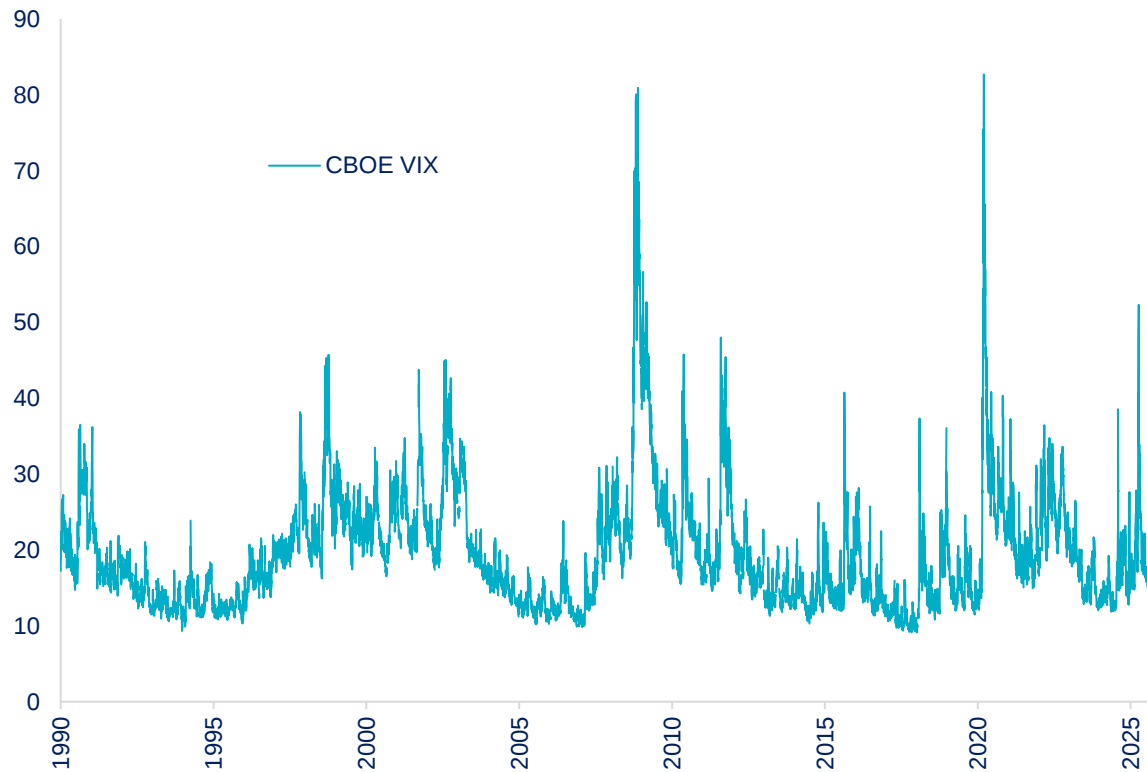




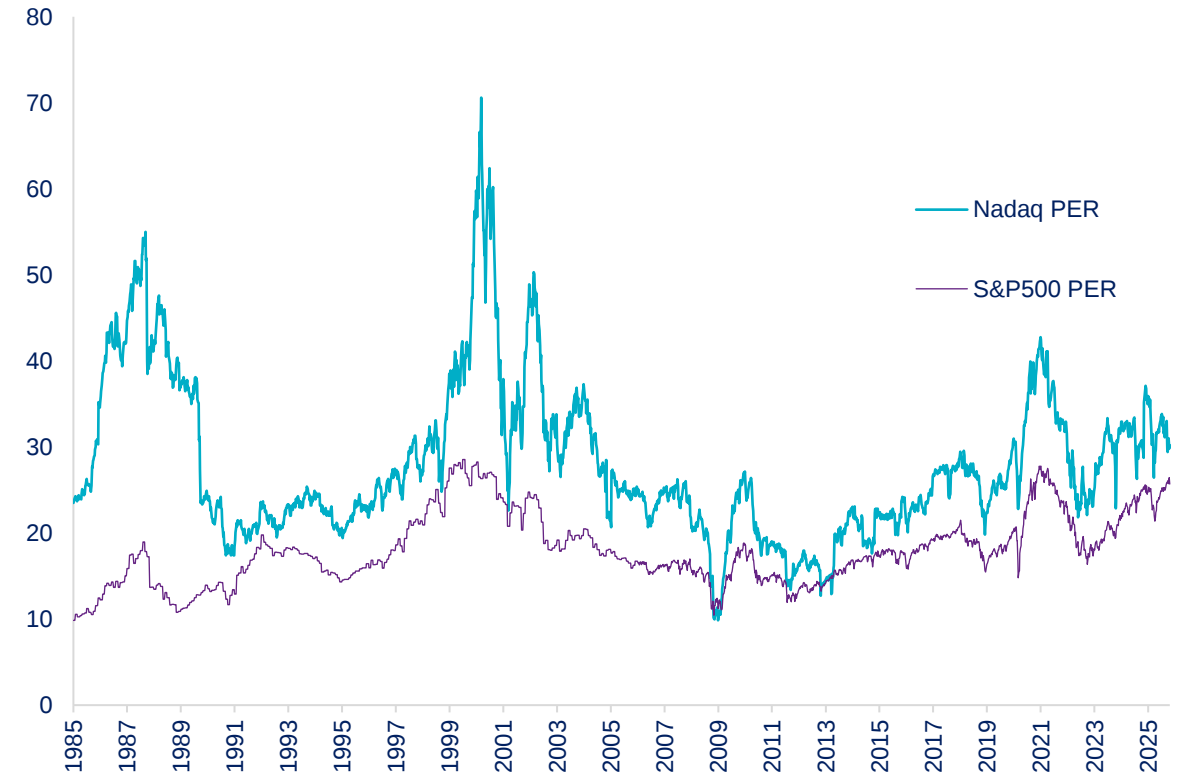
The negative sentiment surrounding AI

Is there a bubble? ... No!

VIX Index



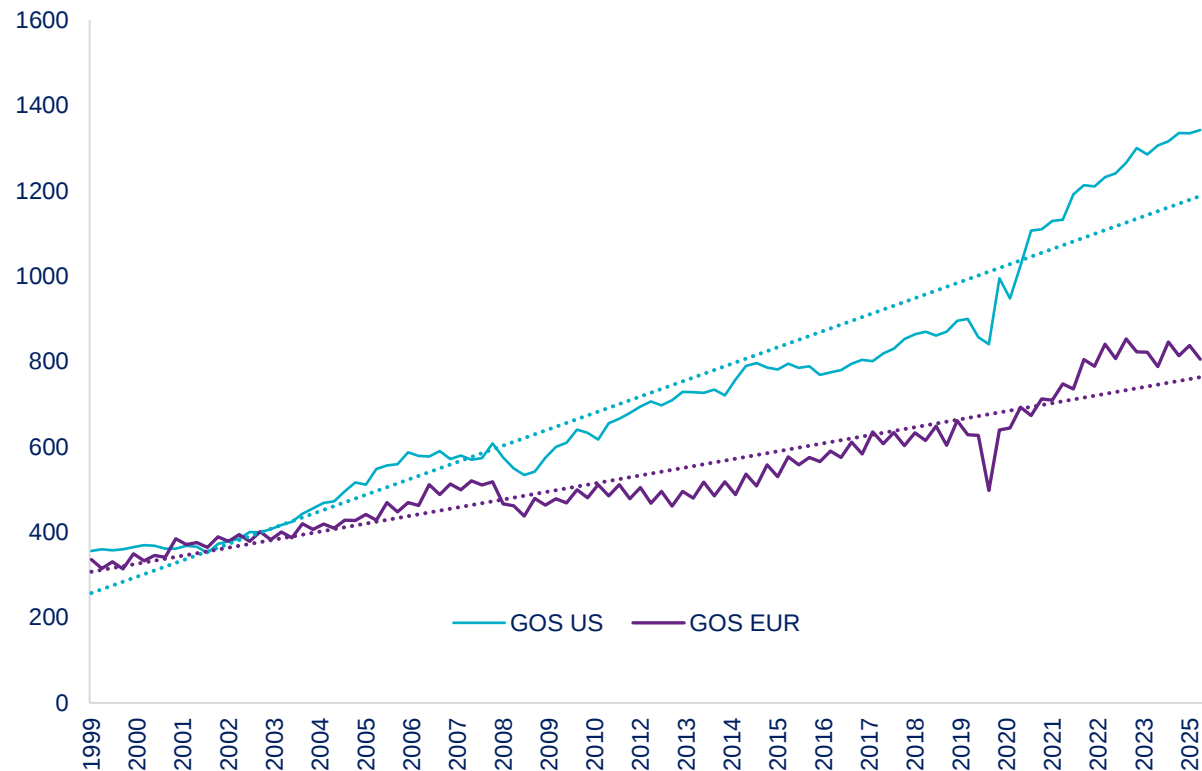
PER United States



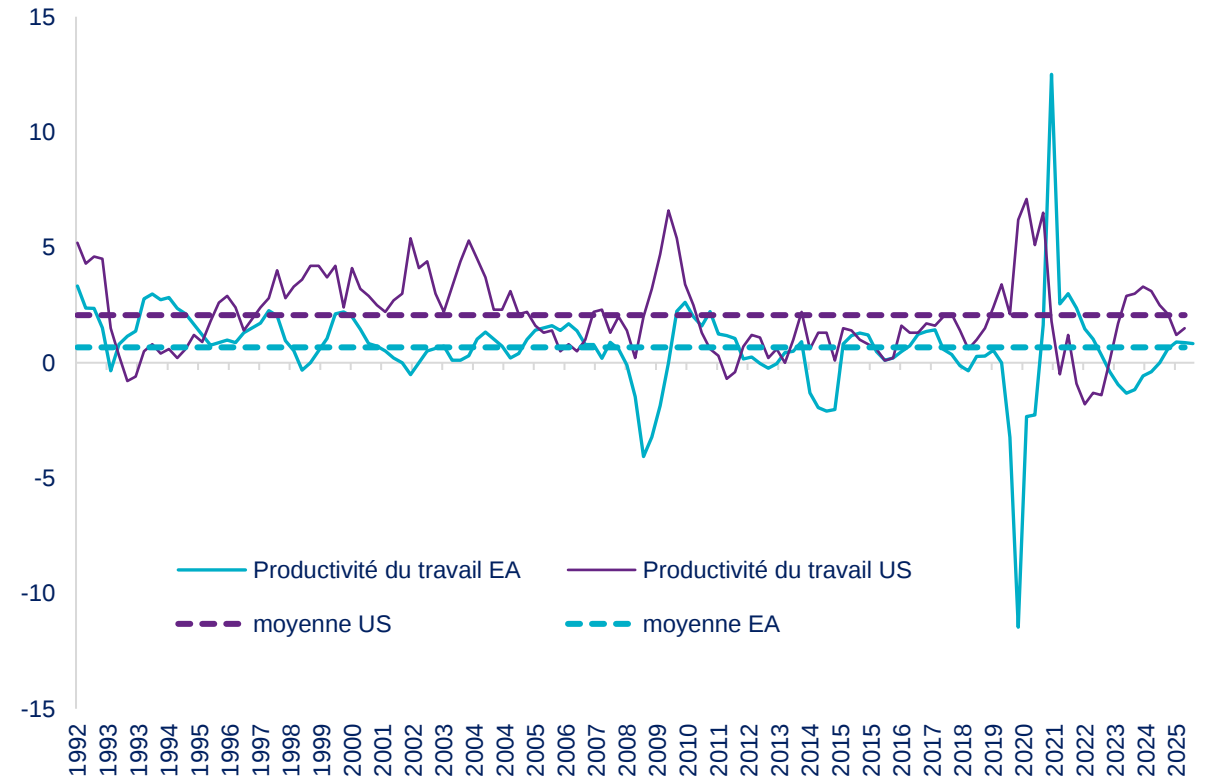
Negative sentiment surrounding AI

The productivity shock will continue to benefit the US

Gross operating surplus of non-financial private sectors in the US and the Eurozone
(billions, local currency)

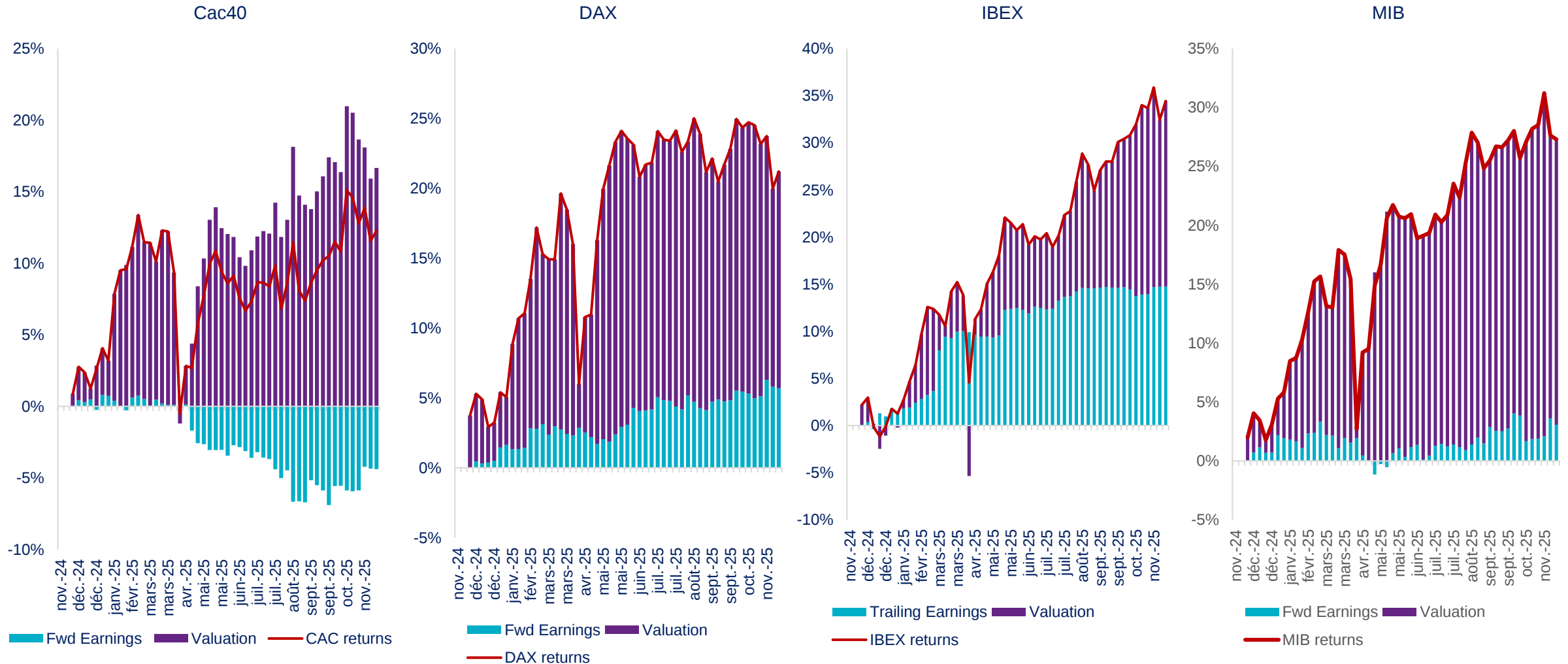


Annual change (%) in labor productivity in the US and Eurozone



Equity market performance breakdown

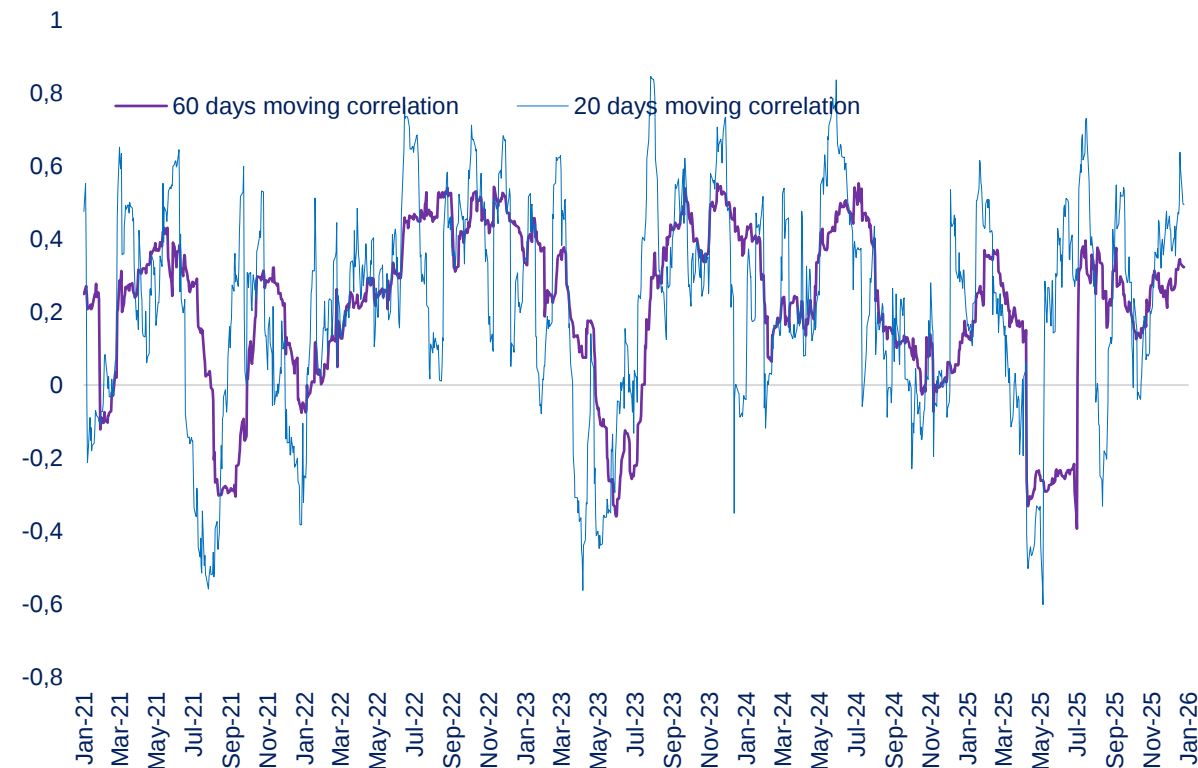
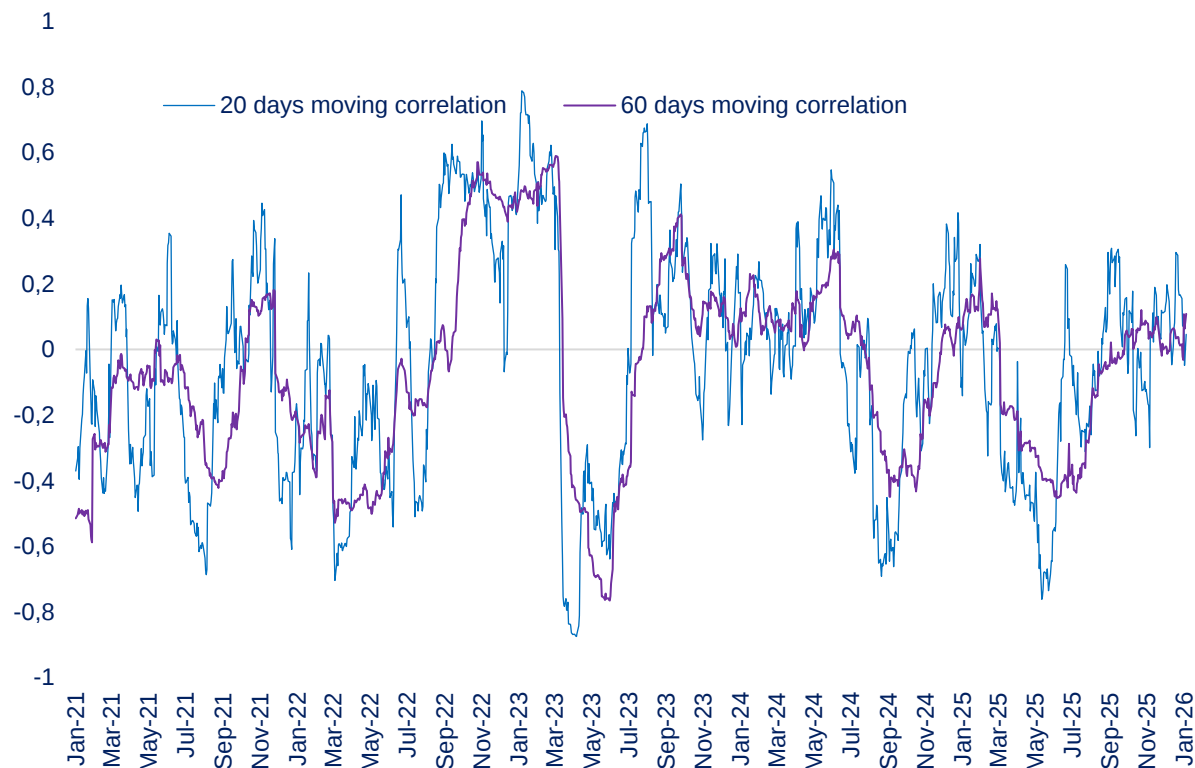
Contribution to the cumulated performance - a selective approach for Europe



Correlation structure – bonds vs equities

Correlations are low

Correlations structure in Europe and in the US



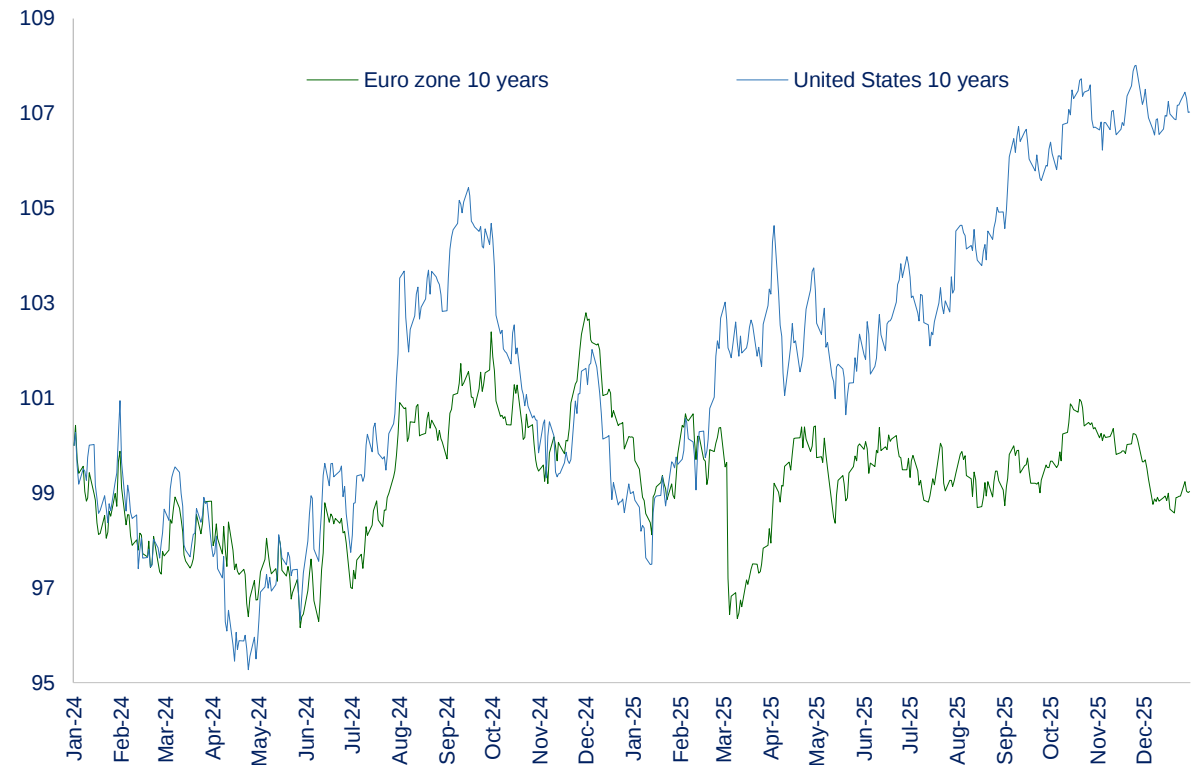
Bond market performances : Short vs long maturities & Europe vs US

Year to date, long term sovereign bonds performance is negative in Europe

Bond market performances – short maturities



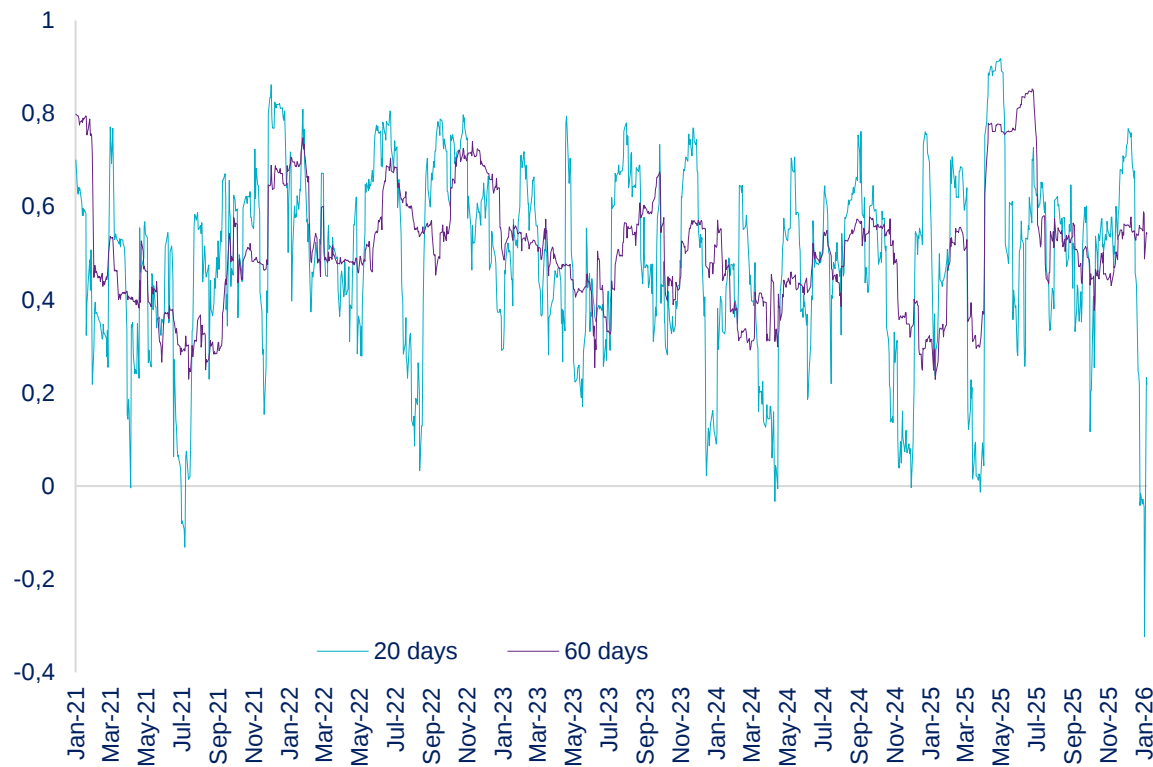
Bond market performances - Long maturities



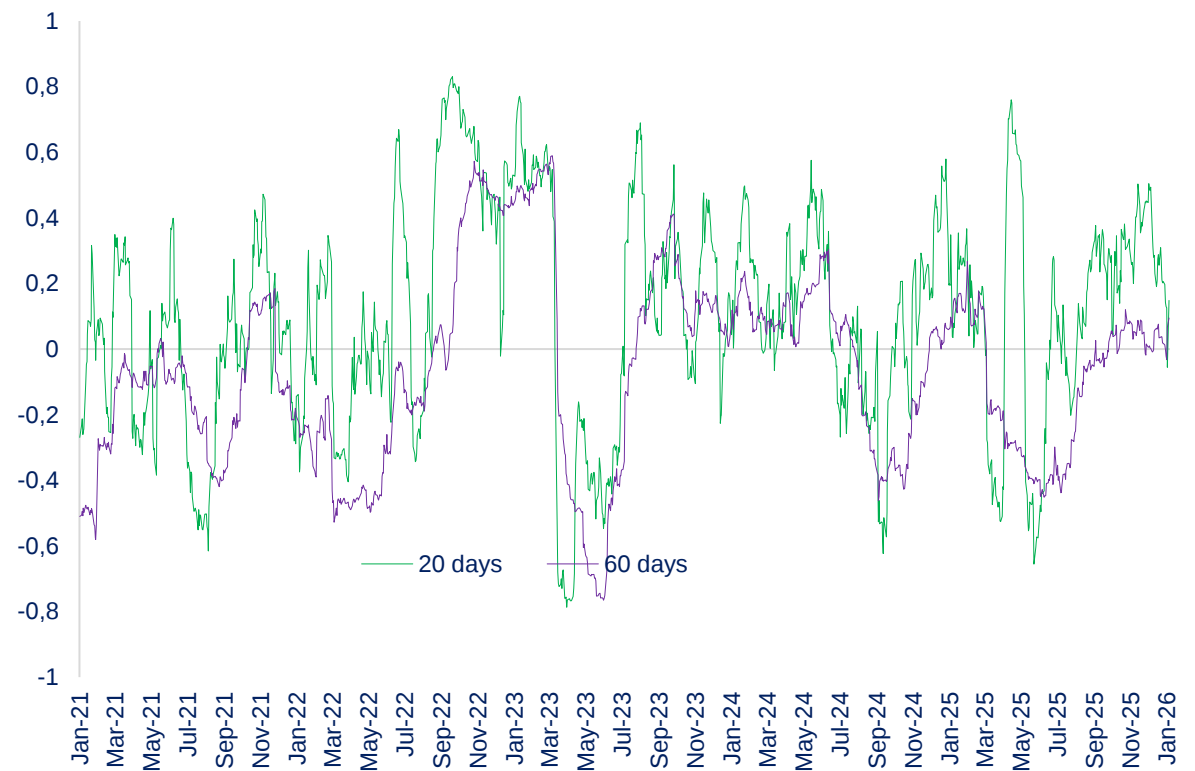
Correlation structure in Europe – Investment grade & High Yield vs equities

The IG asset class has very interesting properties

Correlations structure in Europe – HY vs Eurostoxx 50



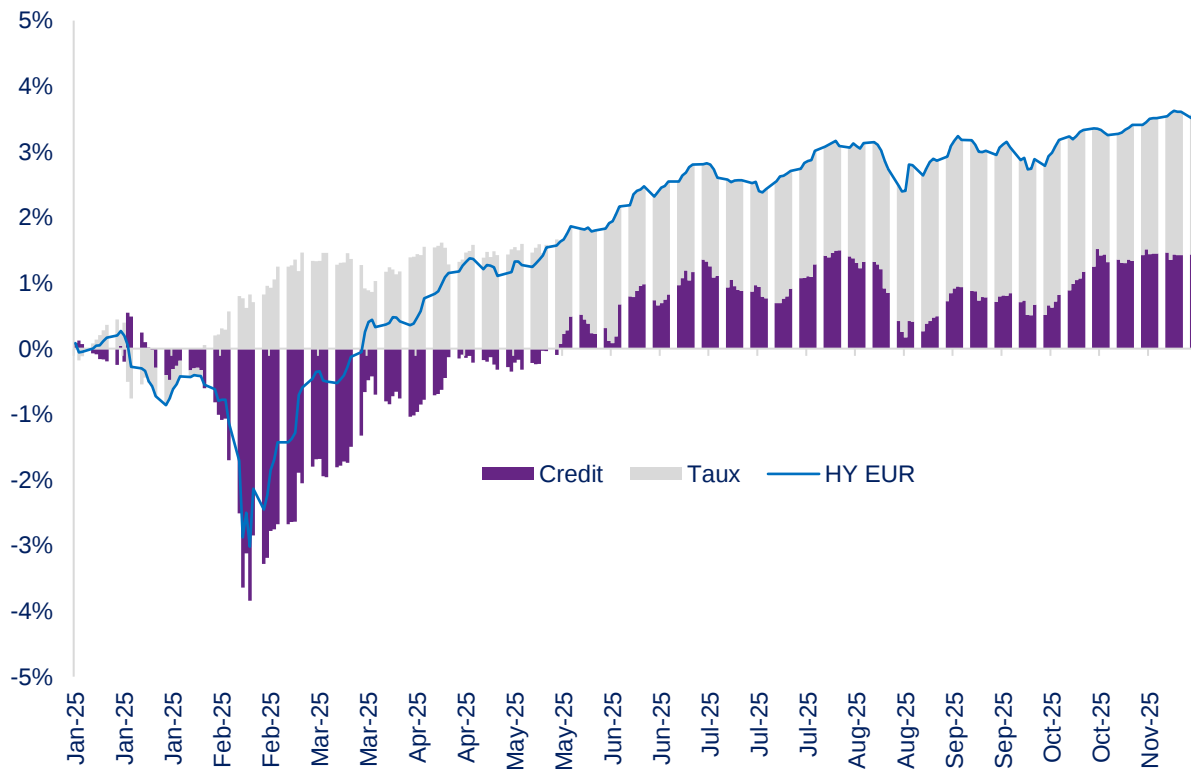
Correlations structure in Europe IG vs Eurostoxx 50



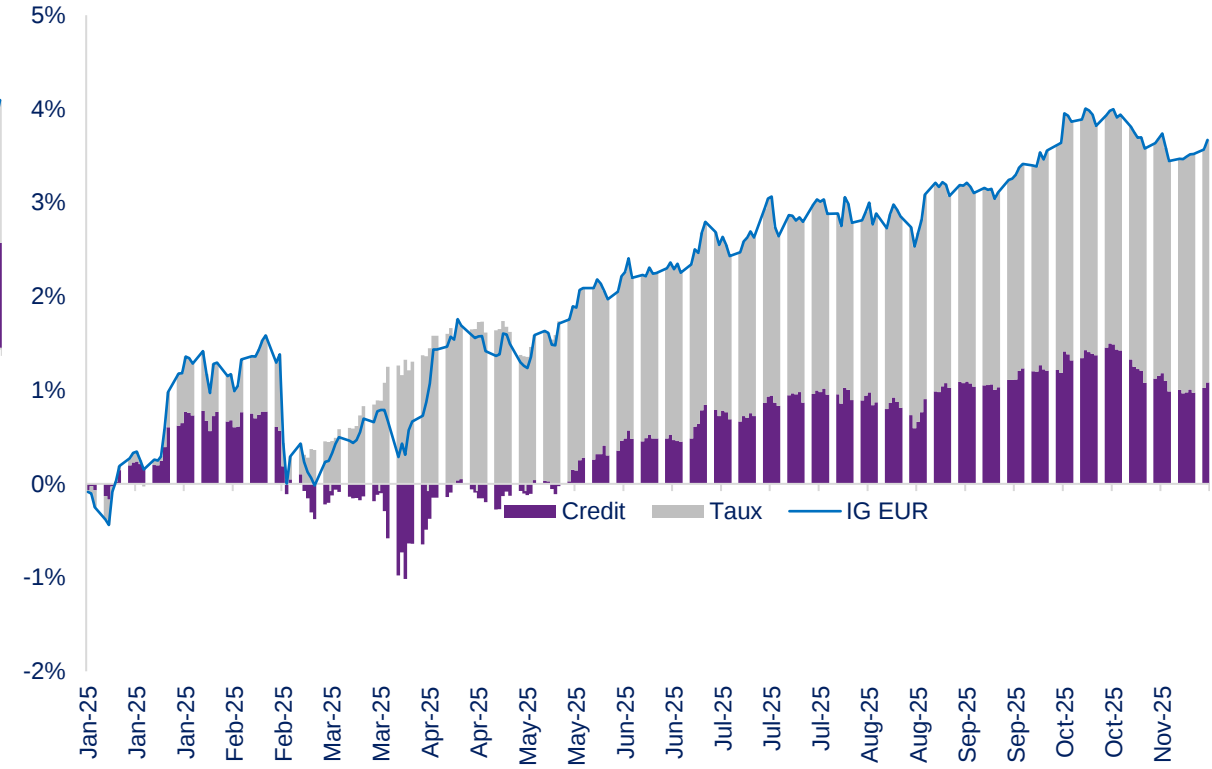
Corporate bond market in Europe (IG & HY)

Both duration and credit components support the performance of the asset class

Cumulated Performance HY (%)



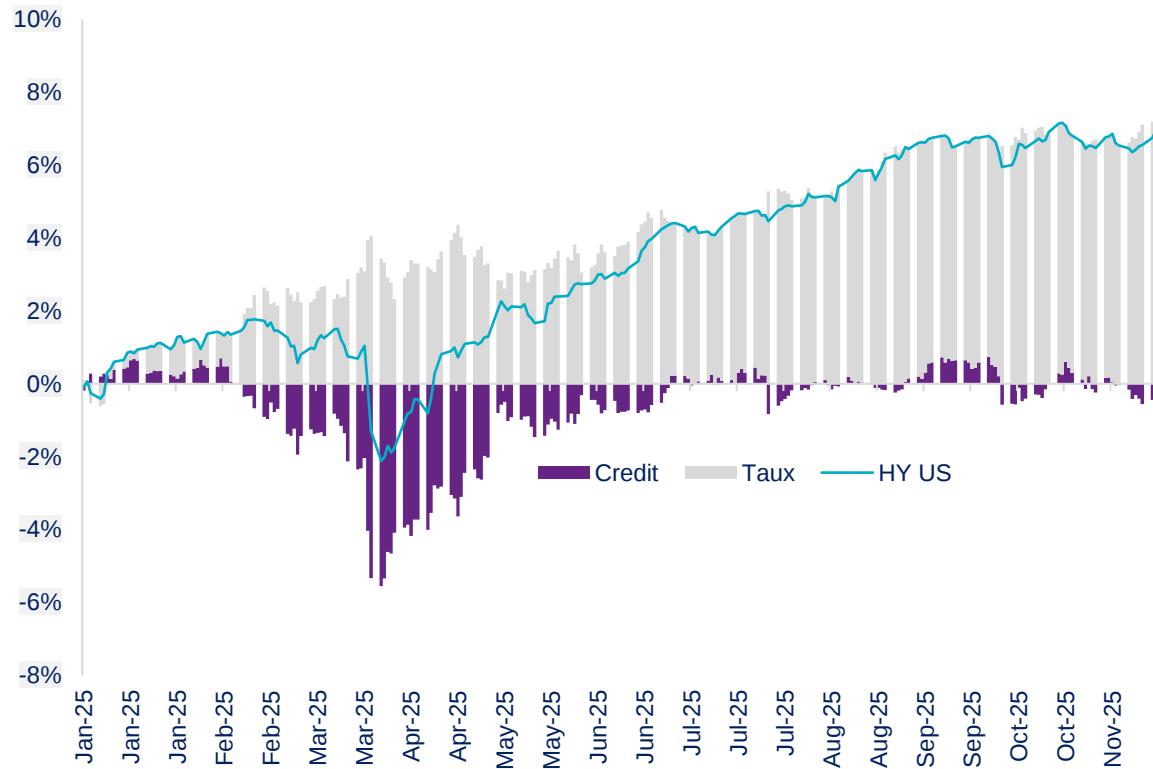
Cumulated Performance IG (%)



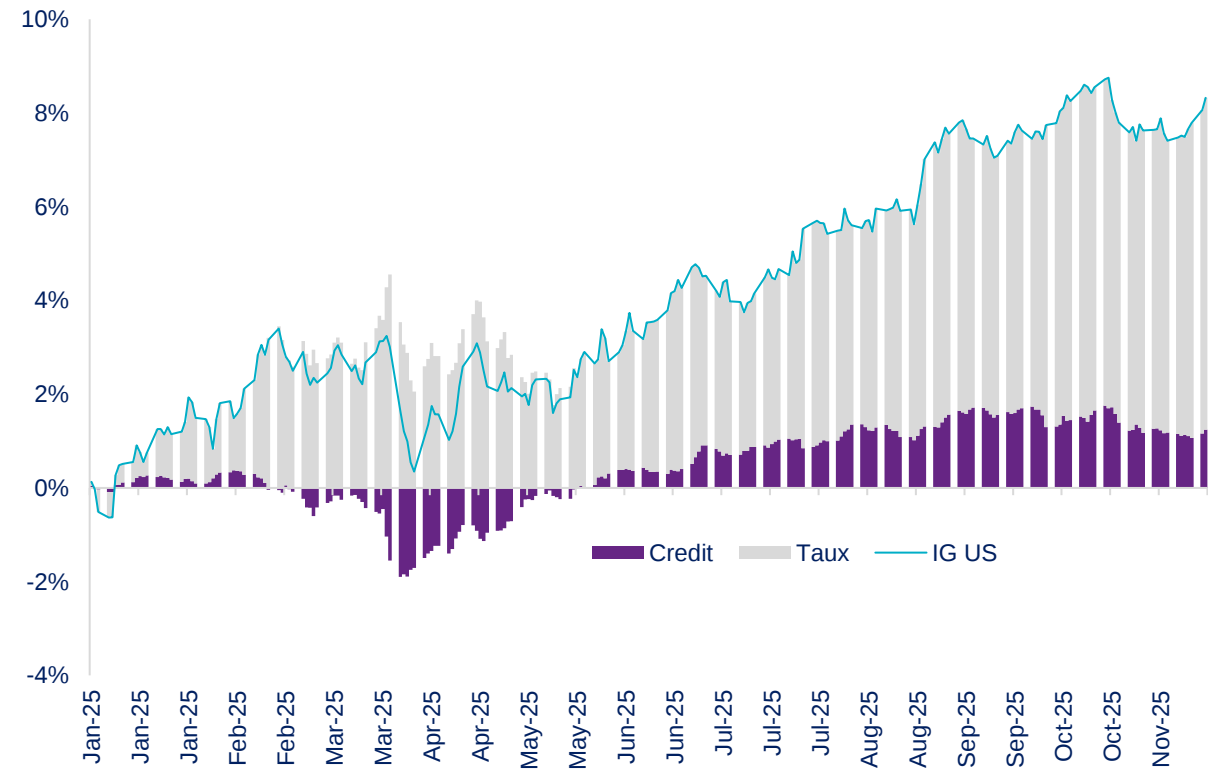
Corporate bond market in the United States (IG & HY)

Credit spreads contribute marginally to the performance

Cumulated Performance HY (%)

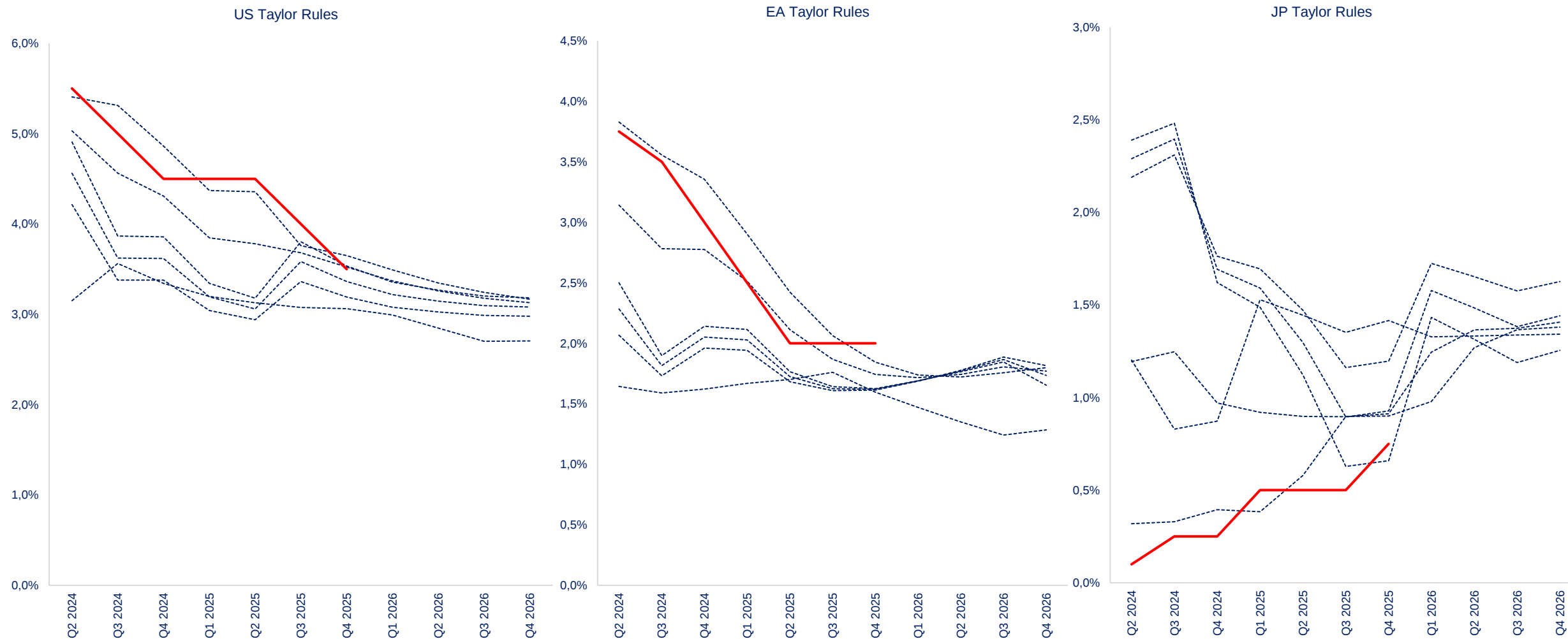


Cumulated Performance IG (%)

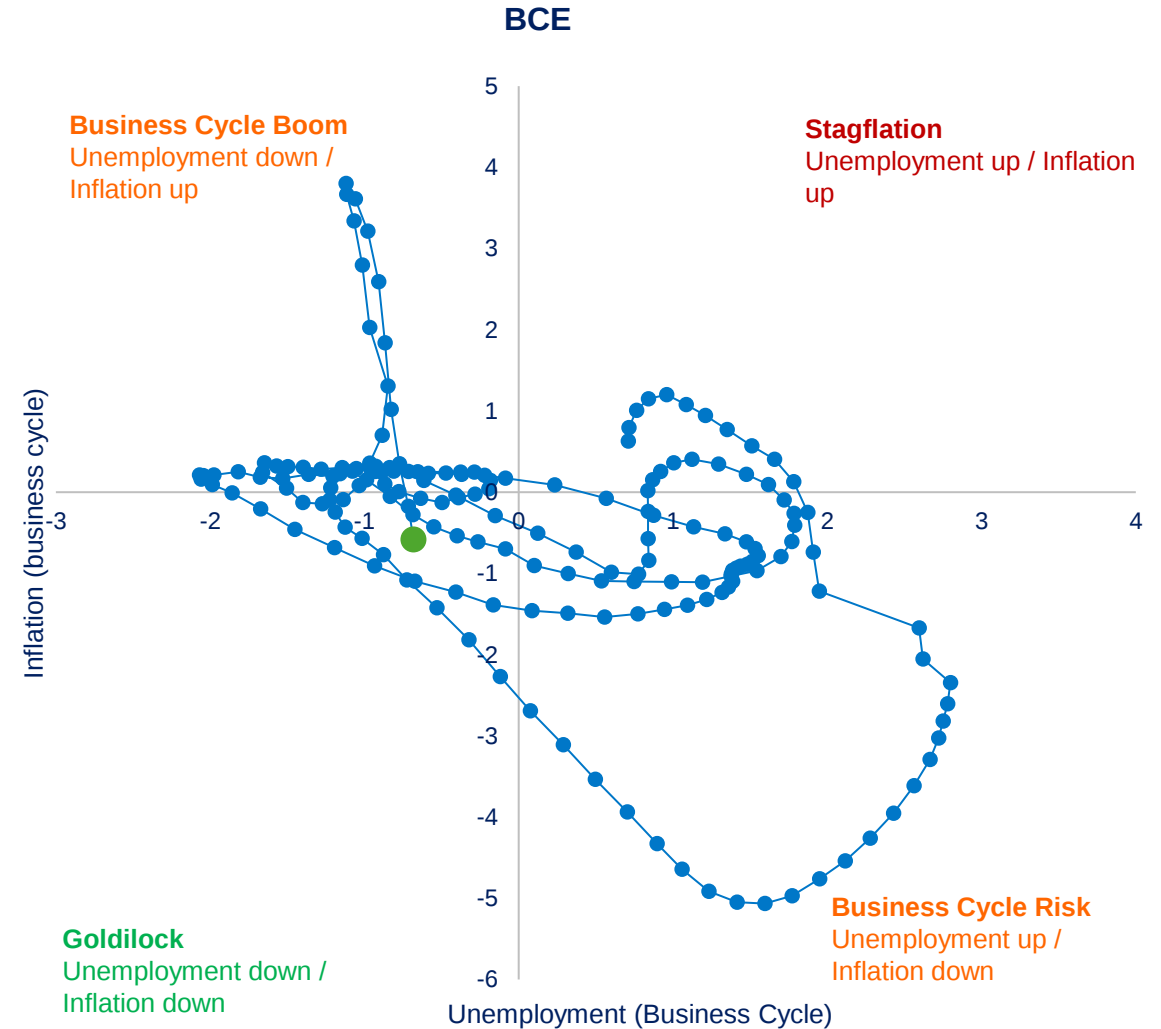
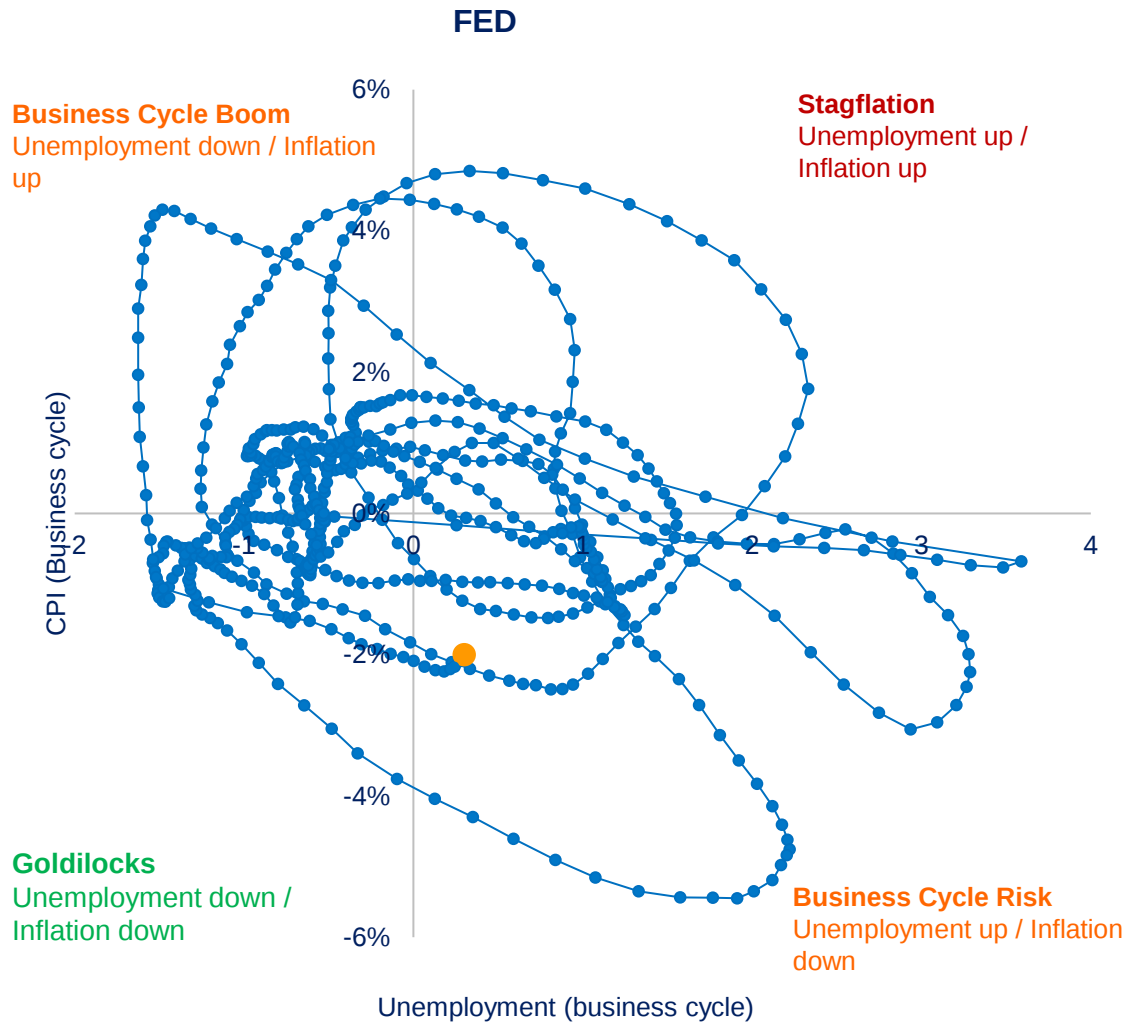


MP: are central banks slow to react or not? An approach based on the Taylor rule

The Fed will continue, the ECB appears restrictive and the BoJ is lagging behind

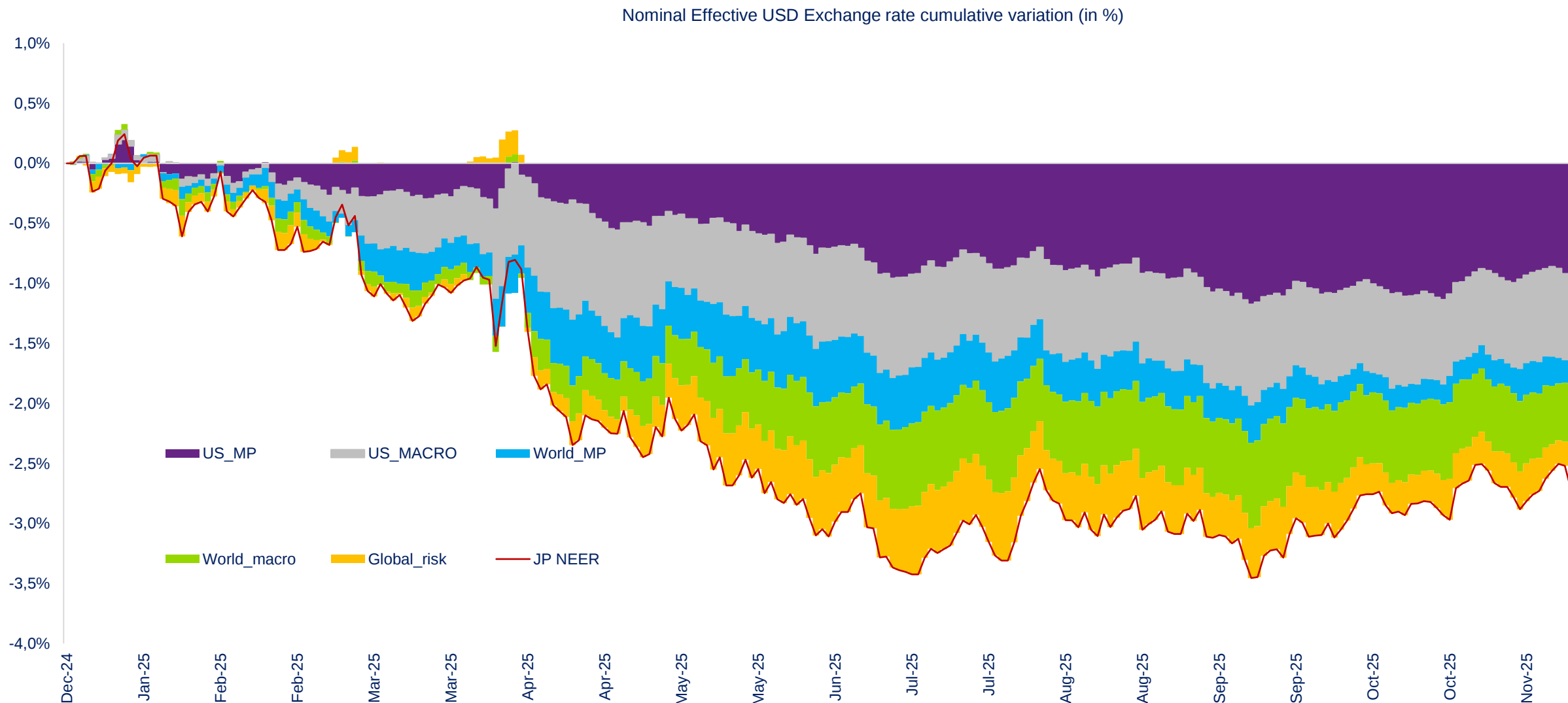


Central bank risk management matrix : the ECB has the luxury of waiting, while the Fed must maintain its support for the economy (Wavelet)



US dollar dynamics: macroeconomic factors contributed to the fall of the USD

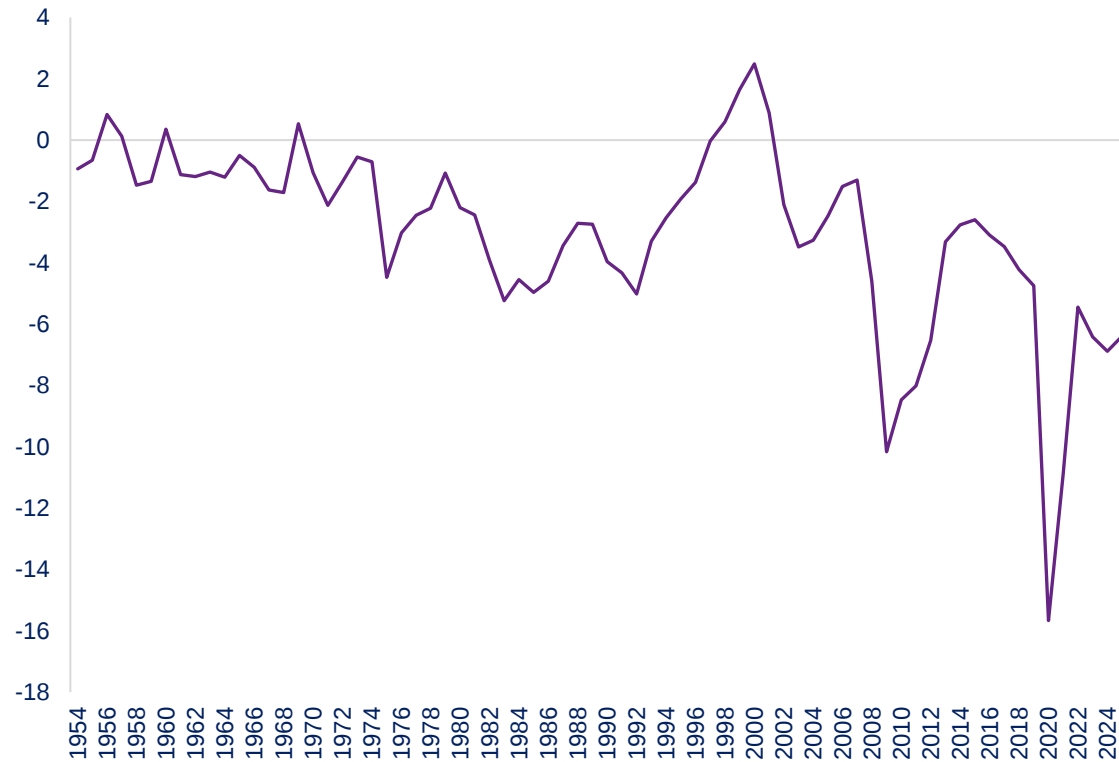
This will no longer be the case in 2026



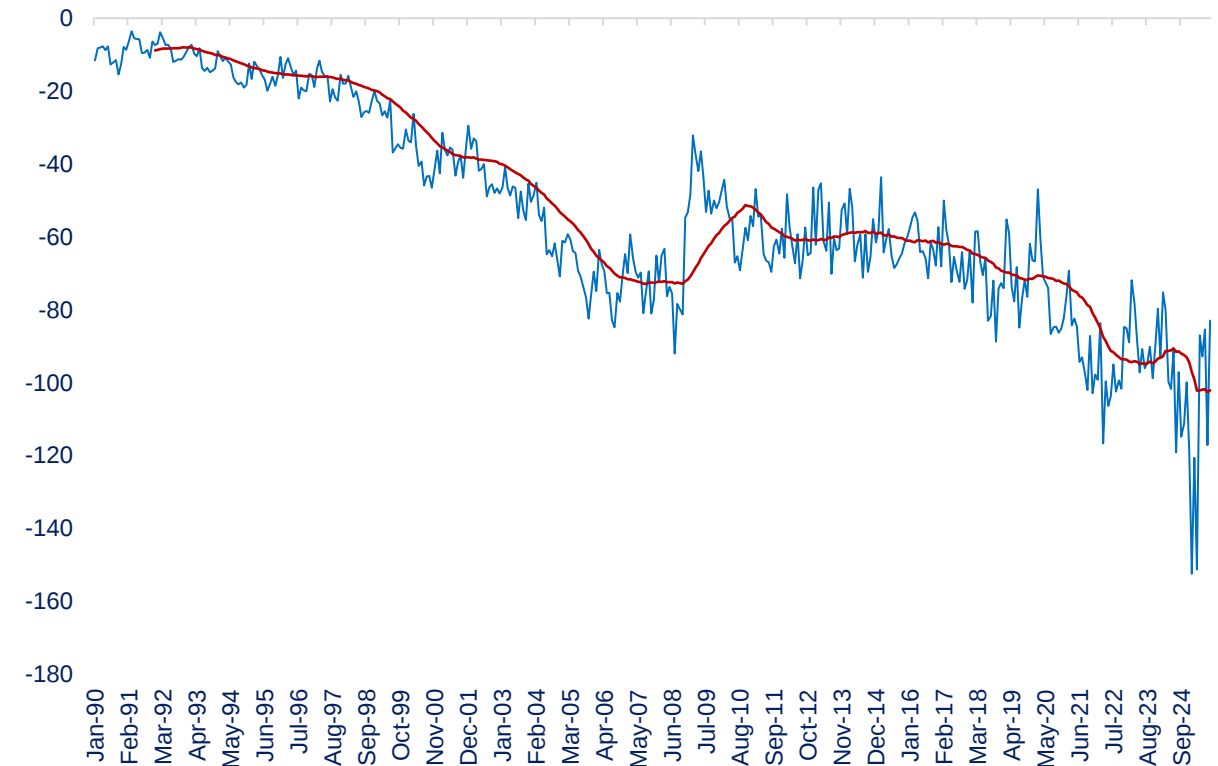
Twin deficit: another paradox for the US dollar

Is fiscal consolidation underway?

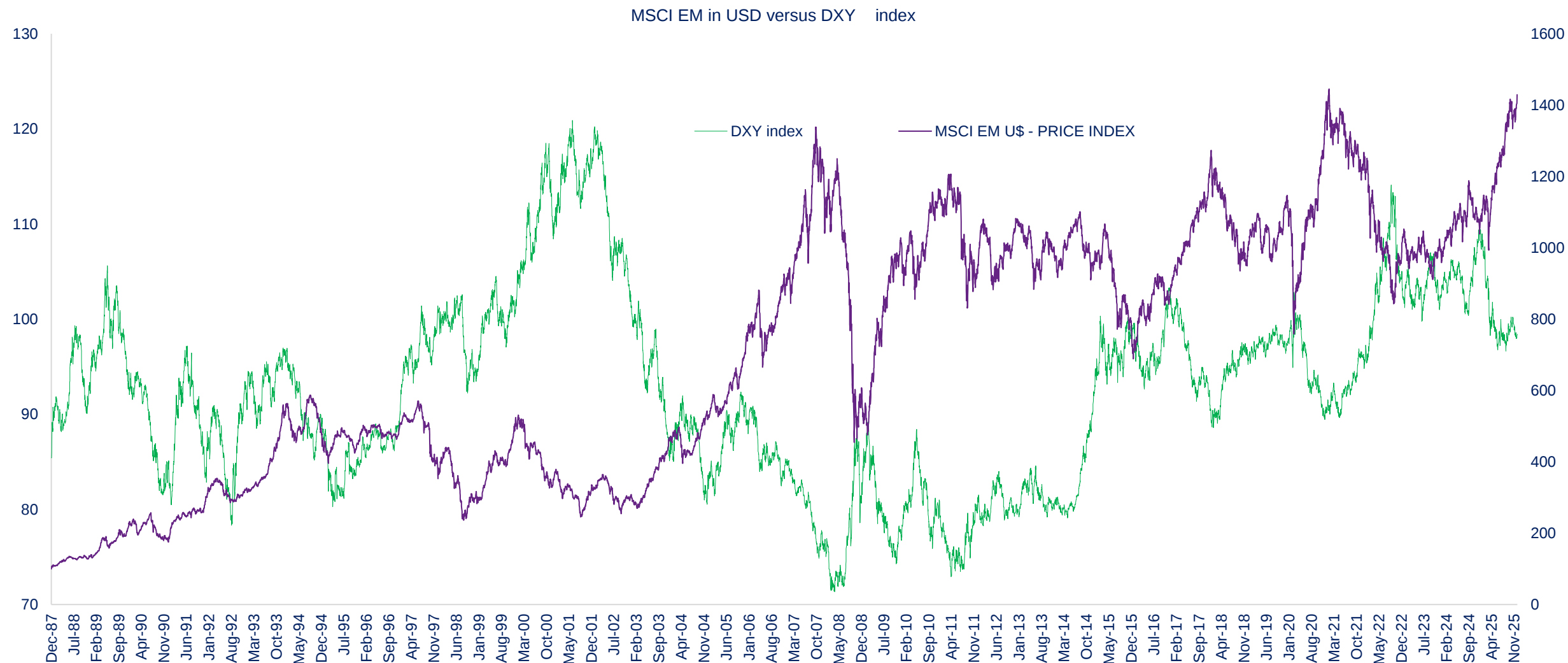
US deficit % of GDP



US Visible trade balance



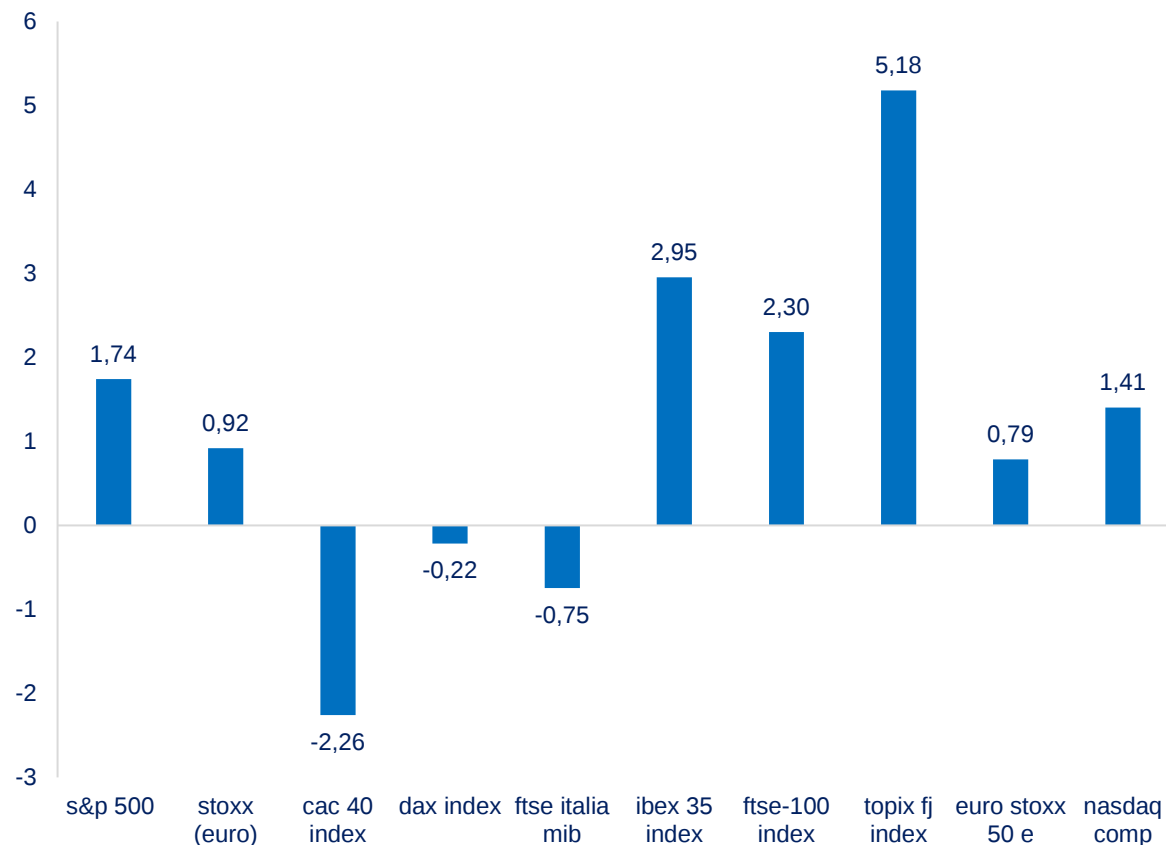
EM market performance relies on the green back 2026 could be challenging year for EM indices



Earning growth expectations: US continues to dominate

But opportunities exist elsewhere

Earning revisions over the past three months (sources: Eikon Refinitiv | Natixis)



Expected earnings growth (sources: Eikon Refinitiv | Natixis)



Growth forecasts

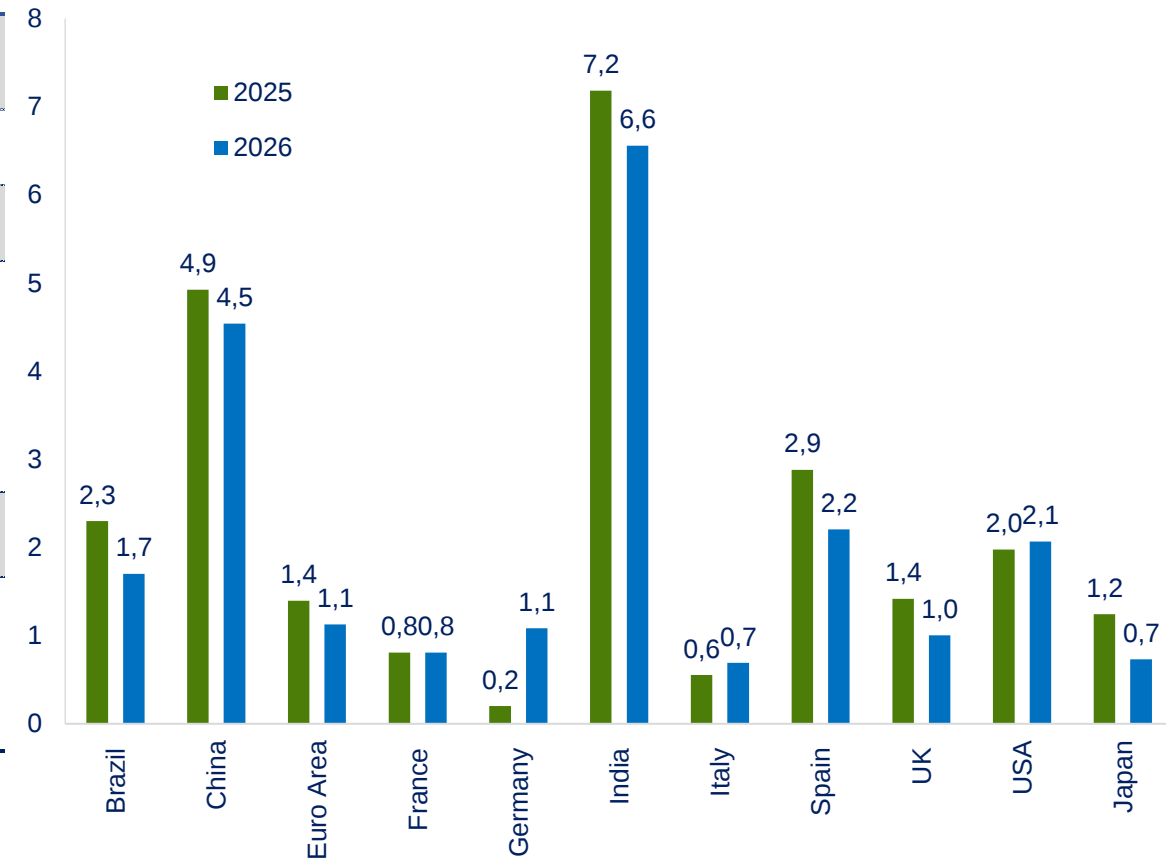
Global growth should remain above 3,0% in 2026 and 2027

Central Scenario: Real GDP forecasts

	2024*	<i>Revisions 2024</i>	2025*	<i>Revisions 2025</i>	2026*	<i>Révisions 2026</i>	2027
World	3.3%	➔	3.1%	➔	3.2%	➔	3.1%
Advanced Economies - G4	1.9%	➔	1.8%	➔	1.9%	↗	1.9%
United States	2.8%	➔	2.1%	↗	2.5%	↗	2.3%
Euro Zone	0.8%	➔	1.4%	➔	1.1%	➔	1.3%
United Kingdom	1.0%	➔	1.3%	↗	0.9%	↘	1.2%
Japan	0.1%	➔	1.1%	➔	1.0%	➔	1.2%
Emerging Economies	4.6%	➔	4.4%	➔	4.2%	➔	4.2%
China	5.0%	➔	4.7%	➔	4.5%	➔	4.3%
Brazil	2.6%	➔	2.1%	➔	2.0%	➔	2.3%
India	6.6%	➔	6.6%	➔	6.7%	➔	6.8%

Natixis IM | Solutions and Refinitiv * NIM | solutions Forecasts

Average Annual Real GDP Growth Rates - Consensus



Inflation projections - Prices should gradually converge towards the CB' targets

However, some hysteresis effects continue to exist

Central Scenario: Inflation forecasts (headline)

	2023*	2024*	Revisions 2024	2025*	Revisions 2025	2026*
World	4.2%	2.9%	↘	2.7%	→	2.5%
Advanced economies - G4	4.6%	2.7%	↘	2.5%	→	2.2%
United States	4.1%	2.8%	→	2.7%	→	2.5%
Euro Zone	5.4%	2.5%	↘	2.1%	→	1.7%
United Kingdom	7.3%	3.3%	↘	3.9%	→	3.5%
Japan	3.3%	2.4%	→	2.2%	→	1.9%
Emerging Economies	3.9%	3.0%	→	2.8%	→	2.7%

One-year average inflation rate - consensus



Monetary policy in 2026

The decoupling of MP is expected to cease H2.26 (for conventional instruments).

Monetary Policy Forecasts

Main Central Banks	Key interest rates NIM Solutions Forecasts												
	Dec-25	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26	Jun-26	Jul-26	Aug-26	Sep-26	Oct-26	Nov-26	Dec-26
US - Fed - Funds Rate Range	[3.75% - 3.50%]	[3.75% - 3.50%]	[3.75% - 3.50%]	[3.50% - 3.25%]	[3.50% - 3.25%]	[3.25% - 3.00%]	[3.25% - 3.00%]	[3.25% - 3.00%]	[3.25% - 3.00%]	[3.25% - 3.00%]	[3.25% - 3.00%]	[3.25% - 3.00%]	[3.25% - 3.00%]
Eurozone - ECB - Main Refinancing Rate *	2.15%	2.15%	2.15%	2.15%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%
ECB - Deposit Rate *	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
Bank of England	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Bank of Japan	0.75%	0.75%	0.75%	1.00%	1.00%	1.00%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%

Sources: NIM Solutions. NIM | solutions Forecasts

Asset allocation

Views and Convictions

Asset Class	View				
Equity					
US					
Europe					
Japan					
China					
EM ex China					
Fixed Income Sovereigns					
Sovereign Duration					
US Sov.					
EU Core Sov.					
EU Peripherals Sov.					
Fixed Income Spreads					
US IG					
US HY					
EU IG					
EU HY					
FI Emerging Markets					
EMD HC					
EMD LC					

Asset Class	View				
Equity Themes					
Cyclicals					
Defensives					
Value					
Growth					
SMID Caps					
Forex					
EURUSD					
EURGBP					
EURJPY					
Commodity					
Energy					
Precious Metals					
Industrial Metals					

- strongly underexposed
- slightly underexposed
- Neutral
- slightly overexposed
- strongly overexposed

Additional Information:

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.

Veuillez lire attentivement le prospectus et le document d'information clé 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 documentation légale du site web (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents).

En France : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de 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.

L'entité susmentionnée est une unité 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, elle ne garantit pas l'exactitude, y compris celles des tierces parties, 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, les opinions et certains des thèmes et processus mentionnés dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur(s) référencé(s) à la date indiquée. Celles-ci, ainsi que les valeurs mobilières en portefeuille et les caractéristiques présentées, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Il n'y a aucune garantie que les développements se produiront comme cela peut être prévu dans ce matériel. Les analyses et opinions exprimées par des tiers externes sont indépendantes et ne reflètent pas nécessairement celles de Natixis Investment Managers. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

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



3

10:45 – 11:05

Stratégies Obligataires : Ostrum nous livre ses prévisions face à l'évolution des taux d'intérêts



Modérateur

Julien Dauchez,

Directeur du pôle solutions clients
Natixis Investment Managers



Philippe Berthelot,

Directeur Gestion Crédit & Monétaire
Ostrum Asset Management



Erwan Guilloux,

Gérant Senior Crédit High yield & Crossover
Ostrum Asset Management

Communication à caractère publicitaire

POINT MARCHÉ 8 janvier 2026

OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS*

OSTRUM SRI CROSSOVER**

OSTRUM EURO HIGH INCOME FUND***

Les fonds sont exposés aux risques spécifiques suivants : **risque de perte en capital**, risque de contrepartie, risque de crédit, risque de gestion discrétionnaire, risque des marchés émergents, risque de taux, risque de liquidité, risque lié à une surexposition, risque spécifique aux instruments de titrisation (ABS...), risque lié aux acquisitions et cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières, risque de marchés et risques de durabilité.

Ces fonds sont classés article 8 SFDR. Ils promeuvent des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) mais n'ont pas pour objectif un investissement durable. Ils peuvent investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE. Informations sur les aspects du fonds liés au développement durable dans l'Annexe SFDR du prospectus. Pour plus d'information concernant les aspects liés à la durabilité du fonds veuillez vous référer au document prévu à l'article 10 de la réglementation SFDR intitulé « publication SFDR en matière de durabilité sur le site de la société de gestion du fonds ».

*> Proportion minimale d'alignement taxonomie 0% > Proportion minimale d'investissements durables 15%

**> Proportion minimale d'alignement taxonomie 0% > Proportion minimale d'investissements durables 20%

***> Proportion minimale d'alignement taxonomie 0% > Proportion minimale d'investissements durables 10%

Communication à caractère publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement. 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. Ce fonds est domicilié en France et agréé par l'Autorité des marchés financiers en tant qu'OPC. Natixis Investment Managers International est la société de gestion et a délégué la gestion financière à Ostrum AM.

RETOUR SUR LES PERFORMANCES 2025 ET TAUX DE RENDEMENT ACTUELS

Les données font référence aux années précédentes. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

FOCUS CRÉDIT [Variation depuis le 31/12/24 en pb]

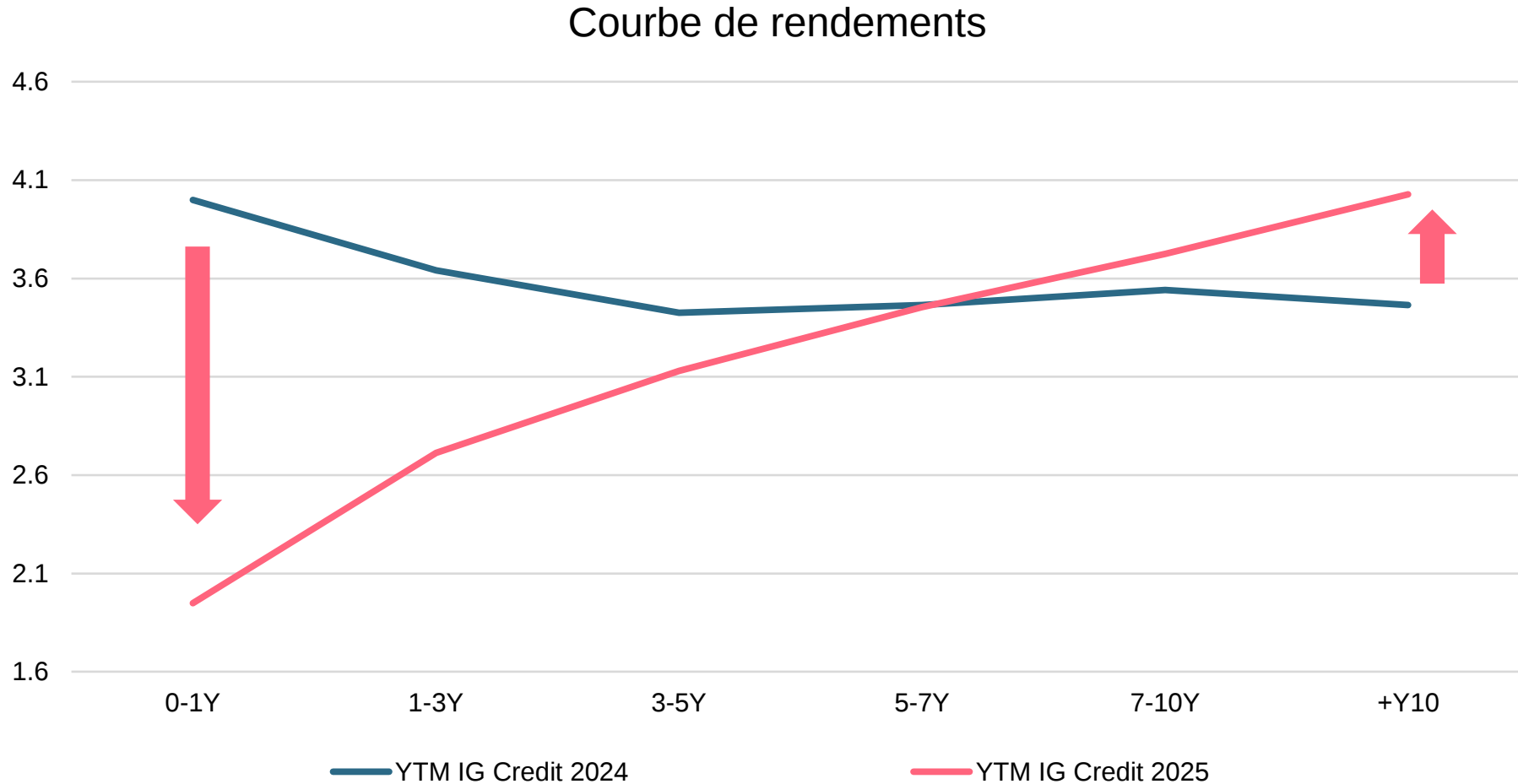
- **€STR** : 1.93 % (REFI : **2.15 %**) / **Euribor 3M** : 2.03 %
- **Taux souverains 5 ans** : Allemagne : +2.63 % **[+46]** / France : +2.88 % **[+11]** / Italie : +2.88 % **[-1]** / USA : 3.72 % **[-69]**
- **Dividendes** : EuroStoxx 50 : 2.6 % / CAC 40 : 7.8 % / S&P 500 : 1.9 %
- **V2X** : 15.4 %

Indices	Taux de rendement	Spreads contre Swaps	YTD Performance (devise locale)
€ Government (ICE BofAML 3-5 Y All Euro Gov. - E2AS) 	2.53 %	5pb [-16]	+2.49 %
€ Investment Grade (ICE BofAML Euro Corporate - ER00) 	3.32 %	66pb [-24]	+3.03 %
\$ Investment Grade (ICE BofAML US Corp C0A0) 	4.88 %	114pb [-12]	+7.78 %
€ High Yield (ICE BofAML Euro HY - HE00) 	5.58 %	257pb [-40]	+5.15 %
\$ High Yield (ICE BofAML US HY - H0A0) 	7.65 %	321pb [-20]	+8.50 %
€ Hybrid IG (ICE BofAML Global Hybrid Non Financial Corp index GNEC)	5.03 %	151pb [-24]	+6.67 %
€ COCO (ICE BofAML COCO)	7.02 %	249pb [-41]	+9.99 %

NB : Le monétaire (€STR capitalisé) réalise une performance, entre le 31/12/24 et le 31/12/2025, de : 2.29 %

Source : Ostrum AM, Bloomberg, 31/12/2025. 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.

REPENTIFICATION DE LA COURBE DES RENDEMENTS



Sources : Ostrum AM, Bloomberg, 26/12/2025 . 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.

TAUX DÉFAUT 2025 ET SIMULATIONS 2026

Taux défaut @ Ostrum AM
[obligations uniquement, pondérées par le poids des émetteurs]

Dec 2026

EUROPE Bottom-up

EUROPE Top-down

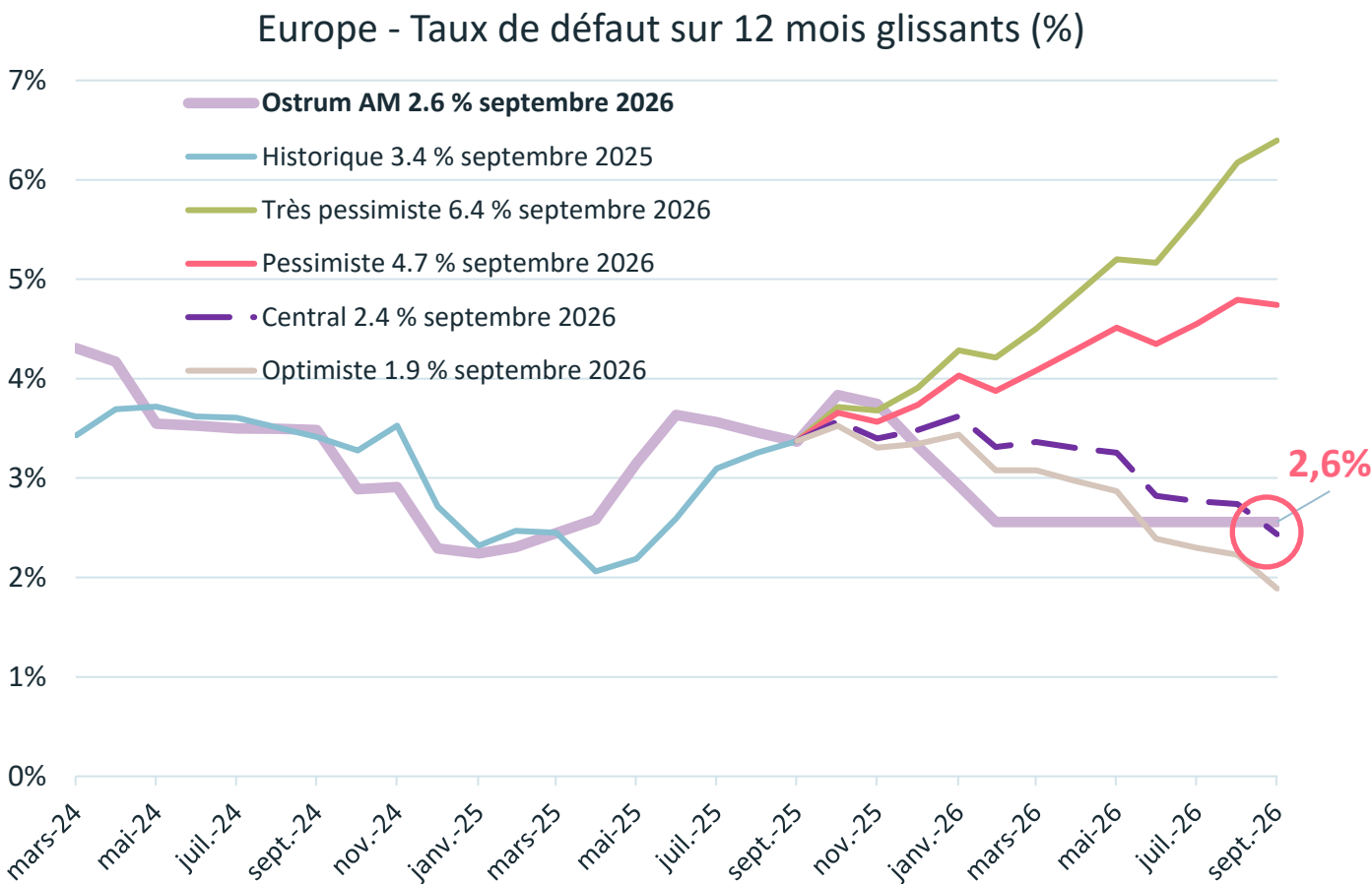
2.5%

2.6%

Méthodologie bottom-up basée sur les émetteurs les plus fragiles inclus dans l'indice Ice BOFA ML HPCO, soit 9 candidats à la défaillance sur 357 émetteurs
Attentes de défauts Top Down basées sur le modèle interne d'Ostrum AM

Taux défaut @Creditsights*	Dec. 2025	Juin 2026
<i>[obligations uniquement, par émetteur]</i>		
EUROPE (moy. LT : 5.0%)	3.0%-3.5%	2.5%-3.0%
USA (moy. LT : 5.0%)	2.5%-3.0%	3.5%-4.0%

Taux défaut @Moody's*	Dec. 2025	Juin 2026
<i>[obligations et prêts, dette par rapport au poids]</i>		
EUROPE (moy. LT : 4.2%)	3.2%	2.5%
USA	4.1%	



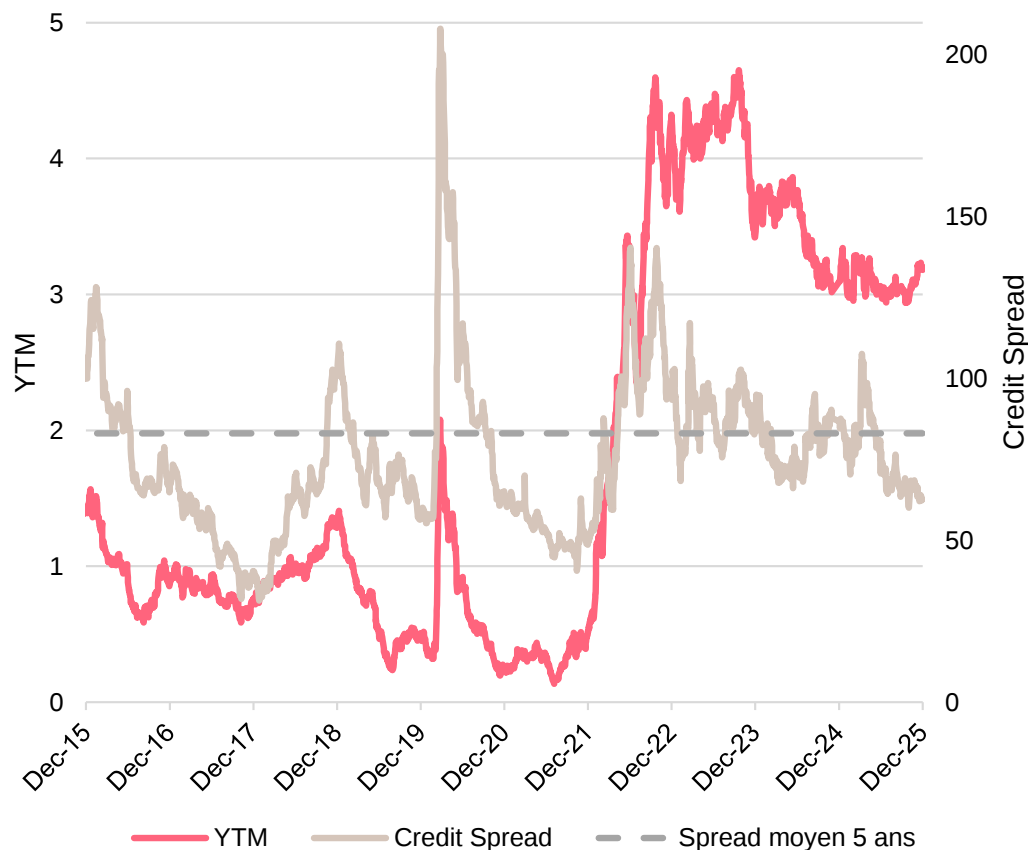
Source: Bloomberg. Moody's. Ostrum AM

Sources : Ostrum AM, Bloomberg, Creditsights, Moody's, 31/10/2025. 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.

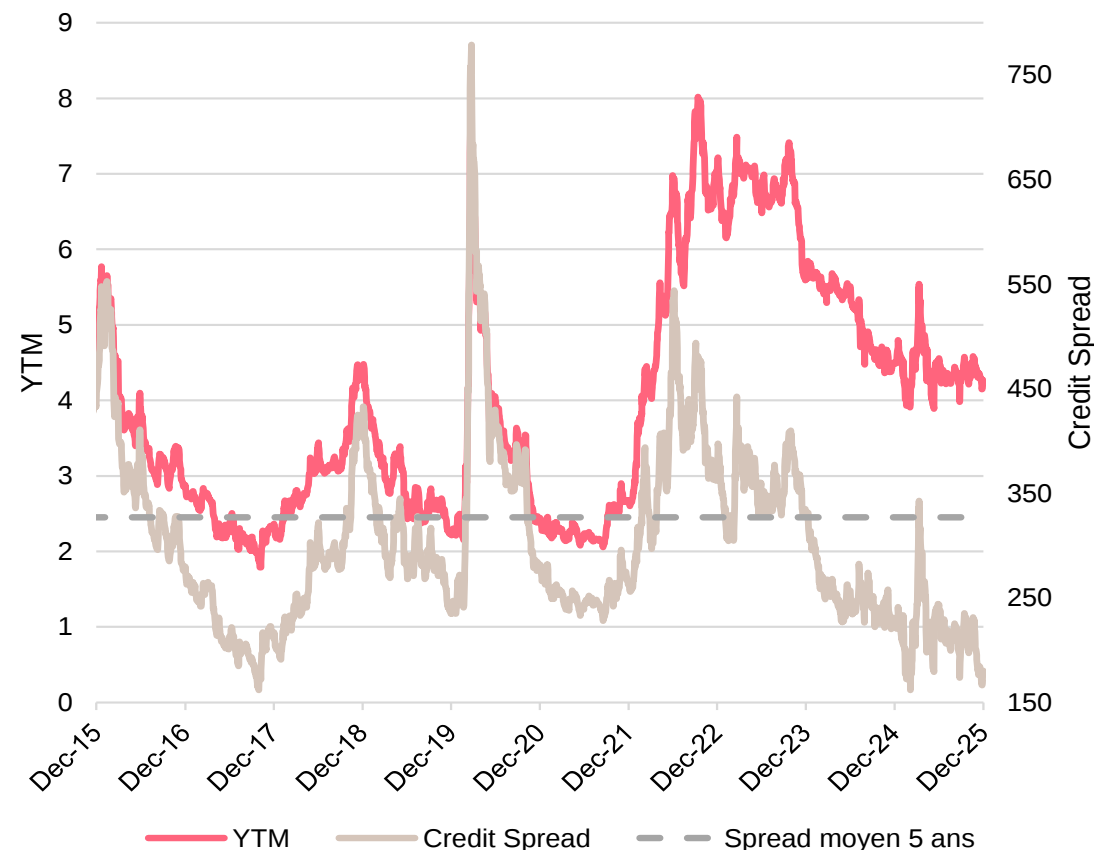
VALORISATION : INVESTMENT GRADE & HIGH YIELD

Des rendements actuariels en baisse mais toujours supérieurs à leur moyenne historique
Les spreads semblent quant à eux un peu serrés

Rendement et spread de crédit IG



Rendement et spread de crédit HY



Source : Ostrum AM, Bloomberg, 26/12/2025 Indices : LECPTREU & HEC4 (BB-B). 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.

Succès des stratégies Crossover auprès des investisseurs

Encours, flux: la France prend la 2eme place en Europe en 2025

Encours et ventes nets en Europe (en milliards d'euros, a Oct 2025)

Country	AuM	3M Net Sales	YTD Net Sales	1Y Net Sales
Italy	30.3 B	2.1 B	4.5 B	5.7 B
France	13.8 B	0.8 B	1.8 B	2.4 B
Spain	11.3 B	0.3 B	0.6 B	2.0 B
Germany	6.3 B	0.2 B	0.7 B	0.8 B
Finland	2.3 B	0.1 B	0.2 B	0.3 B
Belgium	1.7 B	0.1 B	0.2 B	0.2 B
Denmark	1.5 B	-0.0 B	-0.2 B	-0.2 B
Switzerland	1.2 B	0.1 B	0.2 B	0.2 B
Luxembourg	0.8 B	0.0 B	0.0 B	0.0 B
Ireland	0.8 B	0.1 B	0.1 B	0.1 B
Greece	0.4 B	0.1 B	0.1 B	0.1 B
Portugal	0.3 B	0.0 B	0.1 B	0.1 B
Austria	0.2 B	0.0 B	-0.1 B	-0.1 B
United Kingdom	0.1 B	-0.0 B	0.0 B	0.0 B

Source: Natixis IM, Broadridge – Novembre 2025

Bénéfice de diversification des stratégies Crossover

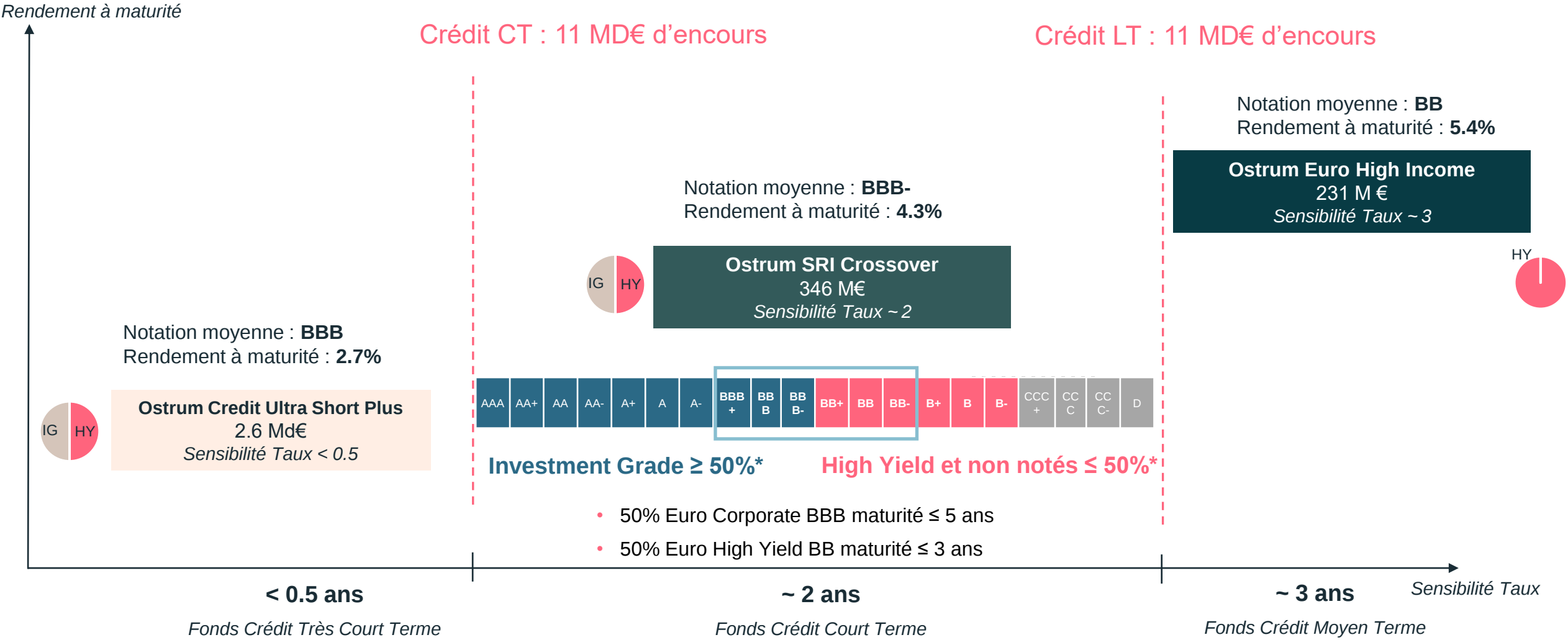
Impact sur le rendement/risque des allocations types sur 3 ans

Existing Allocations, Europe Model Portfolio	Holdings, %	Annualised Return, %	Annualised Risk, %	Correlation with Portfolio	Diversification Benefit, %	Portfolio 'Realised' Risk, %	Contribution to 'Realised' Risk, %
Cash	2.0	2.90	0.25	-0.01	101	-0.00	-0.00
Commodity	3.0	-2.20	11.19	0.13	87	1.49	0.04
FI Arbitrage	2.0	1.62	7.21	0.21	79	1.50	0.03
EM Debt Hdg Eur	4.0	5.29	3.20	0.60	40	1.93	0.08
Euro Crossover Index	5.0	7.50	3.50	0.79	21	2.76	0.14
Euro Corp	12.0	5.79	3.75	0.77	23	2.87	0.34
Euro Gov 5-7	12.0	3.39	4.64	0.63	37	2.93	0.35
Long/Short	2.0	6.94	4.07	0.74	26	3.03	0.06
Global Agg Hdg EUR	8.0	3.42	4.49	0.68	32	3.05	0.24
Global Green Bonds Hdg EUR	5.0	3.89	5.32	0.75	25	4.01	0.20
Europe Model Portfolio	100.0	8.91	5.81	1.00	26	5.81	5.81
Healthcare Equity	2.0	-0.26	11.11	0.59	41	6.52	0.13
Europe Equity	10.0	14.84	10.52	0.81	19	8.50	0.85
World ex US Equity	12.0	13.76	9.69	0.91	9	8.84	1.06
EM Equity	5.0	14.93	12.99	0.70	30	9.13	0.46
US Equity	14.0	16.14	13.68	0.79	21	10.78	1.51
AI & Robotics Equity	2.0	17.43	19.57	0.80	20	15.67	0.31

Source: Natixis IM, Décembre 2025 – mesures effectuées par le Client Solutions Group sur un portefeuille Retail/Wholesale type sur 3 ans au 1er Dec. 2025 sur des données mensuelles en EUR.

La 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.

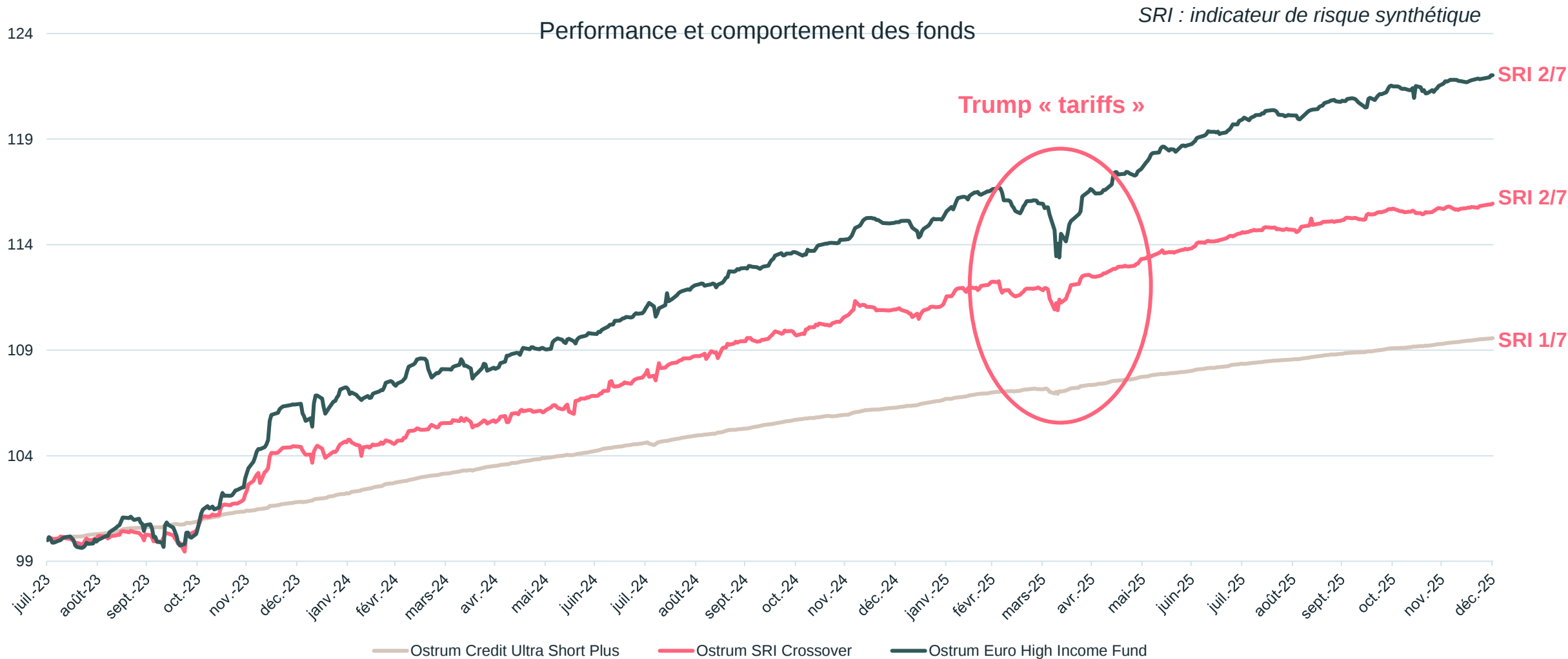
SOLUTIONS CRÉDIT : ~ 22 MD € D'ENCOURS



Source : Ostrum AM au 31/12/2025. Fonds domiciliés en France et agréés par l'AMF en tant qu'OPCVM ou compartiment de la SICAV Natixis AM de droit luxembourgeois. Natixis Investment Managers International est la société de gestion et a délégué la gestion financière à Ostrum AM. **Principaux risques : Perte en capital, taux, crédit, contrepartie, titres spéculatifs, recours aux instruments financiers dérivés, acquisitions et cessions temporaires de titres et gestion des garanties financières, durabilité.** * Règles de gestion en vigueur au 30/05/2025. **Veillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement**

COMPORTEMENT DES FONDS – PERFORMANCE NETTE ET VOLATILITÉ

Données au 31/12/2025. Les données font référence aux années précédentes. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Source : Ostrum AM Bloomberg. 31/12/2025. Fonds domiciliés en France et agréés par l'AMF en tant qu'OPCVM ou compartiment de la SICAV Natixis AM de droit luxembourgeois. Natixis Investment Managers International est la société de gestion et a délégué la gestion financière à Ostrum AM. Principaux risques : Perte en capital, taux, crédit, contrepartie, titres spéculatifs, recours aux instruments financiers dérivés, acquisitions et cessions temporaires de titres et gestion des garanties financières, durabilité. Communication à caractère publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement. 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

CONCLUSION : POSITIONNEMENT DES FOND

	OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS	OSTRUM SRI CROSSOVER	OSTRUM EURO HIGH INCOME FUND
Sensibilité aux taux (WAM)	< 0.5 an	~ 2 ans	~ 3 ans
Sensibilité crédit (WAL)	< 1 an	~ 2 ans	~ 3 ans
High Yield	Max 50%	Max 50%*	~ 100%
Notation moyenne	BBB	BBB-	BB
Indicateur de risque (SRI)	1/7	2/7	2/7
Taux de rendement brut à maturité	2.7%	4.3%	5.4%
Utilisation du fonds	Viser à limiter la volatilité	Viser à optimiser le rendement avec une volatilité modérée	Viser à maximiser le rendement

Source : Ostrum AM. Données au 31/12/2025. Les principaux risques des fonds sont : risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l’engagement sur les instruments financiers à terme, risque lié aux obligations contingentes, risque de durabilité. *Règle de gestion interne.

Fonds domiciliés en France et agréés par l'AMF en tant qu'OPCVM ou compartiment de la SICAV Natixis AM de droit luxembourgeois. Natixis Investment Managers International est la société de gestion et a délégué la gestion financière à Ostrum AM. Principaux risques : Perte en capital, taux, crédit, contrepartie, titres spéculatifs, recours aux instruments financiers dérivés, acquisitions et cessions temporaires de titres et gestion des garanties financières, durabilité. Communication à caractère publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement. 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

DISCLAIMER

Labels



Le label ISR a été lancé par le Ministère de l'Économie et des Finances en août 2016. Il résulte d'un processus strict de labélisation mené par deux organismes indépendants (Afnor Certification et EY France). Le label vise à offrir une meilleure visibilité aux épargnants sur les produits ISR, tout en garantissant que leur gestion s'appuie sur des méthodologies solides avec une exigence de transparence forte et une information de qualité. Pour plus d'informations sur le label ISR, rendez-vous sur www.lelabelisr.fr.

Fonds labélisé ISR : Ostrum SRI Crossover

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.

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.

OSTRUM ASSET MANAGEMENT

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, un label 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 DIC. Le DIC et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Ostrum Asset Management. Le DIC 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.

Nos politiques sectorielles et d'exclusion sont disponibles sur le site d'Ostrum Asset Management : <https://www.ostrum.com/fr/nos-politiques-sectorielles>.

La politique de vote par procuration et d'engagement est disponible au lien suivant: www.ostrum.com/fr

Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014, en date du 7 août 2018 – 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.

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

Veuillez lire attentivement le prospectus et le Document d'Information Clé 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 documentation légale du site web (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents).

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

Au Luxembourg : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International, Luxembourg BRANCH (Numéro d'immatriculation: B283713), 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

En Belgique : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International, Belgian BRANCH (Numéro d'immatriculation: 1006.931.462), Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgique.

En Suisse : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl (Numéro d'immatriculation: CHE-114.271.882), 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 analyses, les opinions et certains des thèmes et processus mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur(s) référencé(s) à la date indiquée. Celles-ci, ainsi que les valeurs mobilières en portefeuille et les caractéristiques présentées, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Il n'y a aucune garantie que les développements se produiront comme cela peut être prévu dans ce matériel. Les analyses et opinions exprimées par des tiers externes sont indépendantes et ne reflètent pas nécessairement celles de Natixis Investment Managers. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

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



4

11:05 – 11:20

Marchés privés : Innovation et démocratisation du Private Equity Evergreen ?



Modérateur

Dimitri Lafon,

Responsable relation investisseurs
Natixis Investment Managers



Benoît de Kerleau,
Gérant Associé
Flexstone Partners



David Arcauz,
Co-Responsable des investissements
Flexstone Partners



Flexstone Private Equity Opportunities FCPR

Avertissement

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que leur investissement dans le Fonds est bloqué jusqu'au 30 juin 2027 exclu, dans les conditions prévues par le Règlement, sauf cas de rachats exceptionnels prévu à l'Article 10.2 le Règlement. Le FCPR est principalement investi de manière indirecte (fonds de fonds) dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. L'investisseur doit prendre connaissance des facteurs de risques du Fonds décrits à la rubrique "Profil de risque" du Règlement et en particulier des risques relatifs aux actifs sous-jacents et aux frais directs et indirects du Fonds.

Principaux risques :

Risque de perte en capital, risques liés aux fonds sous-jacents et à leurs actifs, risques liés aux gérants des fonds sous-jacents, risque lié au marché compétitif, risque de change, risque juridique, risques de marché et économiques et politiques, risque de liquidité des actifs du fonds, risque lié au blocage des demandes de rachat, risque de suspension des rachats, risque lié à la valeur des rachats, risque lié au swing pricing, risque lié à la distinction entre valeur liquidative et valorisation technique, risques liés aux obligations de confidentialité du fonds, de la société de gestion et/ou du délégataire, risques liés au niveau de frais élevé et aux plusieurs niveaux de frais, risque lié au rendement passé, risques liés à l'évolution de la réglementation applicable au fonds, risques de nature fiscale, risque de durabilité.

COMMUNICATION MARKETING Veuillez-vous référer à la documentation légale du fonds avant toute décision d'investissement

RÉSERVÉ AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS Les investissements dans ce fonds présenteront notamment un risque de perte en capital et sont réservés uniquement à des investisseurs spécifiques tels que définis dans les documents réglementaires.

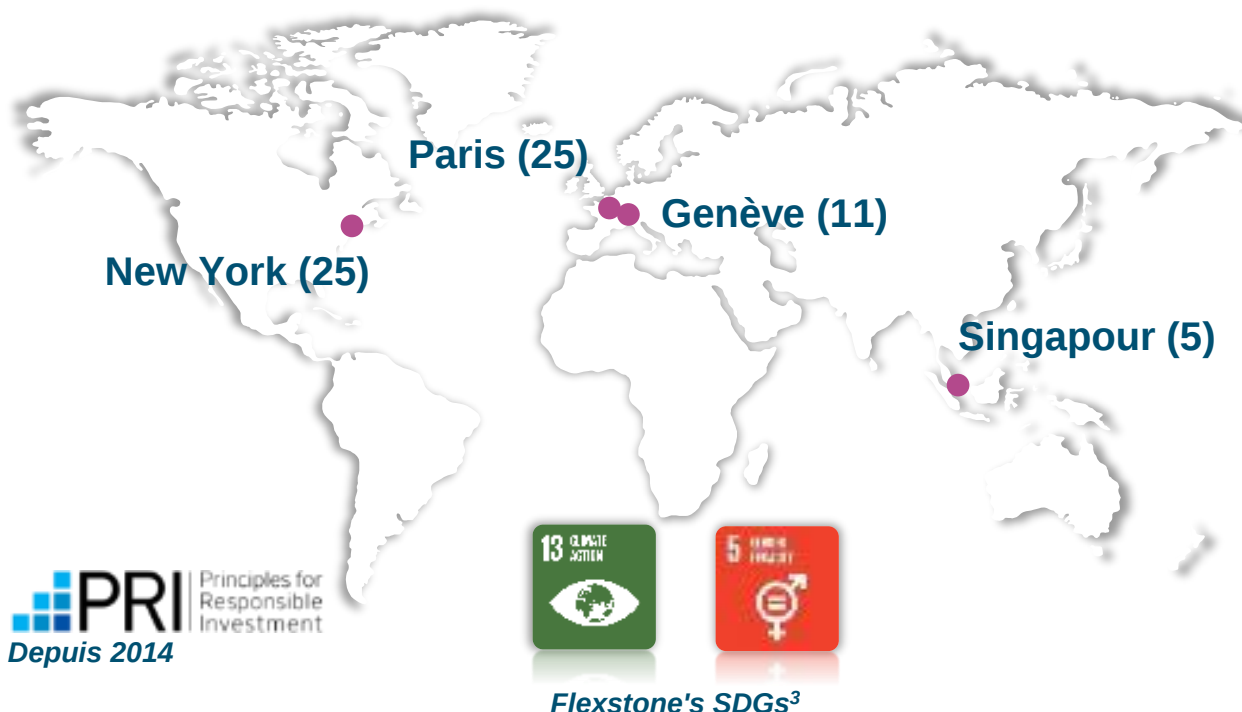
Flexstone Partners en quelques chiffres

Flexstone Partners est un gérant d'actifs non-cotés global focalisé sur le segment du small / mid-cap

395+ Relations GPs
530+ Fonds investis
230+ Co-investissements réalisés
95+ Transactions secondaires réalisées



- Affilié de Natixis IM
- \$11.8 milliards d'actifs sous gestion¹
- 29 ans d'expérience sur les marchés privés²
- 66 professionnels ; 28 nationalités et 39 % de femmes
- Présence mondiale



- \$1 400+ milliards d'actifs sous gestion⁴
- 19^{ème} gestionnaire d'actifs mondial⁵
- 25+ bureaux dans le monde
- 15+ gérants d'actifs spécialisés

Source : Flexstone Partners, au 20/10/2025, sauf indication contraire. Remarques : Veuillez vous référer à la clause de non-responsabilité au début de la présentation pour plus d'informations.

1. Actifs sous gestion et conseils au 30 septembre 2025, y compris les passifs des fonds de capital-investissement à capital fixe, et la somme de la valeur liquidative et des passifs non financés, exprimée en USD. Les actifs sous gestion, tels qu'ils sont présentés, peuvent inclure des actifs notionnels, des actifs sous gestion, des actifs bruts et d'autres types d'actifs non réglementaires sous gestion. 2. Expérience pertinente moyenne pour les associés gérants. 3. Objectifs de développement durable (ODD) à l'échelle de l'entreprise. 4. Au 30-06-2025

5. Classement des gestionnaires d'actifs mondiaux par actifs sous gestion sur la base du Top 500 des gestionnaires d'actifs d'IPE 2024

La plateforme Flexstone Partners en non-côté

Expertise de longue date en construction de portefeuille d'actifs non-cotés



Expérience¹

Private Equity

Depuis 2005
\$10.7 Milliards

Dette privée²

Depuis 2015
\$689 Millions

Infrastructure

Depuis 2009
\$222 Millions

Immobilier

Depuis 2009
\$653 Millions



Stratégies¹

Fonds primaires

530+ Fonds³
\$8.4 Milliards

Emerging Managers

45+ Fonds
65+ Co-
investissements
\$941 Millions

Co-investissements

230+ transactions
\$2.5 Milliards

Secondaires

95+ Transactions
\$1.4 Milliards

Les performances passées ne sont pas une garantie des résultats futurs.

Le Track Record de Flexstone Partners

Primaire

Depuis 2005	13,4% TRI brut ¹	530+ Fonds sous-jacents	395+ Gérants (GPs)
--------------------	------------------------------------	--------------------------------	---------------------------

Secondaire²

Depuis 2006	19,2% TRI brut	135+ Fonds sous-jacents	73 transactions
--------------------	-----------------------	--------------------------------	------------------------

Co-investissement²

Depuis 2008	25,1% TRI brut	89 Gérants (GPs)	168 transactions
--------------------	-----------------------	-------------------------	-------------------------

Source : Flexstone Partners. Performance au 30/06/2025. Le rendement brut indiqué ici est la performance combinée des investissements. Ne reflète pas le rendement d'un Fonds qui peut contenir les mêmes investissements. En raison des frais et des coûts supportés par un fonds, le rendement serait plus faible. 1. Performance de l'allocation Primaire d'un mandat de gestion dédié avec une stratégie primaire de similaire à celle du FCPR. 2. Performance des opérations secondaires et de co-investissements qui correspondent à la stratégie du Fonds FCPR.

Pourquoi Evergreen et pourquoi ce Fonds ?

Facilité de souscription

- Pas d'appels de fonds multiples, paiement 100% à la souscription
- Pas de période de souscription, « souscrivez quand vous êtes prêt » sur une base trimestrielle
- Souscription à la VL

Liquidité

- Dates de rachat trimestrielles, sous réserve des *gates* et *swing pricing*
- Simulation historique sur les 30 dernières années, sans utilisation de *gates*

Transparence

- L'historique de performance du Fonds peut être facilement lu : un seul Fonds sur une longue période

Portefeuille cible construit *ab initio*

- Amorçage par le groupe BPCE à hauteur de 105 M€
- Portefeuille initial constitué en grande partie de parts de fonds de private equity acquis en secondaire auprès d'institutionnels tiers
- Exposition directe à un portefeuille diversifié atténuant l'effet « Courbe en J » pour les nouveaux investisseurs, et déployé sur plusieurs millésimes

Comparaison avec les fonds fermés

	Flexstone Private Equity Opportunities FCPR	Traditionnellement
Type et durée du fonds	▪ Ouvert (Evergreen), sans date de fin de vie ▪ Lock-Up initial jusqu'en juin 2027	▪ Fermé (durée de vie de 10 ans)
Souscription	▪ Trimestrielle à la Valeur Liquidative ▪ Pas d'appels de fonds après la souscription initiale ▪ A partir de 10,000 €	▪ Engagement pendant la période de souscription uniquement ▪ Appels de fonds au fur et à mesure des investissements du programme
Rachats	▪ Trimestriels à la Valeur Liquidative ▪ Préavis de rachat de 90 jours	▪ Pas de possibilité de sortie avant la fin de vie du fonds (généralement 10 ans) ▪ Distributions en fonction des cessions d'actifs
Transparence	▪ Portefeuille constitué au moment de la souscription ▪ Track Record de la stratégie connu dans le temps avec des VL historiques	▪ Portefeuille construit en fonction des opportunités pendant la période d'investissement ▪ Track record connu à la fin du Fonds
Courbe de rendement	▪ Portefeuille partiellement déployé dès le lancement du Fonds : une « courbe en J » atténuée pour les investisseurs	▪ « Courbe en J » significative
Exposition au capital-investissement	▪ 80 % d'exposition au capital-investissement ▪ 20 % fonds monétaires / poche de trésorerie pour couvrir les besoins de liquidités	▪ Jusqu'à 100 % d'exposition au capital-investissement

Pourquoi un véhicule Evergreen en private equity ?



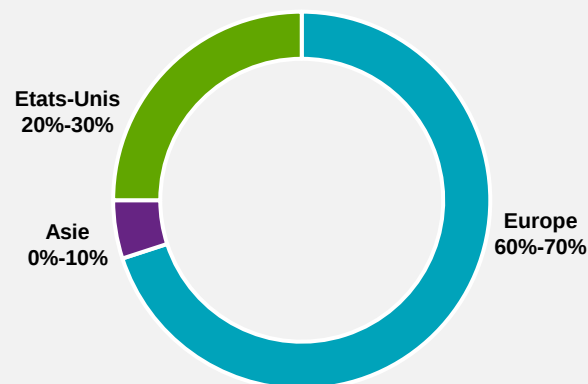
Les fonds Evergreen présentent des caractéristiques qui les rendent attrayants pour tous les types d'investisseurs :

- ✓ Visibilité : les investisseurs apprécient d'avoir un portefeuille constitué à la souscription, contrairement aux fonds fermés qui investissent une fois le capital levé
- ✓ Stabilité de l'allocation : le capital est investi en permanence et les distributions sont réinvesties dans le fonds, ce qui permet une croissance naturelle du fonds
- ✓ Simplicité : La simplicité et la standardisation des processus de gestion (pas d'appels de capitaux) et de reporting des fonds Evergreen en font une option attrayante pour tous les investisseurs

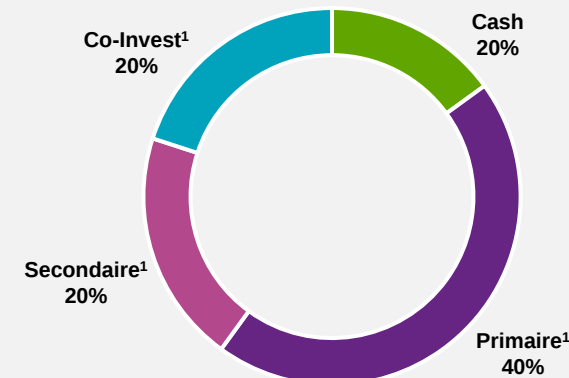
Un portefeuille diversifié

Allocations cibles¹ en rythme de croisière

Par Géographie (hors cash)



Par Type



Lignes directrices

- Des investissements **primaires** pour construire un cœur de **portefeuille diversifié** et résilient
- Transactions **secondaires** et **co-investissements** pour **réduire l'effet de «Courbe en J»** et ainsi lisser la performance dans le temps
- Focus sur des entreprises **Small & Mid-Cap** pour **décorrélérer la performance des marchés cotés** et des grands fonds de Private Equity
- **Diversifié** en termes
 - de géographies (Europe et Amérique du Nord), avec une plus grande allocation pour l'Europe. Le Fonds pourra investir en Asie (économies développées)
 - de stratégies, de GPs, de secteurs et de millésimes

Source : Flexstone Partners.

Note: 1. Répartition cible en % des engagements totaux ciblés une fois le Fonds lancé. Cet objectif est néanmoins conditionné aux opportunités et aux conditions de marché et l'allocation peut évoluer dans le temps.

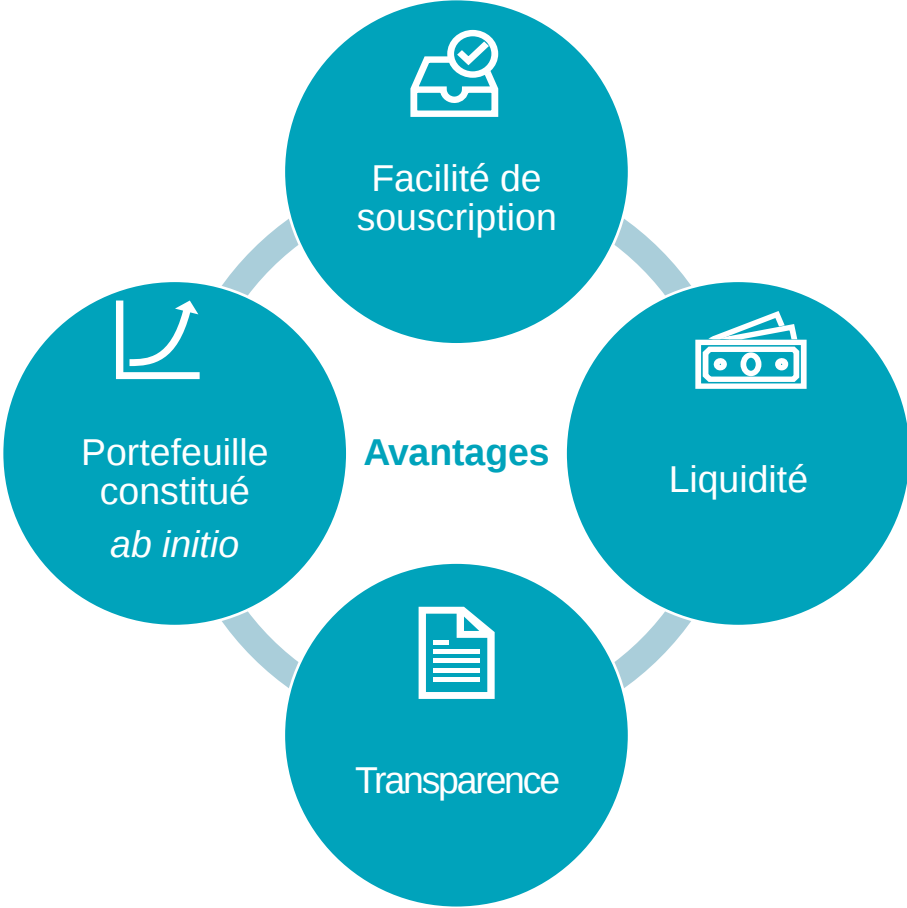
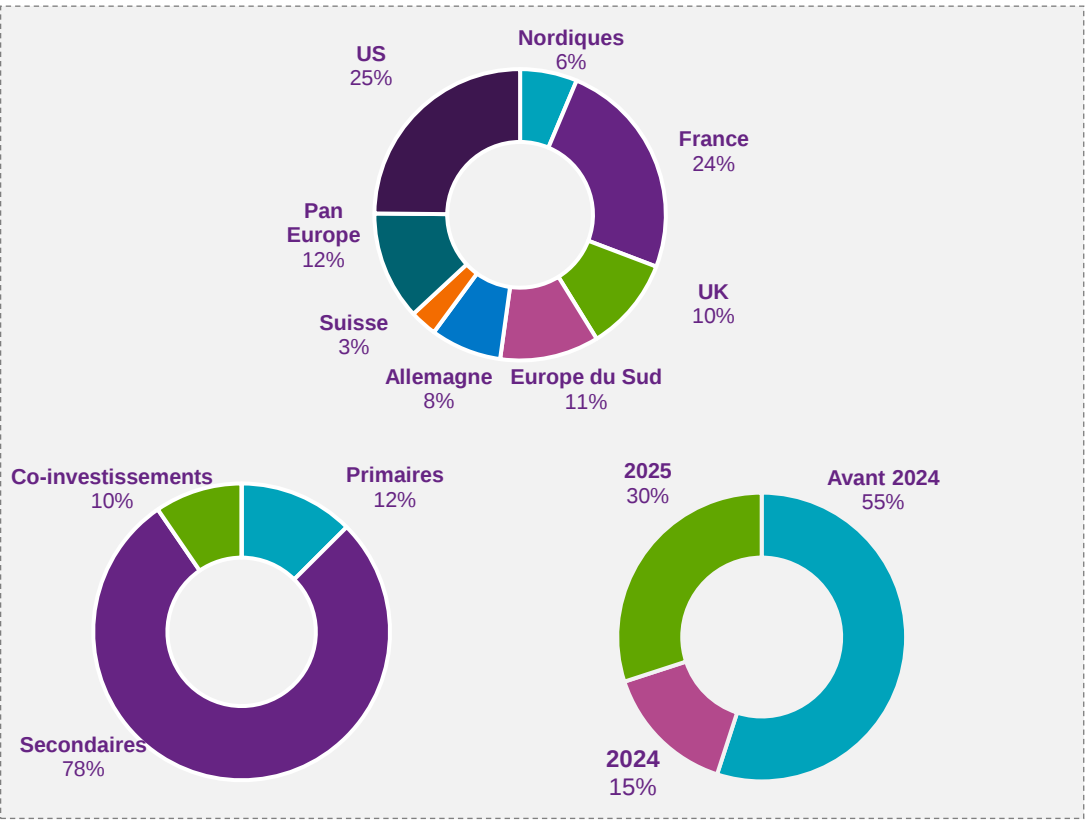
Flexstone Private Equity Opportunities FCPR

Programme **Evergreen**
Lancé en
Décembre 2024

€108 M
Taille actuelle du
programme

€100 M engagés
Dans 4 fonds, 9 secondaires,
et 3 co-investissements

Diversification par engagements¹



Source : Flexstone Partners, octobre 2025, sauf indication contraire.
Note: 1. Sur la base des engagements à mi-septembre. La répartition par secteurs est en % des AUM en excluant le cash, au 30/06/2025.

Construction du portefeuille initial

Un portefeuille axé sur le secondaire pour démarrer le programme¹

Transaction	Millésime	Stratégie	Géographie	Montants engagés (en €m)	GP
HitecVision NEF 2	2024	Primaire	Europe du Nord	3,0	HitecVision
Flexstone MMS III	2023	Secondaire	Global	10,0	Flexstone Partners
Investindustrial VIII	2025	Primaire	Europe du Sud	3,0	Investindustrial
Ciclad VII	2025	Primaire	Europe - France	3,0	Ciclad
Rollakin	2025	Co-investissement	Europe - France	2,5	Latour Capital
Amlon	2025	Secondaire	US	1,75	Heartwood Partners
Mambo	2025	Secondaire	Europe - France	3,0	MBO +
Fortis ¹	2025	Secondaire	Europe -UK	4,2	Elysian
Olyos CV	2025	Secondaire	Europe - France	3,0	Motion
Projet Orchestra	2016-2017	Secondaire	Europe - diversifié	30,5	4 GPs européens
Projet Daisy	2024	Secondaire	Europe - France	8,0	Naxicap
Petra 2	2025	Secondaire	Europe - Italie	2,5	Investindustrial
Ecorobotix	2025	Co-investissement	Europe - Suisse	3,0	Highland Europe
Projet Nimbus	2016 – 2023	Secondaire	US	15,0	US GP
August VI	2024	Primaire	Europe	3,5	August
Projet Kendall ¹	2025	Co-investissement	US	4,0	US GP
Total				100,0	

Au total plus de 150 sociétés sous-jacentes attendues en portefeuille à l’issue de cette phase initiale.

Source : Flexstone Partners, octobre 2025 2025 et à titre illustratif uniquement et en fonction des opportunités d’investissement disponibles.
Note: 1. Transactions en exclusivité, en cours de closing.

Les performances passées ne sont pas une garantie des résultats futurs.

Exemple de Co-Investissement

Société  ecorobotix

Activité

Fondée en 2011 en Suisse romande, Ecorobotix est un pionnier de la pulvérisation ultra-précise pour le soin des cultures. la société s'est fortement développée, devenant un leader mondial et distribuant ses produits dans 19 pays à travers l'Europe, les Etats-Unis et l'Océanie.

ESG*

Grâce à sa technologie de pointe, Ecorobotix permet de réduire l'utilisation de pesticides jusqu'à 95%. Cette innovation favorise une croissance des cultures (+5%), tout en renforçant la protection des sols, la biodiversité, les cultures et la pureté de l'eau.

Informations clés

Stratégie	Capital-développement
Secteur	AgriTech
Géographie	Suisse / US
Gérant	Highland Europe (leader du dernier tour de financement)
Date d'investissement	Août 2025

Taille du ticket CHF 3,0 millions

ESG = *Environnemental, Social, Gouvernance



Pourquoi Flexstone Partners a investi

- **Marché en expansion** – Leader sur un marché estimé à **\$23 milliards** et avec une **croissance attendue à deux chiffres d'ici 2030 (\$35 milliards en 2050)**, stimulé par **des changements réglementaires** tel que le « European Green Deal 2030 ».
- **Technologie propriétaire de pointe** – grâce à son innovation de pulvérisation ultra-précise, Ecorobotix est un **leader sur le marché, détenant 82% des parts** (en termes de revenus), et ce, malgré l'émergence de nouveaux acteurs. Ceci découle fortement d'un **algorithme performant**, alimenté par une **base de données regroupant plus de 10 millions de plantes**.
- **Multiples leviers de croissance** – la société a un **potentiel d'augmentation de ses revenus récurrents**, ainsi que des perspectives de développement avec une **pipeline de nouveaux produits** (en particulier sur le segment des données).
- **Relation privilégiée** – Flexstone entretient une relation étroite avec Ecorobotix, ayant réalisé un **investissement initial en 2022**, suivi de **deux réinvestissements**. Flexstone **siège également au conseil d'administration en tant qu'observateur**.

La référence à des titres, secteurs ou marchés spécifiques dans ce document ne constitue pas un conseil en investissement, ni une recommandation ou une offre d'achat ou de vente de titres, ou une offre de services.

Mentions légales

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.

Veuillez lire attentivement le prospectus et le Document d'Information Clé 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 documentation légale du site web (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents).

En France : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur(s) référencé(s) à la date indiquée. Celles-ci, ainsi que les valeurs mobilières en portefeuille et les caractéristiques présentées, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Il n'y a aucune garantie que les développements se produiront comme cela peut être prévu dans ce matériel. Les analyses et opinions exprimées par des tiers externes sont indépendantes et ne reflètent pas nécessairement celles de Natixis Investment Managers. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

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



5

11:20 – 11:35

Thematics et Mirova : quelles synergies stratégiques pour l'investissement thématique durable ?



Modératrice

Ilona Bouloux

Natixis Investment Managers



Matthieu Rolin,
Gérant Actions
Mirova



Soliane Varlet,
Gérante Actions
Mirova



6

11:35 – 11:50

Loomis Sayles Growth Equity Strategies



Jonathan Copper,
Spécialiste en investissement
Natixis Investment Managers

Loomis Sayles Growth Equity Strategies

It's not just *what* you own,
it's *how* you've owned it.

Resilience in times of change.

For Perspectives 2026 Use Only. Not For Further Distribution

This marketing communication is provided for informational purposes only and should not be construed as investment advice. Any opinions or forecasts contained herein, reflect the subjective judgments and assumptions of the authors only, and do not necessarily reflect the views of Loomis, Sayles & Company, L.P. Investment recommendations may be inconsistent with these opinions. There is no assurance that developments will transpire as forecasted and actual results will be different. Data and analysis does not represent the actual, or expected future performance of any investment product. Information, including that obtained from outside sources, is believed to be correct, but Loomis Sayles can not guarantee its accuracy.

BOSTON CHICAGO DETROIT MINNEAPOLIS SAN FRANCISCO LONDON PARIS SINGAPORE UTRECHT

JONATHAN COPPER

Spécialiste en investissement
Natixis Investment Managers

8 JANUARY 2026

100
Years & Still *Active*.

1926 —————> 2026



LOOMIS SAYLES

strategy overview

ALPHA THESIS: OUR TENETS, PROCESS, PROOF POINTS AS OF 9/30/2025

TENET	PROCESS	PROOF POINTS
Long-term investor	Time arbitrage	Low turnover: 11.5%*
Deep understanding	7-step research framework	High conviction portfolio: 36 names
Quality	Difficult-to-replicate business models	High median active share: 77.8%**
Growth	Secular drivers; sustainable, profitable growth	Growth Rate: 19.4%***
Valuation	Margin of safety†	Discount to Intrinsic Value: 48.4%
Absolute risk focus	Active risk management	Sharpe ratio rank: 1 st percentile^ Information ratio rank: 3 rd percentile^ since inception
We believe active investment management and active risk management are integral to alpha generation. Alpha rank: 2 nd percentile^ since inception		

[^]Ranking are based on net returns. Net returns are gross returns less effective management fees. Rankings are subject to change. No compensation is received for ranking. Please refer to the Statistics and Rankings vs. Index slides in the investment performance section of this presentation.

*Turnover calculated on an annualized basis since inception (7/1/2006).

**Active Share indicates the proportion of composite's holdings (by market value) that are different than the benchmarks for the respective strategies, (Russell 1000 Growth Index). A higher active share indicates a larger difference between the benchmark and the portfolio. Figure shown is the Median Active Share % since strategy inception using monthly observations.

***Growth rate is our internal estimate of annualized cash flow growth over the next five years of the entire portfolio. Our estimates may differ from the estimates of other industry members. Growth rate does not imply any specific or positive return.

†Holding all else equal, the larger the discount between market price of a particular security and our estimate of its intrinsic value, the greater we view our margin of safety. Margin of safety is not an indication of the strategy's safety as all investments carry risk, including risk of loss.

Source: Loomis Sayles, eASE Analytics System; eVestment Alliance is the ranking agency.

The portfolio manager for the Growth Equity Strategies joined Loomis Sayles on May 19, 2010, and performance prior to that date was achieved at his prior firm.

Past performance is no guarantee of future results.

LCG0626
8083334.1.1

alpha driver: time horizon and focus

MEASUREMENT: POSITION SIZE

Active, differentiated decision making

- Holding period and concentration of companies held in the LCG strategy since inception July 1, 2006*

	NUMBER OF ACTIVE OPEN-END PORTFOLIOS OWNING SHARES AT SOME POINT SINCE Q3 2006	NUMBER OF ACTIVE OPEN-END PORTFOLIOS OWNING SHARES FOR DURATION SINCE Q3 2006	%	MEDIAN POSITION SIZE IN OPEN-END FUNDS OWNING SHARES FOR DURATION SINCE Q3 2006 (%)	MEDIAN LCG STRATEGY POSITION SIZE	X TIMES GREATER**
AMZN	9,745	57	0.6%	1.61%	6.32%	3.9x
GOOGL	13,245	243	1.8%	3.17%	5.96%	1.9x
MSFT	15,161	306	2.0%	2.23%	2.85%	1.3x
ORCL	9,209	66	0.7%	0.66%	4.45%	6.7x
QCOM	8,957	48	0.5%	0.52%	3.22%	6.2x
AVERAGE			1.1%	1.64%	4.56%	4.0x

- Holding period and concentration of companies held the LCG strategy since IPOs***

	NUMBER OF ACTIVE OPEN-END PORTFOLIOS OWNING SHARES AT SOME POINT SINCE IPO	NUMBER OF ACTIVE OPEN-END PORTFOLIOS OWNING SHARES FOR DURATION SINCE IPO	%	MEDIAN POSITION SIZE IN OPEN-END FUNDS OWNING SHARES FOR DURATION SINCE IPO (%)	MEDIAN LCG STRATEGY POSITION SIZE	X TIMES GREATER**
BABA	6,032	10	0.2%	1.51%	4.26%	2.8x
META	7,854	50	0.6%	2.60%	5.91%	2.3x
V	8,967	34	0.4%	2.29%	5.45%	2.4x
AVERAGE			0.4%	2.14%	5.21%	2.5x

*Year 2006 is used because it is the Large Cap Growth strategy inception. Although this information is dated, we believe that the results are still meaningful.

**x Times Greater is the calculation resulting from the Median LCG Strategy Position Size divided by the Median Position Size in Open-End Funds Owning Shares for Duration Since Q3 2006.

***IPO dates: Visa – March 2008, Meta Platforms -May 2012, Alibaba--September 2014

Source: Loomis Sayles, FactSet.

The portfolio manager for the Growth Equity Strategies joined Loomis Sayles May 19, 2010, and performance prior to that date was achieved at his prior firm.

Examples above are provided to illustrate the investment process for the strategy used by Loomis Sayles and should not be considered recommendations for action by investors. They may not be representative of the strategy's current or future investments and they have not been selected based on performance. Loomis Sayles makes no representation that they have had a positive or negative return during the holding period.

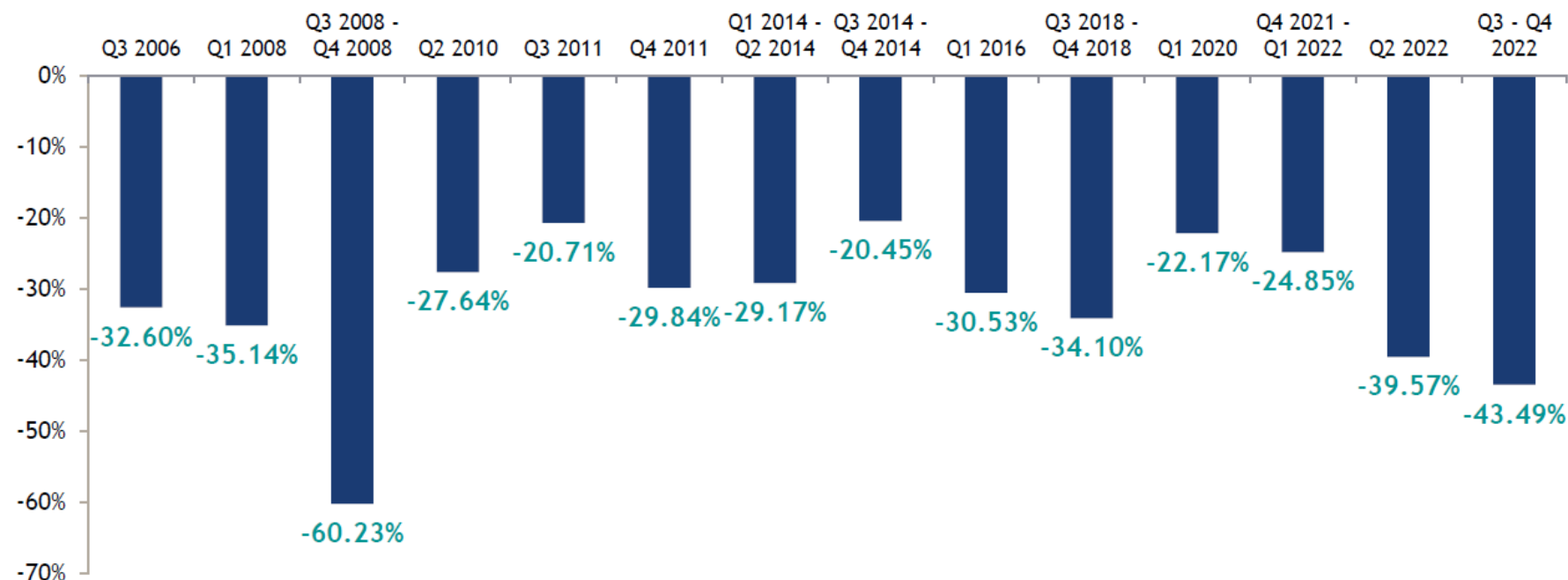
Past performance is no guarantee of future results.

measuring resilience

NOISY TRADING OBSCURES VALUE ESTIMATE OF NEAR-TERM STOCK PRICES

Over 18.5 years, this company’s stock experienced 14 drawdowns greater than 20%

E-COMMERCE COMPANY STOCK DRAWDOWNS FROM 1 JULY 2006 - 31 DECEMBER 2024



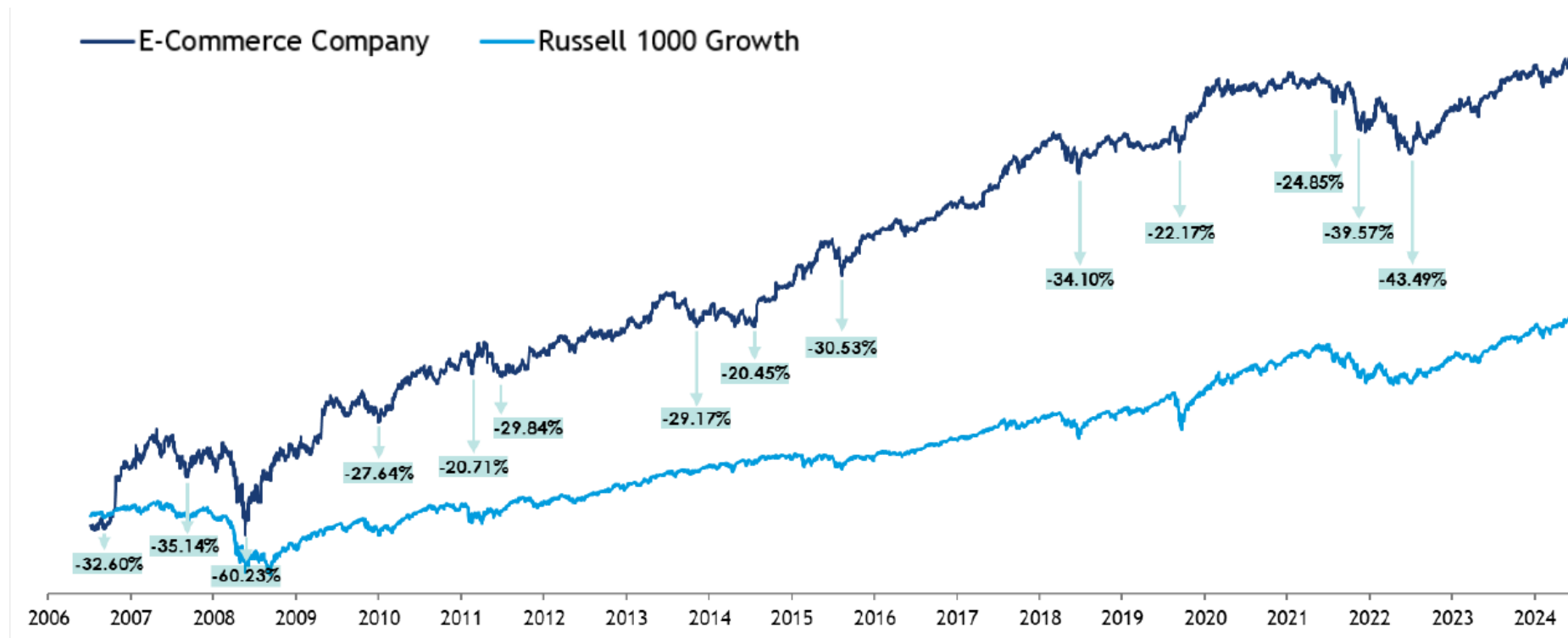
Data Sources: Loomis Sayles, FactSet, Bloomberg. As of December 31, 2024. The examples were selected to illustrate the topic of this conference material and are shown for illustrative purposes only. **Past performance is no guarantee of future results.**
SAIFf7d7us8e

measuring resilience

NOISY PRICES CONVERGE TOWARD FUNDAMENTAL INTRINSIC VALUE

Despite large declines, long-term stock price outperformed benchmark 15.8x

E-COMMERCE STOCK CUMULATIVE RETURNS FROM 1 JULY 2006 - 31 DECEMBER 2024



Data Sources: Loomis Sayles, FactSet, Bloomberg. As of December 31, 2024 The examples were selected to illustrate the topic of this conference material and are shown for illustrative purposes only. **Past performance is no guarantee of future results.**

SAIFf7d7us8e

investment process

LESSONS FROM 150 YEARS OF DRAWDOWNS – 23 DOWNSIDE TAIL EVENTS FROM 1871 TO 2022

DOWNSIDE TAIL EVENT NUMBER	DURATION (MONTHS)	START DATE	END DATE	DRAWDOWN (RETURNS)	
1	9	February 1873	November 1873	-17.52%	Panic of 1873
2	15	March 1876	June 1877	-33.06%	Long Depression
3	19	June 1883	January 1885	-19.23%	Depression of 1882-1885
4	7	May 1890	December 1890	-16.09%	Baring Crisis
5	7	January 1893	August 1893	-25.07%	Panic of 1893
6	11	September 1895	August 1896	-17.76%	Panic of 1896
7	13	September 1902	October 1903	-25.74%	Panic of 1901
8	14	September 1906	November 1907	-33.89%	1907 Bankers' Panic
9	13	November 1916	December 1917	-27.85%	Postwar Earnings Collapse
10	22	October 1919	August 1921	-22.99%	Spanish Flu
11	34	August 1929	June 1932	-86.03%	Great Depression
12	6	May 1946	November 1946	-21.69%	Postwar Spending Ends
13	6	December 1961	June 1962	-22.23%	Kennedy Slide of 1962
14	7	January 1966	August 1966	-15.66%	Credit Crunch of 1966
15	14	April 1969	June 1970	-26.68%	Nifty Fifty Collapse
16	21	December 1972	September 1974	-42.64%	Bretton Woods Collapse
17	3	August 1987	November 1987	-29.58%	Black Monday
18	2	June 1998	August 1998	-15.37%	Russia Default
19	25	August 2000	September 2002	-44.73%	Internet Bubble Burst
20	16	October 2007	February 2009	-50.91%	Global Financial Crisis
21	5	April 2011	September 2011	-16.26%	Greek Debt Bubble
22	3	December 2019	March 2020	-19.60%	COVID-19 Lockdown
23	9	December 2021	September 2022	-23.87%	Monetary Tightening
AVERAGE				-28.45%	

Source: Journal of Portfolio Management, July 2023, "Fairy Tails: Lessons from 150 Years of Drawdowns", Ashwin Alankar, Daniel Ding, Allan Maymin, Philip Maymin, and Myron Scholes.

The chart presented above is shown for illustrative purposes only. Some or all of the information shown may be dated, and, therefore, should not be the basis to purchase or sell any securities. The information is not intended to represent any actual portfolio managed by Loomis Sayles.

behavioural biases affecting investors

IRRATIONAL DECISION-MAKING CAN CREATE PRICING ANOMALIES

Creating potential opportunities for active, long-term-oriented, valuation-driven managers

- **Overconfidence bias**
- **Optimism bias**
- **Herd mentality bias**
- **Recency bias**
- **Anchoring bias**
- **Confirmation bias**
- **Loss aversion bias**
- **Hindsight bias**
- **Representativeness bias**
- **Availability bias**

Views and opinions expressed reflect the current opinions of the presenter only, and views are subject to change at any time without notice. Other industry analysts and investment personnel may have different views and opinions.

characteristics

REPRESENTATIVE ACCOUNT AS OF 9/30/2025 (%)

Holdings* by sector

Information Technology 31.7

NVIDIA Corp
Oracle Corp
Microsoft Corp
 Shopify Inc
 Autodesk Inc
 Salesforce Inc
 QUALCOMM Inc
 Workday Inc

Communication Services 23.9

Meta Platforms Inc
Alphabet Inc
Netflix Inc
 The Walt Disney Co

Consumer Discretionary 16.9

Tesla Inc
Amazon.com Inc
 Starbucks Corp
 Yum! Brands Inc
 NIKE Inc
 Yum China Holdings Inc
 Alibaba Group Holding Ltd

Healthcare 9.7

Vertex Pharmaceuticals Inc
Regeneron Pharmaceuticals Inc
 Novo Nordisk A/S
 Intuitive Surgical Inc
 Novartis AG
 Thermo Fisher Scientific Inc
 Roche Holding AG
 Illumina Inc

Financials 7.6

Visa Inc
 SEI Investments Co
 Block Inc
 PayPal Holdings Inc
 FactSet Research Systems Inc

Industrials 6.4

The Boeing Co
 Expeditors International of Washington Inc
 Deere & Co

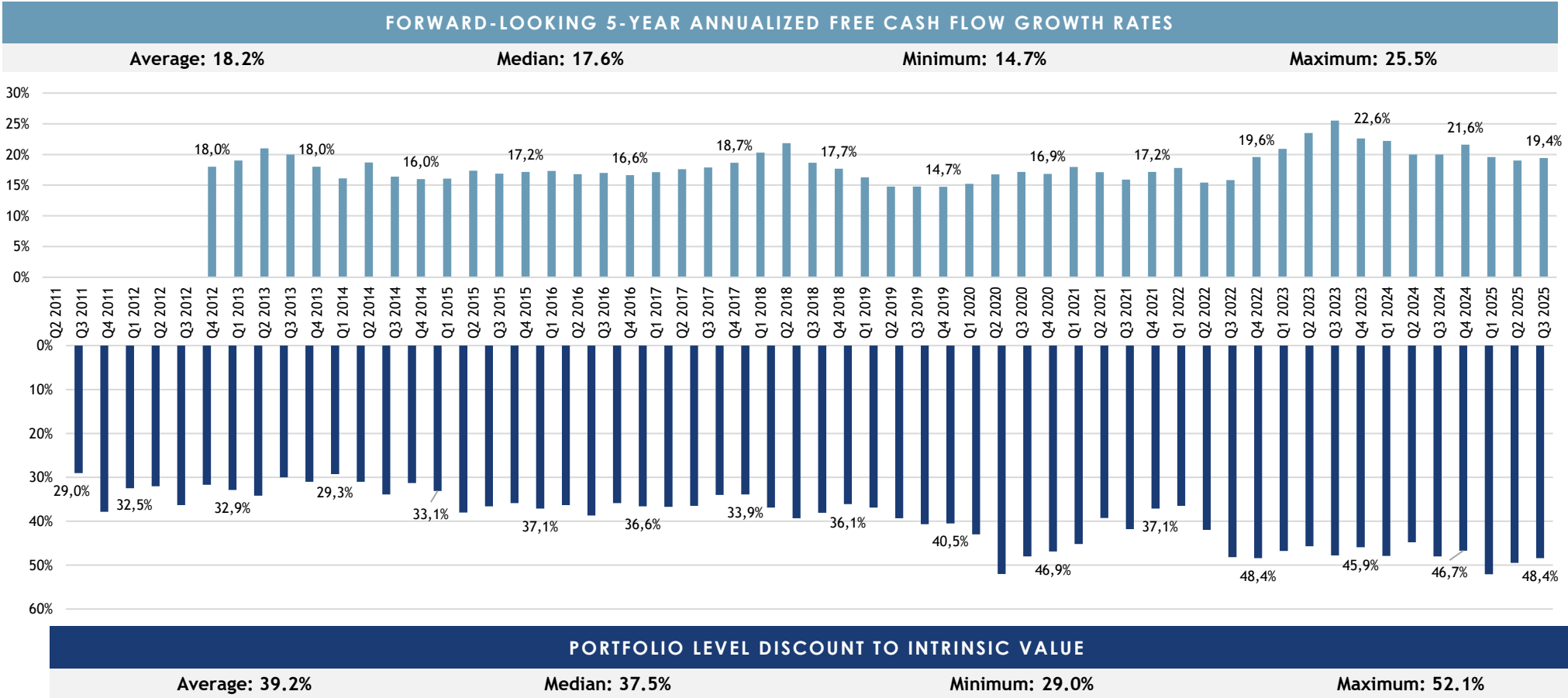
Consumer Staples 2.5

Monster Beverage Corp

**Holdings may combine more than one security from the same issuer and related depositary receipts. Portfolio weight calculations include accrued interest. Boldface items represent top 10 holdings. Source: FactSet. Due to active management, sector distribution and holdings will evolve over time. Top 10 Holdings may not be representative of current or future holdings and will evolve over time. Holdings may not be representative of current or future holdings. Characteristics are shown for a representative account. Due to system limitations, it may be difficult to analyze this data on a composite basis. This representative account was selected because it closely reflects the Loomis Sayles Large Cap Growth investment strategy. Due to guideline restrictions and other factors, there may be some dispersion between the returns of this account and other accounts managed in the Large Cap Growth investment style. Please see the GIPS Composite Report at the end of this presentation for a complete description, including performance dispersion, of the Loomis Sayles Large Cap Growth Composite.*

loomis sayles lcg portfolio valuation

ESTIMATED 5-YEAR ANNUALIZED CASH FLOW GROWTH RATES & DISCOUNT TO INTRINSIC VALUE

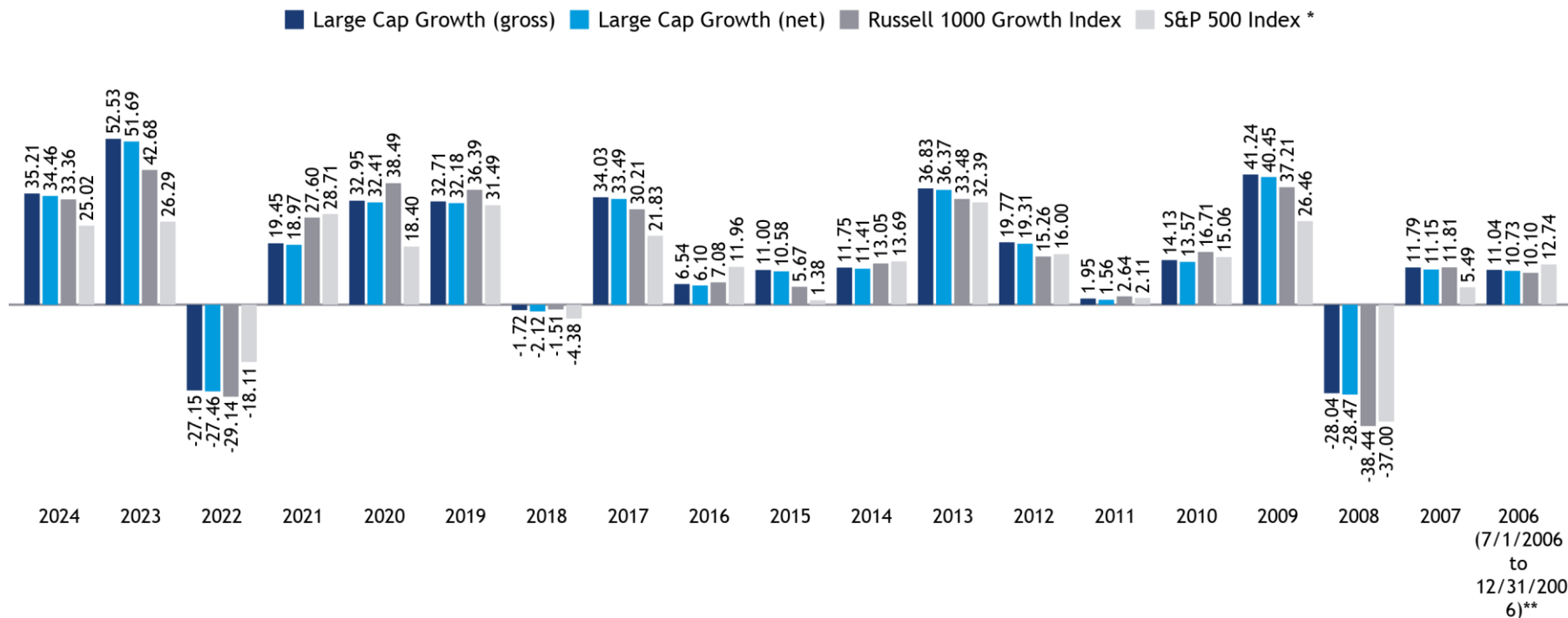


Source: Loomis Sayles. Descriptions assume normal market conditions. Please note that proprietary GES team data is only available from 2Q11 for Discount to Intrinsic Value, and 4Q2012 for Forward 5 YR FCFG Rates. Holding all else equal, the larger the discount between market price of a particular security and our estimate of its intrinsic value, the greater we view our margin of safety. Margin of safety is not an indication of the fund's safety as all investments carry risk, including risk of loss. **Charts are illustrative for presentation purposes.** Market scenarios have inherent limitations and should not be viewed as predictions of future events. They rely on opinions, assumptions and mathematical models which can turn out to be incomplete or inaccurate. Past simulated experience is no guarantee of future results. **Any investment that has the possibility for profits also has the possibility of losses, including the loss of principal. Past performance is no guarantee of future results.**

investment performance

COMPOSITE PERFORMANCE (%)

Calendar year returns



*The benchmark for the Large Cap Growth Composite is the Russell 1000 Growth Index. Performance for the S&P 500 Index is shown as supplemental information.

**The portfolio manager for the Growth Equity Strategies joined Loomis Sayles on May 19, 2010, and performance prior to that date was achieved at his prior firm. The prior performance information is being included as part of the Loomis Sayles Large Cap Growth Composite.

Source: Loomis Sayles, FTSE Russell & S&P Global.

Gross returns are net of trading costs. Net returns are gross returns less the effective management fees. Returns for multi-year periods are annualized.

Indices are unmanaged and do not incur fees. It is not possible to invest directly in an index.

Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations.

Please see the GIPS Composite Report at the end of this presentation for a complete description, including performance dispersion, of the Loomis Sayles Large Cap Growth Composite.

Past performance is no guarantee of future results.

additional notes

KEY INVESTMENT RISKS

Equity Risk

The risk that the value of stock may decline for issuer-related or other reasons.

Market Risk

The risk that the market value of a security may move up or down, sometimes rapidly and unpredictably, based upon a change in market or economic conditions.

Non-US Securities Risk

The risk that the value of non-US investments will fall as a result of political, social, economic or currency factors or other issues relating to non-US investing generally. Among other things, nationalization, expropriation or confiscatory taxation, currency blockage, political changes or diplomatic developments can negatively impact the value of investments. Non-US securities markets may be relatively small or underdeveloped, and non-US companies may not be subject to the same degree of regulation or reporting requirements as comparable US companies. This risk is heightened for underdeveloped or emerging markets, which may be more likely to experience political or economic instability than larger, more established countries. Settlement issues may occur.

Smaller or Mid-Sized Companies Risk

The risk that the equity securities of these companies may be subject to more abrupt price movements, limited markets and less liquidity than investments in larger, more established companies.

Liquidity Risk

The risk that the strategy may be unable to find a buyer for its investments when it seeks to sell them.

Non-Diversified Strategies

Non-diversified strategies tend to be more volatile than diversified strategies and the market as a whole.

Currency Risk

The risk that the value of investments will fall as a result of changes in exchange rates, particularly for global portfolios.

Derivatives Risk (for portfolios that utilize derivatives)

The risk that the value of the Strategy's derivatives instruments will fall because of changes in the value of the underlying reference instrument, pricing difficulties or lack of correlation with the underlying investment.

Leverage Risk (for portfolios that utilize leverage)

The risk of increased loss in value or volatility due to the use of leverage or obtaining investment exposure greater than the value of an account.

Counterparty Risk

The risk that the counterparty to a swap or other derivatives contract will default on its obligations.

Models and Data Risk

The strategy may utilize quantitative model-based strategies. This is the risk that one or all of the quantitative or systematic models used may fail to identify profitable opportunities at any time. These models may incorrectly identify opportunities and these misidentified opportunities may lead to substantial losses. Models may be predictive in nature and may result in an incorrect assessment of future events. Data used in the construction of models may prove to be inaccurate or stale, which may result in investment losses.

General Risk

Any investment that has the possibility for profits also has the possibility of losses, including the loss of principal.

MSCI DISCLOSURE

Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in or related to compiling, computing or creating the data have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI's express written consent.

GIPS Composite Report

AS OF 12/31/2024

Firm

Loomis, Sayles & Company, L.P. (“Loomis Sayles”) is an independently operated investment advisory firm registered under the Investment Advisers Act of 1940. Registration does not imply a certain level of skill or training. Loomis Sayles claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. Loomis Sayles has been independently verified for the periods January 1, 1999 through December 31, 2023. The verification reports are available upon request.

A firm that claims compliance with the GIPS standards must establish policies and procedures for complying with all the applicable requirements of the GIPS standards. Verification provides assurance on whether the firm’s policies and procedures related to composite and pooled fund maintenance, as well as the calculation, presentation, and distribution of performance, have been designed in compliance with the GIPS standards and have been implemented on a firm-wide basis. Verification does not provide assurance on the accuracy of any specific performance report.

GIPS® is a registered trademark of CFA Institute. CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein.

The firm’s list of composite and limited distribution pooled fund descriptions and list of broad funds are available upon request.

Selection Criteria for the Large Cap Growth Composite (“Composite”)

The Composite includes all discretionary accounts with market values at least \$1 million managed by Loomis Sayles that seek to produce long-term excess returns at or below benchmark risk over a full market cycle relative to the Russell 1000 Growth Index and generally within the market capitalization range of the Index. As of 6/1/2013 the Composite was redefined to include commingled vehicles, previously only separate accounts were included. The Composite inception date is July 1, 2006. The Composite was created in July 2010.

Benchmark

The benchmark for the Composite is the Russell 1000 Growth Index (“Index”). The Index measures the performance of the large-cap growth segment of the U.S. equity universe. It includes those Russell 1000 companies with higher price-to-book ratios and higher forecasted growth values. The Index is constructed to provide a comprehensive and unbiased barometer for the large-cap growth segment. The investment portfolio underlying the Index is different from the investment portfolios of the accounts included in the Composite. The Index is used for comparative purposes only, is not intended to parallel the risk or investment style of the accounts in the Composite, and does not reflect the impact of fees and trading costs. The source of all data regarding the Index is Russell.

Calculation Methodology

Gross of fee account returns are time-weighted rates of return, net of commissions and transaction costs. Net of fee account returns are the gross returns less the effective management fee for the measurement period. Beginning January 1, 2023 the effective fee for an account is derived by applying the highest applicable fee based on the current model fee schedule for the composite to calculate an annual fee amount. Beginning April 1, 2015 through December 31 2022 the effective fee for an account was derived by using beginning of measurement period assets and model fee schedule for the Composite to calculate an annual fee amount. Prior to April 1, 2015 the effective fee for an account was derived by using beginning of measurement period assets and the model fee schedule for each account to calculate an annual fee amount. The fee amount is divided by the assets for an annual effective fee. The monthly effective fee is based on 1/12 of the annual effective fee.

All performance results are expressed in US dollars. Performance results include the reinvestment of dividends and other earnings on holdings in the Composite and Index. Policies for valuing investments, calculating performance, and preparing GIPS reports are available upon request. Loomis Sayles’s advisory fees are presented below and may also be found in Part 2A of Form ADV.

Annual Rates Applied to Assets Under Management

0.575% on the first \$20 million; 0.50% on the next \$30 million; 0.45% on the next \$50 million; 0.40% on value over \$100 million; Minimum account size: \$20 million; Minimum annual fee: \$115,000. The maximum management fee and total expense ratio for the Large Cap Growth Collective Trust are 0.65%.

GIPS Composite Report

AS OF 12/31/2024

Large Cap Growth Composite

Period	Composite Gross Return (%)	Composite Net Return (%)	Russell 1000 Growth Index (%)	Composite 3-Year St Dev* (%)	Benchmark 3-Year St Dev* (%)	Number of Portfolios in Composite End of Period	Internal Dispersion of Returns** (%)	Composite Total Assets End of Period (USD M)	Total Firm Assets End of Period (USD M)
2024	35.21	34.46	33.36	22.22	20.33	30	0.55	34,635	359,555
2023	52.53	51.69	42.68	21.85	20.51	42	0.42	35,168	312,921
2022	-27.15	-27.46	-29.14	21.38	23.47	52	0.18	26,375	265,942
2021	19.45	18.97	27.60	16.20	18.17	65	0.13	46,398	338,949
2020	32.95	32.41	38.49	18.13	19.64	74	0.42	44,316	325,173
2019	32.71	32.18	36.39	13.69	13.07	70	0.10	33,194	276,489
2018	-1.72	-2.12	-1.51	12.72	12.13	66	0.19	26,286	249,718
2017	34.03	33.49	30.21	11.81	10.54	55	0.25	26,740	268,086
2016	6.54	6.10	7.08	12.30	11.15	44	0.18	18,001	240,193
2015	11.00	10.58	5.67	11.95	10.70	39	0.15	13,398	229,126

*The three year annualized standard deviation measures the variability of the gross composite returns and the benchmark returns over the preceding 36-month period.

**The internal dispersion of returns presented reflects the annual equal weighted standard deviation and is calculated as the average dispersion from the mean gross return of all accounts included in the Composite for the entire year.

Past performance is no guarantee of future results.

GIPS Composite Report

AS OF 12/31/2024

Large Cap Growth Composite

Period	Composite Gross Return (%)	Composite Net Return (%)	Russell 1000 Growth Index (%)	Composite 3-Year St Dev* (%)	Benchmark 3-Year St Dev* (%)	Number of Portfolios in Composite End of Period	Internal Dispersion of Returns** (%)	Composite Total Assets End of Period (USD M)	Total Firm Assets End of Period (USD M)
2014	11.75	11.41	13.05	10.36	9.59	26	0.34	9,016	230,229
2013†	36.83	36.37	33.48	11.98	12.18	22	0.10	5,446	199,777
2012	19.77	19.31	15.26	16.01	15.66	9	0.09	288	186,115
2011	1.95	1.56	2.64	17.64	17.76	9	0.08	252	162,606
2010	14.13	13.57	16.71	21.69	22.11	9	N/M	293	151,550
2009	41.24	40.45	37.21	18.83	19.73	≤5	N/M	344	N/A
2008	-28.04	-28.47	-38.44	N/A¹	N/A¹	≤5	N/M	242	N/A
2007	11.79	11.15	11.81	N/A¹	N/A¹	≤5	N/M	379	N/A
2006^	11.04	10.73	10.10	N/A¹	N/A¹	≤5	N/M	389	N/A

*The three year annualized standard deviation measures the variability of the gross composite returns and the benchmark returns over the preceding 36-month period.

**The internal dispersion of returns presented reflects the annual equal weighted standard deviation and is calculated as the average dispersion from the mean gross return of all accounts included in the Composite for the entire year.

†As of June 1, 2013 the Composite was redefined to include commingled vehicles, previously only separate accounts were included.

^ Since Composite inception on July 1, 2006

N/A - The Large Cap Growth Manager joined Loomis Sayles on May 19, 2010 and accordingly the total firm assets are only applicable since that date. Asset levels prior to that date reflect assets managed at his prior firm. Firm assets in the Composite on May 19, 2010 were \$10 million.

N/A¹ - There are fewer than 36 months since the Composite inception. N/M - Measures of internal dispersion with five or fewer accounts for the entire period are not considered meaningful. **Past performance is no guarantee of future results.**

Additional Notes

This material has been provided for information purposes only to investment service providers or other professional clients, qualified or institutional investors and, when required by local regulation, only at their written request. This material must not be used with retail investors.

In the e.U.: Provided by natixis investment managers international or one of its BRANCH offices listed below. Natixis investment managers international is a portfolio management company authorized by the autorité des marchés financiers (french financial markets authority - AMF) under no. GP 90-009, and a simplified joint-stock company (société par actions simplifiée - SAS) registered in the paris trade and companies register under no. 329 450 738, registered office: 43 avenue pierre mendès france, 75013 paris. Germany: natixis investment managers international, zweigniederlassung deutschland (registration number: HRB 129507). Registered office: senckenberganlage 21, 60325 frankfurt am main. Italy: natixis investment managers international succursale italiana (registration number: MI-2637562). Registered office: via adalberto catena, 4, 20121 milan, italy. Netherlands: natixis investment managers international, dutch BRANCH (registration number: 000050438298), registered office: stadsplateau 7, 3521AZ utrecht, the netherlands. Spain: natixis investment managers international S.A., Sucursal en españa (registration number: NIF W0232616C), registered office: serrano n°90, 6th floor, 28006 madrid, spain. Luxembourg: natixis investment managers international, luxembourg BRANCH (registration number: B283713), registered office: 2, rue jean monnet, L-2180 luxembourg, grand duchy of luxembourg. Belgium: natixis investment managers international, belgian BRANCH (registration number: 1006.931.462), gare maritime, rue picard 7, bte 100, 1000 bruxelles, belgium.

In switzerland: provided for information purposes only by natixis investment managers, switzerland sàrl (registration number: che-114.271.882), rue du vieux collège 10, 1204 geneva, switzerland or its representative office in zurich, schweizergasse 6, 8001 zürich.

In the british isles: provided by natixis investment managers uk limited which is authorised and regulated by the uk financial conduct authority (fca firm reference no. 190258) - registered office: natixis investment managers UK limited, level 4, cannon bridge house, 25 dowgate hill, london, EC4R 2YA. When permitted, the distribution of this material is intended to be made to persons as described as follows: in the united kingdom: this material is intended to be communicated to and/or directed at investment professionals and professional investors only; in ireland: this material is intended to be communicated to and/or directed at professional investors only; in guernsey: this material is intended to be communicated to and/or directed at only financial services providers which hold a license from the guernsey financial services commission; in jersey: this material is intended to be communicated to and/or directed at professional investors only; in the isle of man: this material is intended to be communicated to and/or directed at only financial services providers which hold a license from the isle of man financial services authority or insurers authorised under section 8 of the insurance act 2008.

In the difc: provided in and from the difc financial district by natixis investment managers middle east (difc branch) which is regulated by the dfsa. Related financial products or services are only available to persons who have sufficient financial experience and understanding to participate in financial markets within the DIFC, and qualify as professional clients or market counterparties as defined by the DFSA. No other person should act upon this material. Registered office: unit L10-02, level 10 ,ICD brookfield place, DIFC, PO box 506752, dubai, united arab emirates

In japan: provided by natixis investment managers japan co., Ltd. Registration no.: Director-general of the kanto local financial bureau (kinsho) no.425. Content of business: the company conducts investment management business, investment advisory and agency business and type II financial instruments business as a financial instruments business operator.

In taiwan: provided by natixis investment managers securities investment consulting (taipei) co., Ltd., A securities investment consulting enterprise regulated by the financial supervisory commission of the R.O.C. Registered address: 34F., No. 68, sec. 5, zhongxiao east road, xinyi dist., Taipei city 11065, taiwan (R.O.C.), License number 2020 FSC SICE no. 025, tel. +886 2 8789 2788.

In singapore: provided by natixis investment managers singapore limited (nim singapore) having office at 5 shenton way, #22-05/06, uic building, singapore 068808 (company registration no. 199801044D) to distributors and qualified investors for information purpose only. NIM singapore is regulated by the monetary authority of singapore under a capital markets services licence to conduct fund management activities and is an exempt financial adviser. Mirova division (business name registration no.: 53431077W) and ostrum division (business name registration no.: 53463468X) are part of NIM singapore and are not separate legal entities. This advertisement or publication has not been reviewed by the monetary authority of singapore.

In hong kong: provided by natixis investment managers hong kong limited to professional investors for information purpose only.

In australia: provided by natixis investment managers australia Pty limited (abn 60 088 786 289) (afsl no. 246830) and is intended for the general information of financial advisers and wholesale clients only.

In new zealand: this document is intended for the general information of new zealand wholesale investors only and does not constitute financial advice. This is not a regulated offer for the purposes of the financial markets conduct act 2013 (FMCA) and is only available to new zealand investors who have certified that they meet the requirements in the FMCA for wholesale investors. Natixis investment managers australia Pty limited is not a registered financial service provider in new zealand.

In korea: provided by natixis investment managers korea limited (registered with financial services commission for general private collective investment business) to distributors and qualified investors for information purpose only.

Additional Notes

In colombia: provided by natixis investment managers international oficina de representación (colombia) to professional clients for informational purposes only as permitted under decree 2555 of 2010. Any products, services or investments referred to herein are rendered exclusively outside of colombia. This material does not constitute a public offering in colombia and is addressed to less than 100 specifically identified investors.

In latin america: provided by natixis investment managers international.

In chile: esta oferta privada se inicia el día de la fecha de la presente comunicación. 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.

In mexico: provided by natixis im mexico, s. De R.L. De C.V., Which is not a regulated financial entity, securities intermediary, or an investment manager in terms of the mexican securities market law (ley del mercado de valores) and is not registered with the comisión nacional bancaria y de valores (CNBV) or any other mexican authority. Any products, services or investments referred to herein that require authorization or license are rendered exclusively outside of mexico. While shares of certain etfs may be listed in the sistema internacional de cotizaciones (SIC), such listing does not represent a public offering of securities in mexico, and therefore the accuracy of this information has not been confirmed by the CNBV. Natixis investment managers is an entity organized under the laws of france and is not authorized by or registered with the CNBV or any other mexican authority. Any reference contained herein to "investment managers" is made to natixis investment managers and/or any of its investment management subsidiaries, which are also not authorized by or registered with the CNBV or any other mexican authority.

In uruguay: provided by natixis im uruguay s.A. Office: san lucar 1491, montevideo, uruguay, CP 11500. The sale or offer of any units of a fund qualifies as a private placement pursuant to section 2 of uruguayan law 18,627.

In brazil: provided to a specific identified investment professional for information purposes only by natixis investment managers international. This communication cannot be distributed other than to the identified addressee. Further, this communication should not be construed as a public offer of any securities or any related financial instruments. Natixis investment managers international is a portfolio management company authorized by the autorité des marchés financiers (french financial markets authority - AMF) under no. GP 90-009, and a simplified joint-stock company (société par actions simplifiée - SAS) registered in the paris trade and companies register under no. 329 450 738. Registered office: 43 avenue pierre mendès france, 75013 paris.

The above referenced entities are business development units of natixis investment managers, the holding company of a diverse line-up of specialised investment management and distribution entities worldwide. The investment management subsidiaries of natixis investment managers conduct any regulated activities only in and from the jurisdictions in which they are licensed or authorized. Their services and the products they manage are not available to all investors in all jurisdictions.

Although natixis investment managers believes the information provided in this material to be reliable, including that from third party sources, it does not guarantee the accuracy, adequacy, or completeness of such information.

The provision of this material and/or reference to specific securities, sectors, or markets within this material does not constitute investment advice, or a recommendation or an offer to buy or to sell any security, or an offer of any regulated financial activity. Investors should consider the investment objectives, risks and expenses of any investment carefully before investing. The analyses, opinions, and certain of the investment themes and processes referenced herein represent the views of the individual(s) as of the date indicated. These, as well as the portfolio holdings and characteristics shown, are subject to change and cannot be construed as having any contractual value. There can be no assurance that developments will transpire as may be forecasted in this material. The analyses and opinions expressed by external third parties are independent and does not necessarily reflect those of natixis investment managers. Any past performance information presented is not indicative of future performance.

This material may not be distributed, published, or reproduced, in whole or in part.

All amounts shown are expressed in usd unless otherwise indicated.



7

11:50 – 12:05

Loomis, Sayles & Company : un siècle d'expertise



Loomis, Sayles & Company



Kevin Charleston,
Chairman & CEO
Loomis, Sayles & Company





8 12:05

Conclusion

Fabrice Chemouny,

Head of International Distribution
Natixis Investment Managers





Experience
The Expert
Collective

A large, stylized illustration of a parachute with a checkered pattern in shades of grey, black, and purple. The parachute is open and floating above a solid blue rectangular area that represents the ground or water. The word 'Merci' is centered in white text over the blue area.

Merci

Mentions légales



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

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants sont exprimés en USD sauf indication contraire. Natixis Investment Managers peut décider de cesser la commercialisation de ce fonds conformément à la législation applicable.

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels 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.

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, Flexstone Partners, Mirova et Loomis Sayles & Company**. 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, Flexstone Partners, Mirova et Loomis Sayles & Company** à partir de sources qu'ils estiment fiables. **Ostrum Asset Management, Flexstone Partners, Mirova et Loomis Sayles & Company** se réservent la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis.

Ostrum Asset Management, Flexstone Partners, Mirova et Loomis Sayles & Company ne sauraient être tenus responsables 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. La 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.

Mentions légales



En France : Le présent document est fourni par **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.

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. Les analyses et les opinions mentionnées dans cette présentation 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 analyses et opinions exprimées par des tierces parties sont indépendantes et ne reflètent pas nécessairement celles de Natixis Investment Managers. 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. 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. Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Mentions légales



OSTRUM ASSET MANAGEMENT – Un affilié de Natixis Investment Managers. Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014, en date du 7 août 2018 – Société anonyme au capital de 50 938 997 euros – 525 192 753 RCS Paris - – Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris. www.ostrum.com

FLEXSTONE PARTNERS, SAS – PARIS - Un affilié de Natixis Investment Managers. Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-07000028. Société par Actions Simplifiée au capital de 1 000 000 euros. RCS Paris: 494 738 750. 5/7, rue Monttessuy, 75007 Paris. www.flexstonepartners.com.

MIROVA - Affilié de Natixis Investment Managers. Société Anonyme. Capital: €8 813 860. Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro GP 02014. RCS Paris n° 394 648 216 - 59 avenue Pierre Mendès France 75013 Paris. www.mirova.com

LOOMIS SAYLES & COMPANY, L.P. - Affilié de Natixis Investment Managers. Enregistré auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission (IARD N°105377). One Financial Center, Boston, MA 02111, USA. www.loomissayles.com

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS – RCS Paris 453 952 681. Capital : €178 251 690. 43 Avenue Pierre Mendès France 75013 Paris. www.im.natixis.com

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. www.im.natixis.com

8 janvier 2026