



Un affilié de



*Communication à caractère publicitaire*

# OSTRUM SRI GLOBAL MINVOL EQUITY



Au 31/10/2024

\* Compartiment de la SICAV Natixis AM Funds agréée par la CSSF. Natixis Investment Managers International est la société de gestion du fonds et Ostrum AM est le délégataire de la gestion financière.  
Communication à caractère publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement. **Document destiné exclusivement aux investisseurs professionnels**

- Amplifier votre pouvoir d'agir



Investir dans le fonds induit potentiellement les risques suivants :

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

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

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

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET SOCIALES



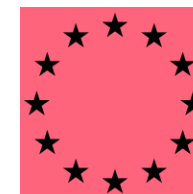
Le fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) mais n'a pas pour objectif l'investissement durable. Il contiendra une proportion minimale de 0 % d'investissements durables.

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



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

## ALIGNEMENT TAXONOMIE



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

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

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

# OCTOBRE 2024: POINTS MARQUANTS

**Performance** : En octobre le fonds affiche une performance de -1.0% en sous-performance par rapport à l'indice MSCI AC World € qui finit le mois à +0.5%. Depuis le début de l'année la performance du fonds s'élève désormais à 11.6% contre 18.0% pour l'indice.

**Marchés** : Sur le mois, alors que les impacts favorables des annonces chinoises en septembre se sont dissipés, les investisseurs se sont focalisés sur les échéances électorales américaines et les paniers thématiques anticipant une victoire républicaine, y compris le dollar, ont largement surperformé. En devise locale, alors que le S&P s'inscrit en légère baisse, le Nasdaq poursuit son rattrapage après sa correction estivale et finit en territoire positif. En Europe, en revanche, les indices affichent leur plus forte baisse mensuelle depuis le début de l'année, avec notamment des alertes sur les résultats dans les secteurs de l'automobile et du luxe.

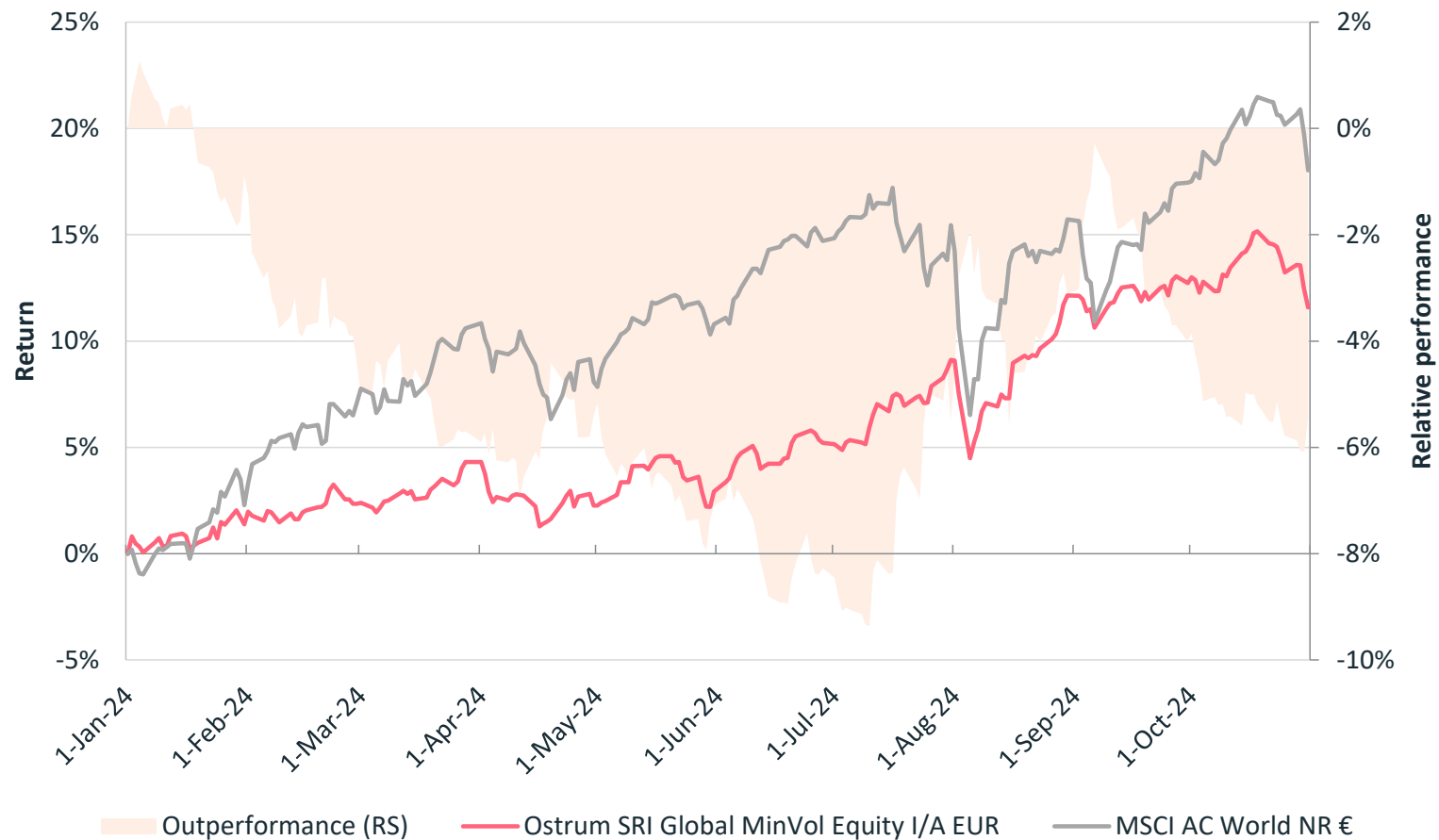
Sur le plan économique, la croissance américaine a connu un nouveau trimestre de forte impulsion entre juillet et septembre. La croissance de 2.8% en rythme annualisé provient principalement de la vigueur de la demande interne, consommation et investissement des entreprises. Le point d'attention reste la dynamique de l'emploi qui ne progresse presque pas en octobre en raison des grèves chez Boeing et de l'impact des événements climatiques récents. Le ralentissement est néanmoins confirmé après les révisions baissières apportées aux données d'août et septembre. En zone euro, la croissance a été finalement plus forte qu'attendu affichant +0.4% au 3ème trimestre. L'effet des JO en France (+0.4%), la croissance autonome en Espagne (+0.8%) et une stabilisation inattendue en Allemagne (+0.2%) ont contribué à ce redressement à l'inverse des enquêtes PMI médiocres.

**Analyse de la performance** : Sur le mois, l'ensemble de la sous-performance s'explique par un effet sélection négatif, qui continue d'être impacté par la surperformance de NVIDIA (+12% sur le mois), et de manière générale par notre sous-pondération des Etats-Unis qui voient leur surperformance amplifiée avec la hausse du dollar.

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

# PERFORMANCE YTD

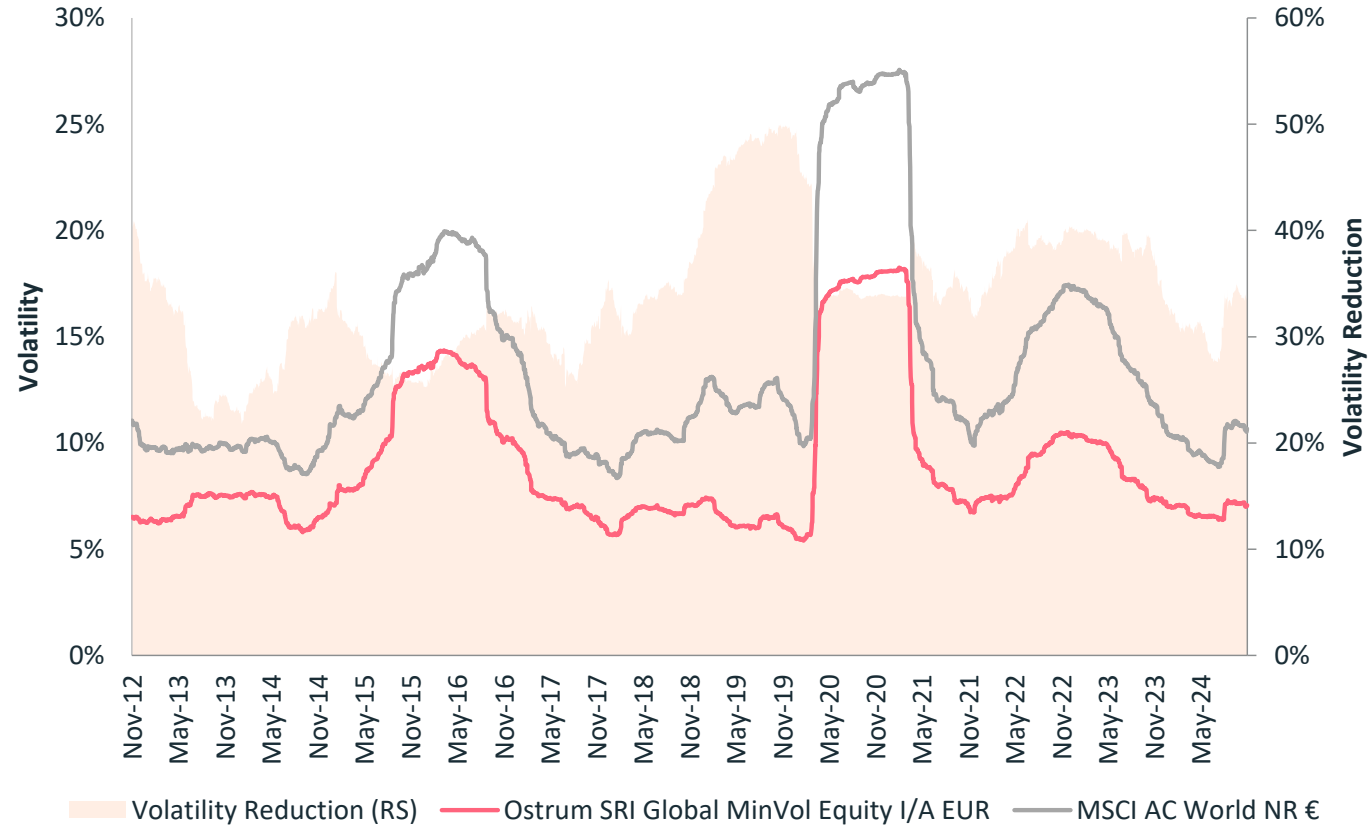
## Ostrum SRI Global MinVol Equity



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

# VOLATILITÉ 1 AN

## Ostrum SRI Global MinVol Equity

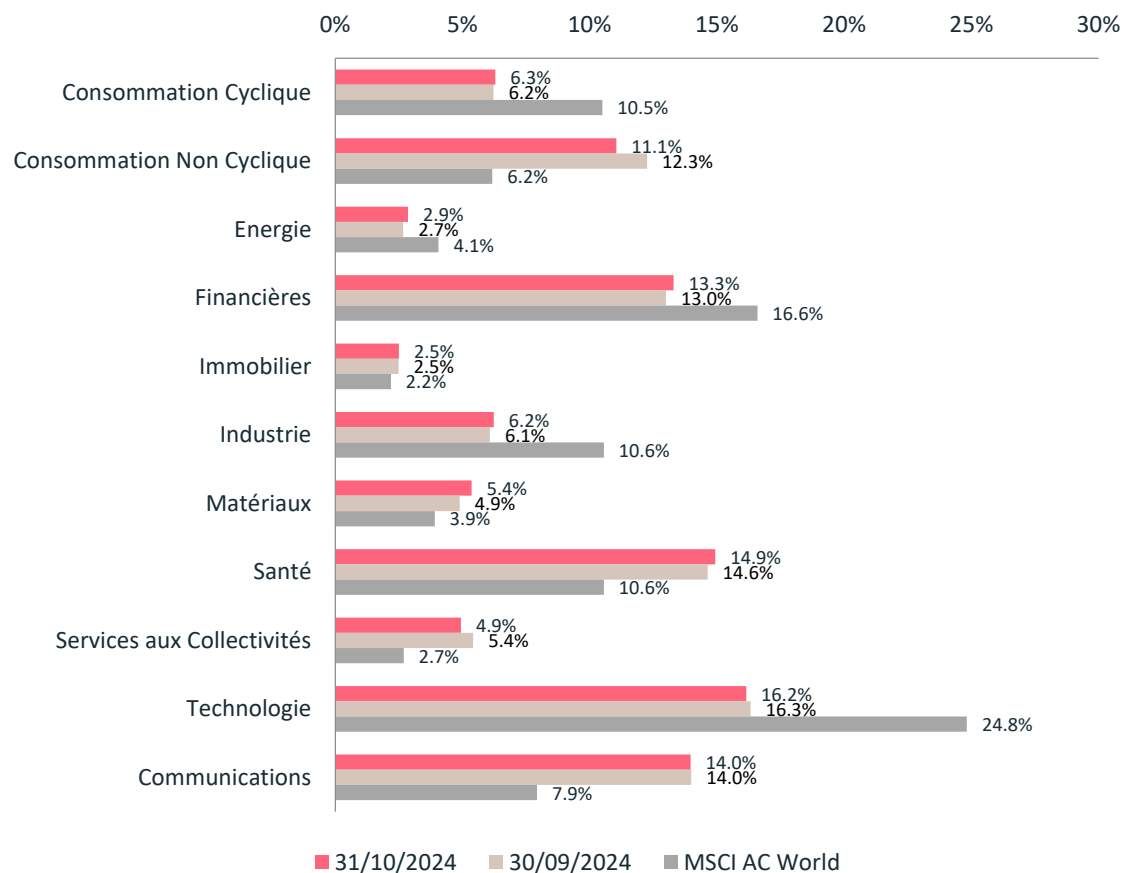


Source: Ostrum, Bloomberg, Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs. Les performances sont nettes de frais sauf si mentionné. La performance indiquée pour le fonds avant son lancement, pour la période du 17/10/2011 au 19/12/2013, est issue de la performance historique de Seeyond Global MinVariance, FCP de droit français, enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers et géré par la même société de gestion selon un processus d'investissement identique. Cette performance a été ajustée afin de refléter aux mieux les différents frais applicables au fonds.

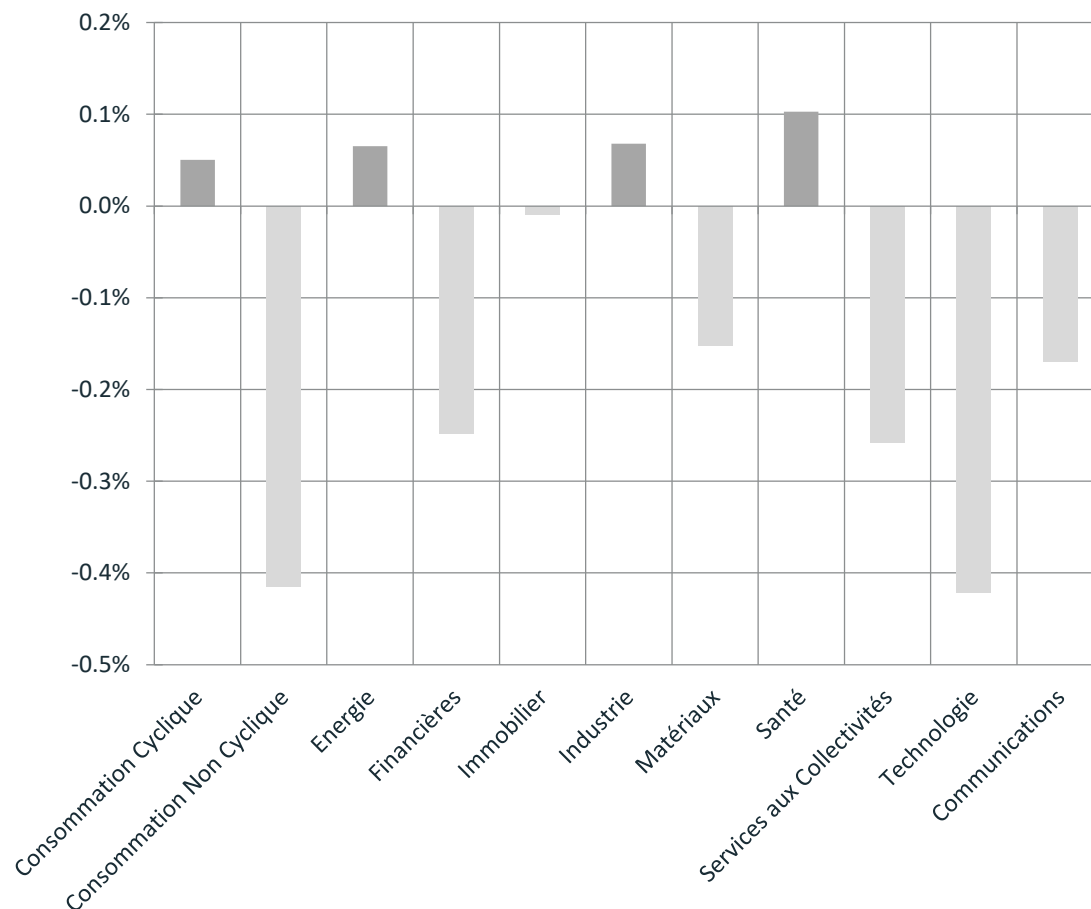
# OCTOBRE 2024 – ANALYSE SECTORIELLE

## Ostrum SRI Global MinVol Equity

### Allocation sectorielle



### Contribution sectorielle à la surperformance brute

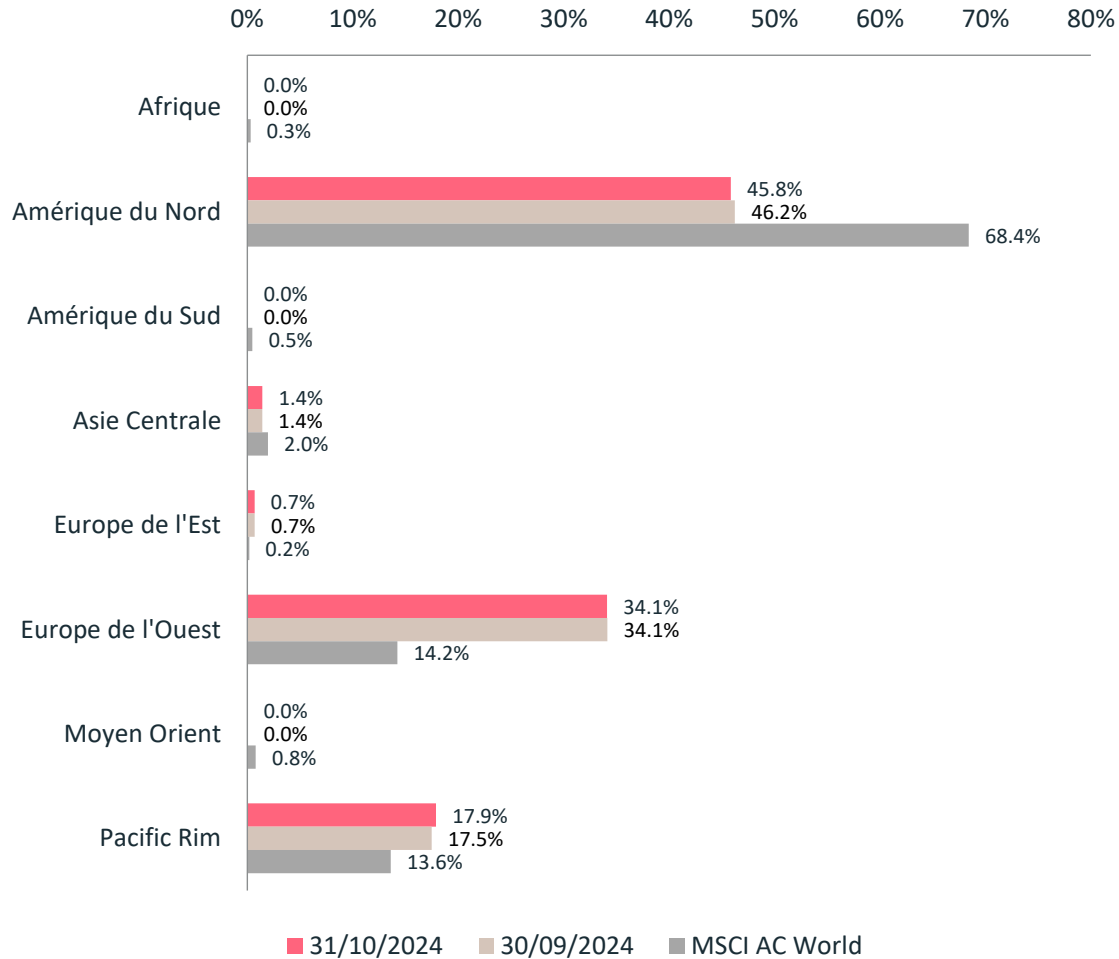


Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI AC World NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présentent pas des résultats futurs.

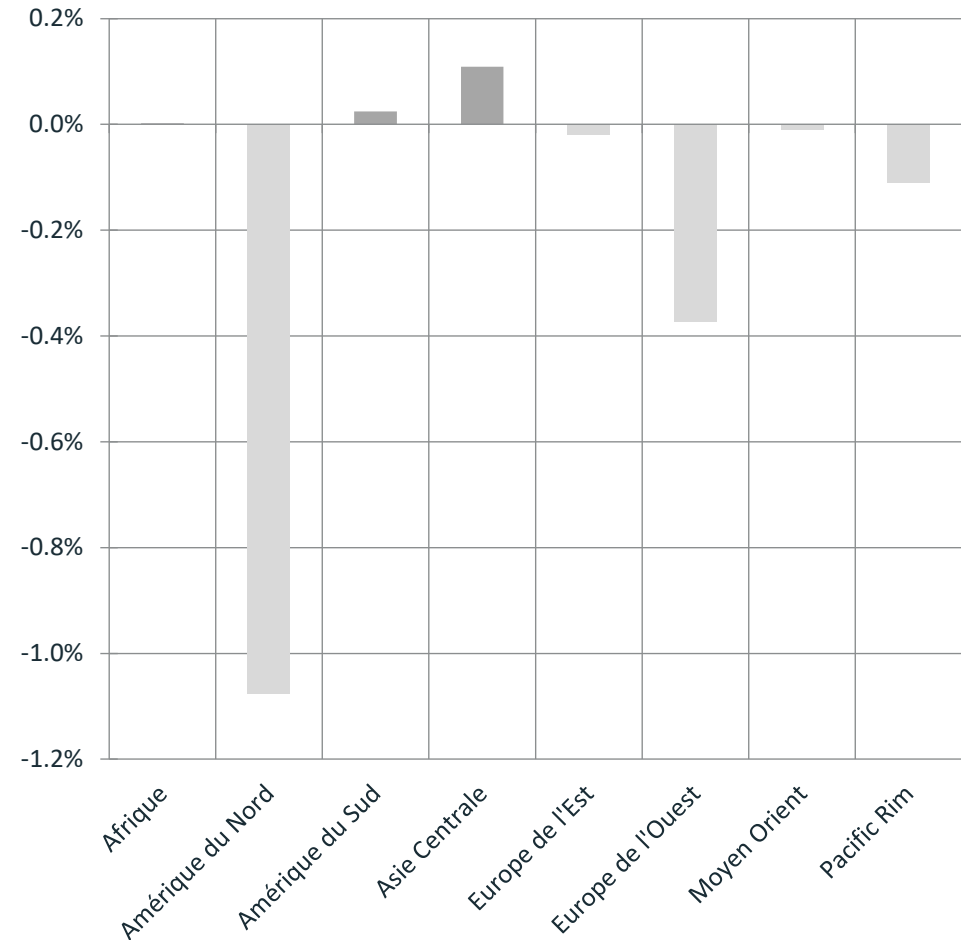
# OCTOBRE 2024 – ANALYSE GÉOGRAPHIQUE

## Ostrum SRI Global MinVol Equity

### Allocation géographique



### Contribution géographique à la surperformance brute

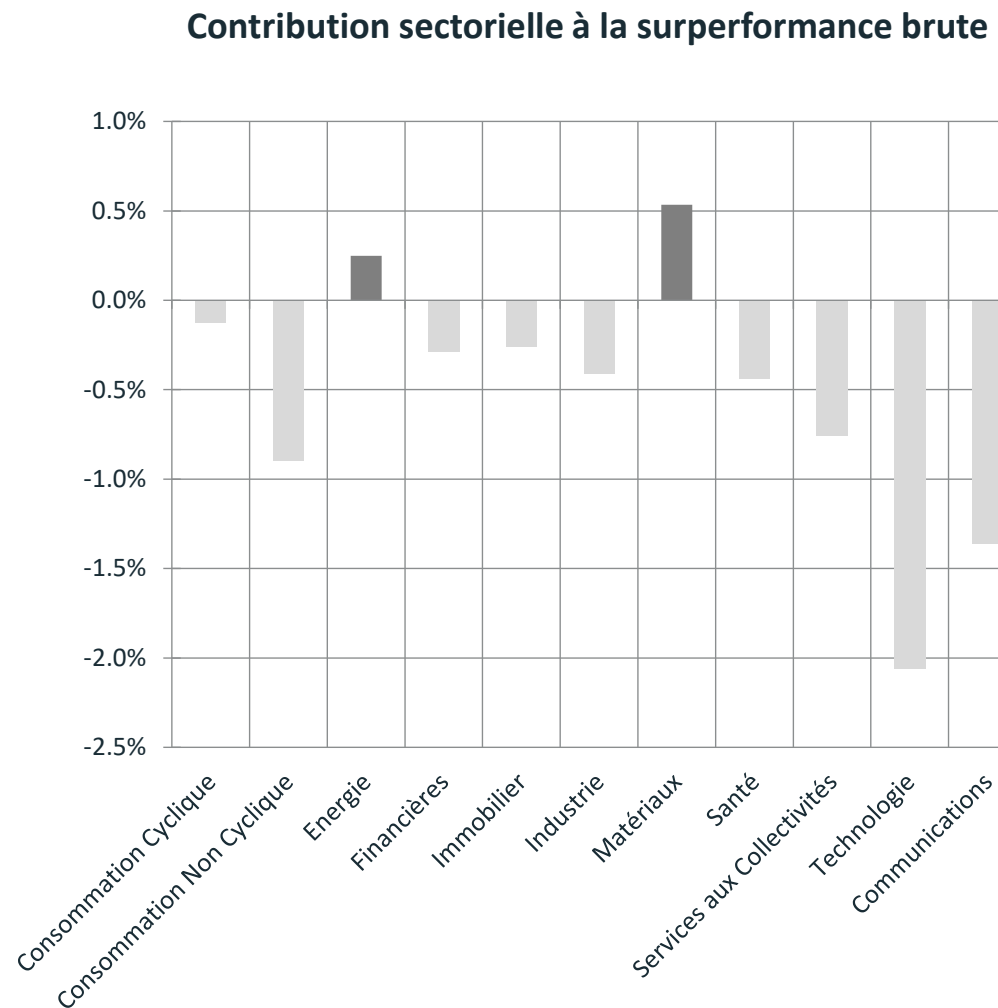
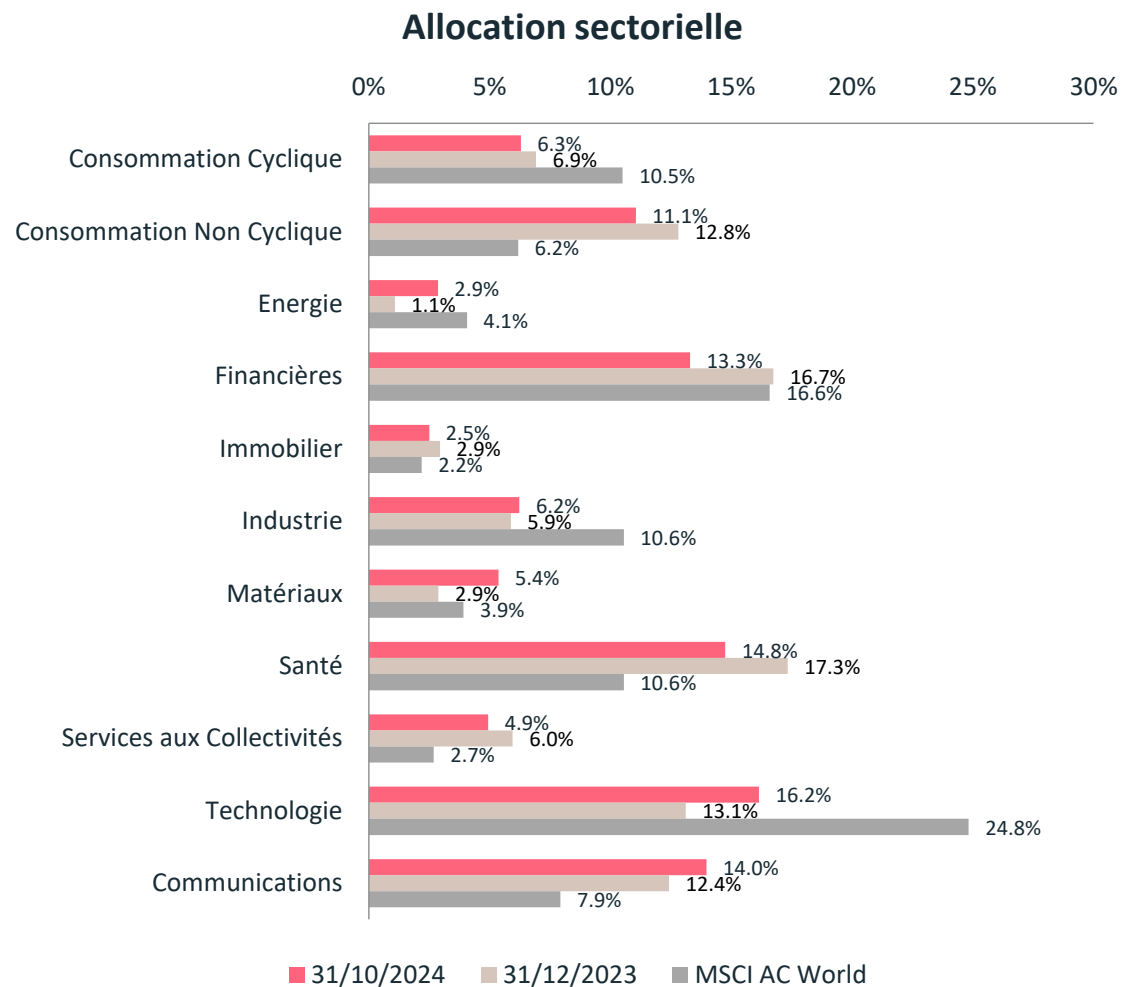


Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI AC World NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.



# YTD – ANALYSE SECTORIELLE

## Ostrum SRI Global MinVol Equity

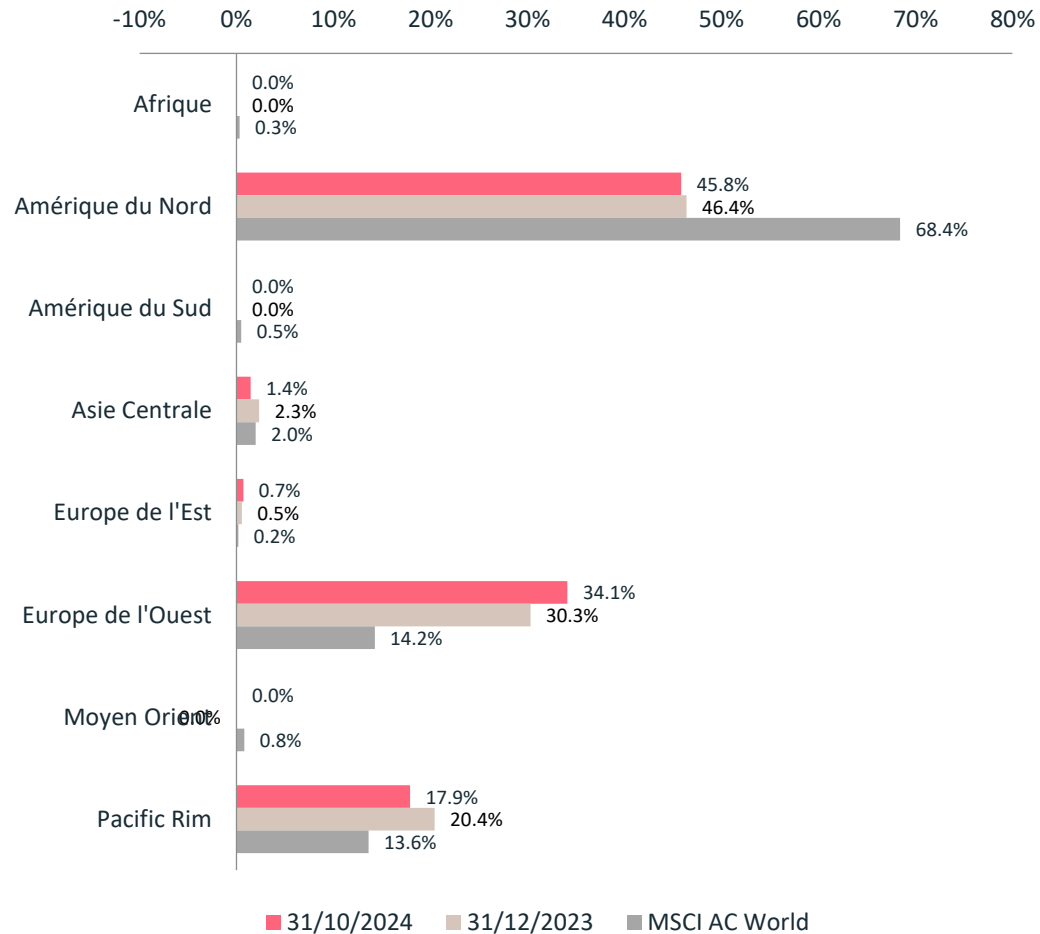


Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI AC World NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présentent pas des résultats futurs.

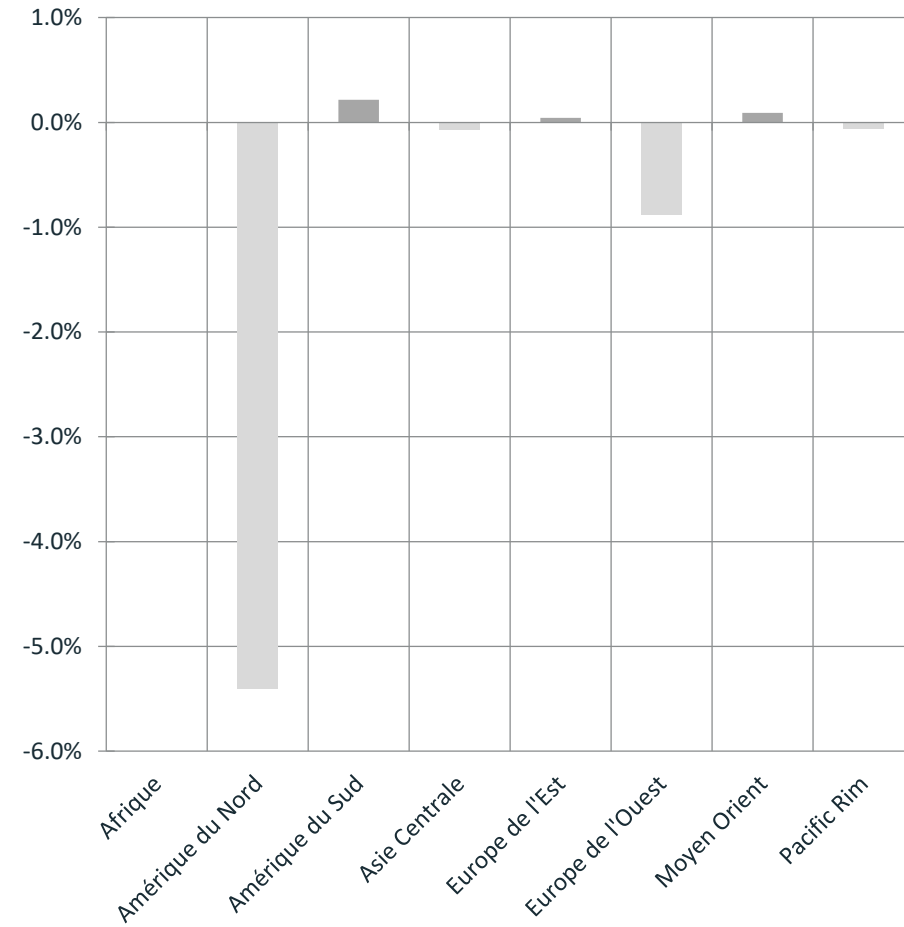
# YTD – ANALYSE GÉOGRAPHIQUE

## Ostrum SRI Global MinVol Equity

### Allocation géographique



### Contribution géographique à la surperformance brute



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

# OCTOBRE 2024 – CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE

## Ostrum SRI Global MinVol Equity

	Poids moyen en ptf	Performance	Contribution à la perf. relative
<b>Pearson PLC</b>	1.04	10.78	0.10
<b>Incyte Corporation</b>	0.72	15.27	0.10
<b>Take-Two Interactive Software, Inc.</b>	1.23	8.16	0.09
<b>Microsoft Corporation</b>	1.26	-2.92	0.09
<b>Cheniere Energy, Inc.</b>	1.02	9.40	0.08
<b>Henkel AG &amp; Co. KGaA Pref</b>	1.03	-5.71	-0.08
<b>Humana Inc.</b>	0.05	-16.32	-0.08
<b>Pernod Ricard SA</b>	0.59	-15.74	-0.10
<b>Newmont Corporation</b>	1.40	-12.61	-0.17
<b>NVIDIA Corporation</b>	--	12.38	-0.45

Source: Ostrum, Factset au 31/10/2024. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# YTD – CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE

## Ostrum SRI Global MinVol Equity

	Poids moyen en ptf	Performance YTD	Contribution à la perf. relative
<b>Yuhan Corporation</b>	0.43	91.59	0.45
<b>CaixaBank SA</b>	0.98	60.63	0.36
<b>Intel Corporation</b>	--	-56.01	0.23
<b>Kellanova</b>	0.12	49.53	0.21
<b>Tesla, Inc.</b>	--	2.31	0.17
<b>Albertsons Companies, Inc. Class A</b>	0.74	-18.58	-0.29
<b>Biogen Inc.</b>	0.61	-31.58	-0.35
<b>Globe Life Inc.</b>	0.16	-30.62	-0.36
<b>Meta Platforms Inc Class A</b>	--	63.50	-0.54
<b>NVIDIA Corporation</b>	--	172.82	-2.76

Source: Ostrum, Factset au 31/10/2024. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# TOP 10 - POSITIONS

## Ostrum SRI Global MinVol Equity

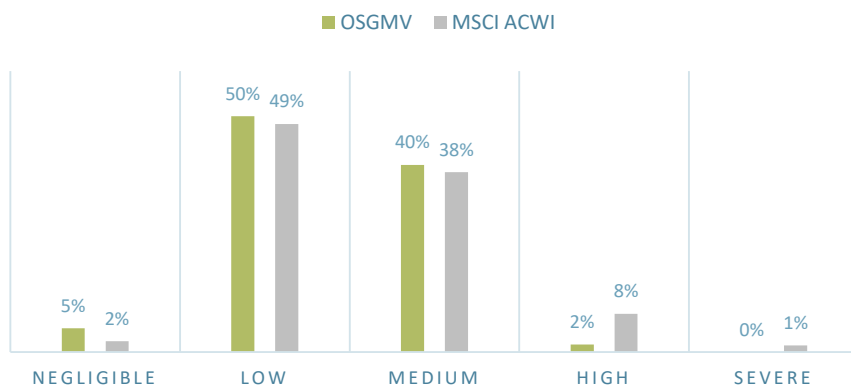
Johnson & Johnson	1.71
Swiss Prime Site AG	1.39
Take-Two Interactive Software, Inc.	1.31
International Business Machines Corporation	1.29
Microsoft Corporation	1.25
Newmont Corporation	1.22
Pearson PLC	1.15
Deutsche Boerse AG	1.15
Quest Diagnostics Incorporated	1.09
Hologic, Inc.	1.08

Source: Ostrum, Factset au 31/10/2024. Les références à des titres, secteurs ou marchés spécifiques faites dans cette présentation ne constituent ni un conseil en investissement, ni une recommandation d'achat ou de vente ni une proposition d'activité financière régulée.

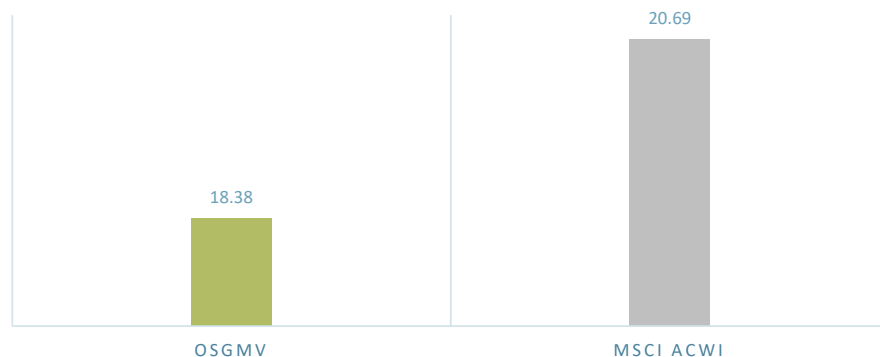
# RAPPORT ESG

## Ostrum SRI Global MinVol Equity

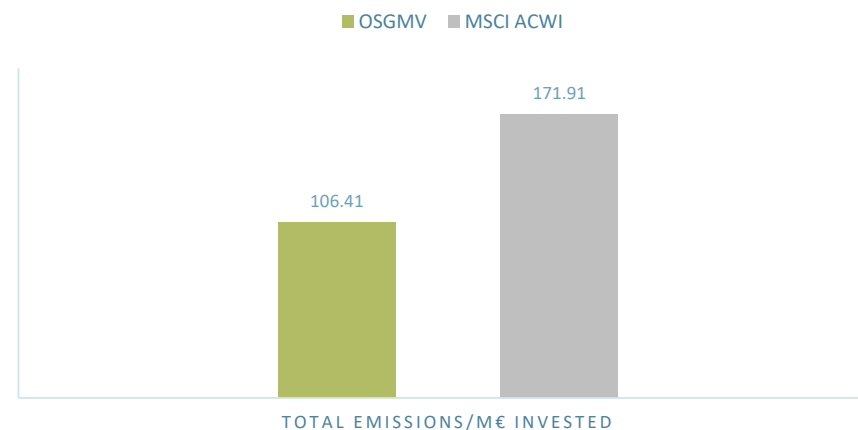
### ESG RISK CATEGORY



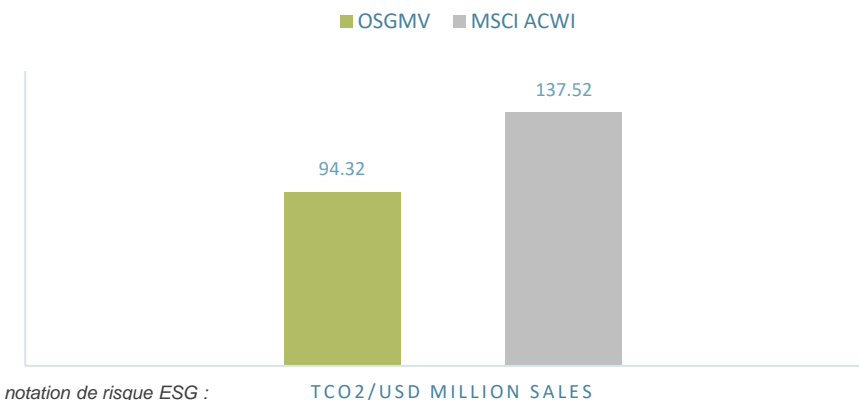
### ESG RISK SCORE



### CARBON EMISSIONS/M€ INVESTED



### CARBON INTENSITY



Source: Ostrum, Sustainalytics, au 31/10/2024. Le score de notation de risque ESG d'une entreprise est attribué à l'une des cinq catégories de risque ESG dans la notation de risque ESG :

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

# CARACTÉRISTIQUES : OSTRUM SRI GLOBAL MINVOL EQUITY

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

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

Nature juridique

Compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Natixis AM Funds

UCITS/FIA

UCITS

Date de création du compartiment

17 juin 2013

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

17 octobre 2011

Durée d'investissement recommandée

5 ans

ISIN

Classe d'actions I

Classe d'actions R

Classe d'actions  
SI

Classe d'actions  
HI

LU0935230671

LU0935231216

LU1613089868

LU0935230838

Devise de comptabilité

EUR

EUR

EUR

USD

Affectation des résultats

Capitalisation

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

0.75%

1.8%

0.45%

0.75%

Souscription minimum initiale

50 000 €

Néant

25 000 000 €

50 000 \$

Détention minimale

Une action

Néant

25 000 000 EUR

Néant

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

Néant

4%

Néant

Néant

Commission de rachat maximum

Néant

Commission de surperformance, taxes comprises

Néant

Décimalisation en nombre d'action

Un dix-millième

Valorisation

Chaque jour ouvrable au Luxembourg et en France

Heure de centralisation

J 13h30 (heure du Luxembourg)

Extrait du prospectus du compartiment. 1. La performance du compartiment avant son lancement, pour la période du 17 octobre 2011 à la date de lancement, est issue de la performance historique de Seeyond Global MinVariance, Fonds commun de placement de droit français, enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, ayant une politique d'investissement identique et géré par la même Société de Gestion selon un processus d'investissement identique. Cette performance a été ajustée afin de refléter au mieux les différents frais applicables au Compartiment Seeyond Global MinVariance. 2. Les « Frais Globaux » représentent la somme des « Frais de Gestion » et des « Frais d'Administration ». 3. Non acquis à l'OPCVM. Base : actif net. D'autres classes d'actions sont disponibles à la souscription. Merci de vous référer au prospectus du compartiment.

# DISCLAIMER

## Labels



Le label ISR a été lancé par le Ministère de l'Économie et des Finances en 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](http://www.lelabelisr.fr).

## Swing Pricing

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

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

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



## Mentions légales

Ce document est destiné à des investisseurs professionnels, au sens de la Directive MIF 2. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Ostrum Asset Management.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Ostrum Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables.

Ostrum Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion et ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Ostrum Asset Management. Ostrum Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPCVM/FIA ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Le fonds mentionné dans le présent document a reçu l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et est autorisé à la commercialisation en France, ou est autorisé par la Commission de Surveillance et de Sécurité Financière du Luxembourg (CSSF) et/ou est autorisé à la commercialisation au Luxembourg. Préalablement à tout investissement, il vous appartient de vérifier si le fonds est autorisé à la commercialisation dans les autres pays concernés et si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans ce fonds. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

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

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

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et conformément aux conventions signées par la France, Ostrum Asset Management exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous munitions.

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

### **Ostrum Asset Management**

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014 – Société anonyme au capital de 50 938 997 euros – 525 192 753 RCS Paris - TVA : FR 93 525 192 753 – Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris - [www.ostrum.com](http://www.ostrum.com).



Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014 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](http://www.ostrum.com)

