



Un affilié de



Communication à caractère publicitaire

OSTRUM SRI EURO MINVOL EQUITY



Au 31/07/2024

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,
- 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 EURO 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>

JUILLET 2024: POINTS MARQUANTS

Performance : En juillet le fonds finit le mois avec une performance de +3.0% contre +0.4% pour le MSCI EMU. Depuis le début de l'année la performance du fonds s'élève à 8.6% contre 8.8% pour l'indice.

Marchés : Malgré des performances toujours en progression pour les marchés actions globaux, le mois de juillet a été marqué par des rotations historiques en faveur des petites et moyennes capitalisations et de manière générale par la très forte sous-performance du momentum sur l'ensemble des régions. Ainsi, les principaux gagnants depuis le début de l'année, tels que les méga-caps américaines et l'ensemble des grandes valeurs liées à l'IA, ont affiché leur plus grande sous-performance sur un mois depuis le début du rallye en fin 2022.

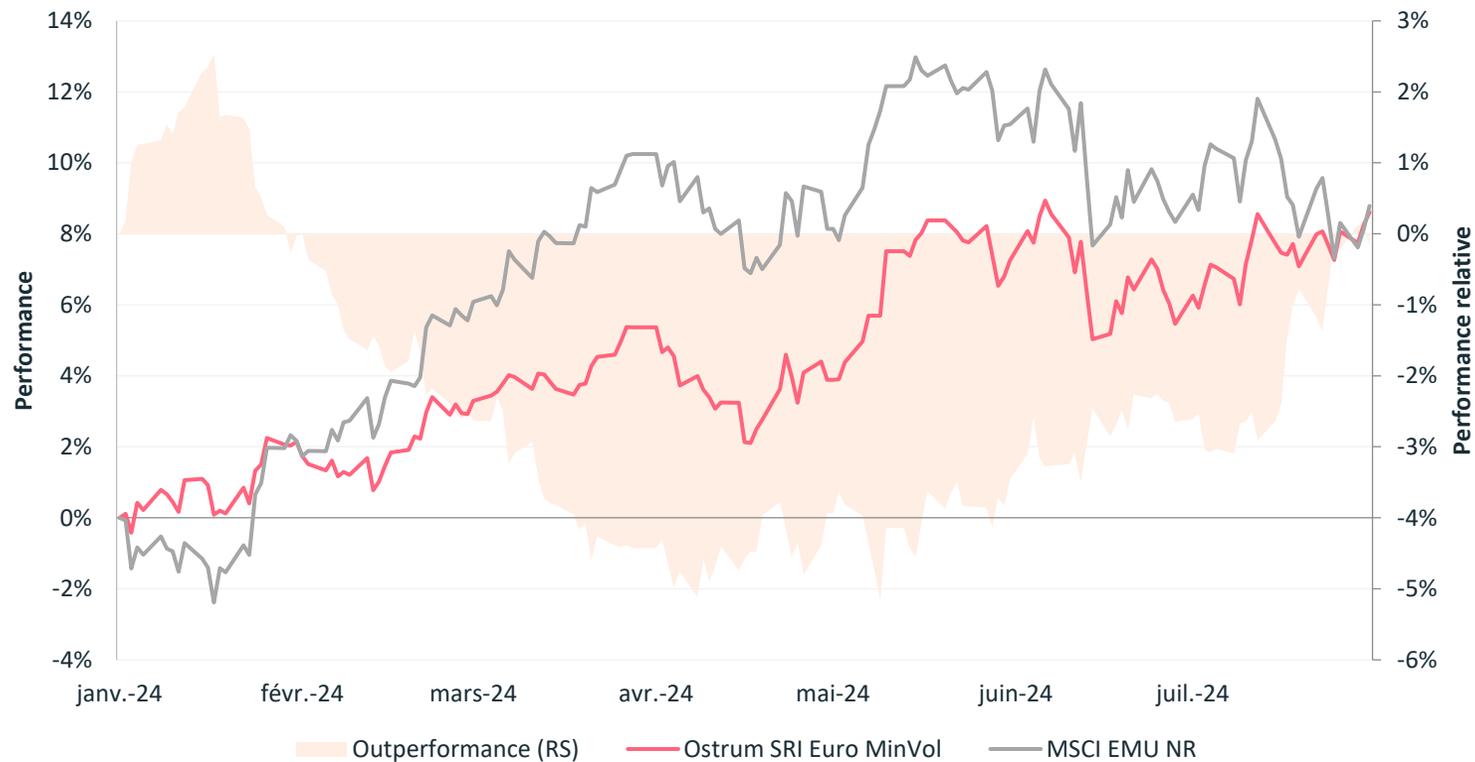
La rapidité et l'amplitude du mouvement se doivent principalement au stade de très forte concentration dans les marchés au regard des écarts des valorisations relatives qui se trouvent sur des niveaux extrêmes et, en parallèle, des niveaux de corrélation entre les actions sur leurs plus bas historiques. Cependant, force est de constater que les récents indicateurs économiques font état d'une dynamique qui ralentit et qui s'oppose à des attentes de croissance des bénéfices bien au-dessus des moyennes historiques. Pour l'instant, les mouvements récents correspondent donc à une phase d'ajustement nécessaire, mais une prochaine étape pourrait impliquer une revalorisation de la croissance future ce qui aurait un impact plus persistant sur la volatilité à travers une remontée des corrélations.

Analyse de la performance : Sur le mois, le fonds profite largement de l'ensemble des rotations dans le marché, à la fois au niveau de sa sélection que de son allocation sectorielle ou par capitalisations. Ainsi, les meilleures contributions à la surperformance sur le mois proviennent d'une part de nos sous-pondérations des secteurs qui ont le plus fortement baissé comme la Consommation Cyclique (-4.9% sur le mois) et la Technologie (-6.9%), mais aussi de notre surpondération des Utilities (+5.2%) et de la Santé (+7.0%), et de la surperformance de plusieurs titres en portefeuille tels que GTT (+11.9%), Euronext (+8.1%), Kerry Group (+14.2%), UCB (+11.5%) ou encore Orange (+9.6%).

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.

PERFORMANCE YTD

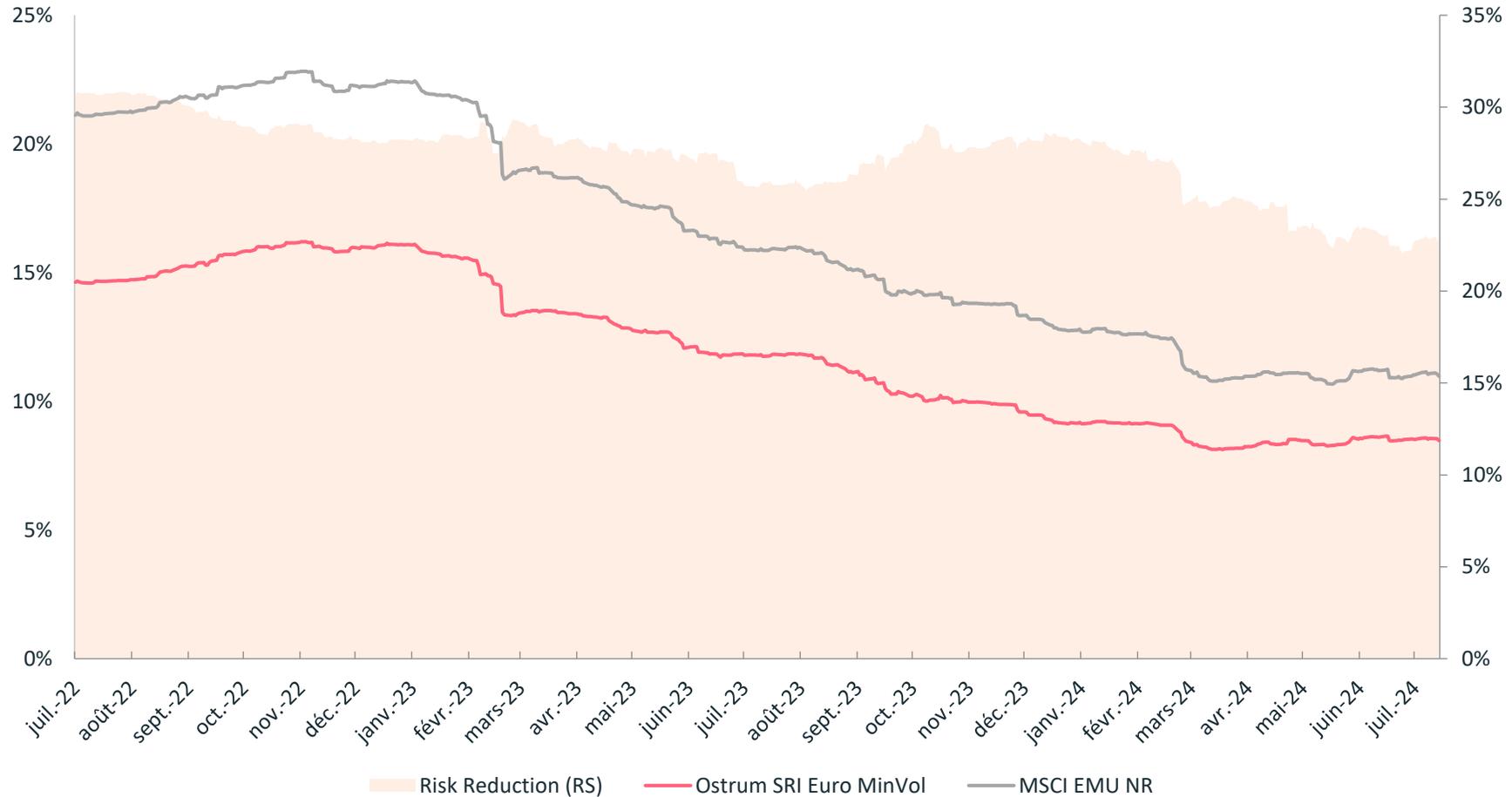
OSTRUM SRI EURO MINVOL EQUITY



Source: Ostrum, Bloomberg. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présentent pas des résultats futurs.

VOLATILITÉ 1 AN

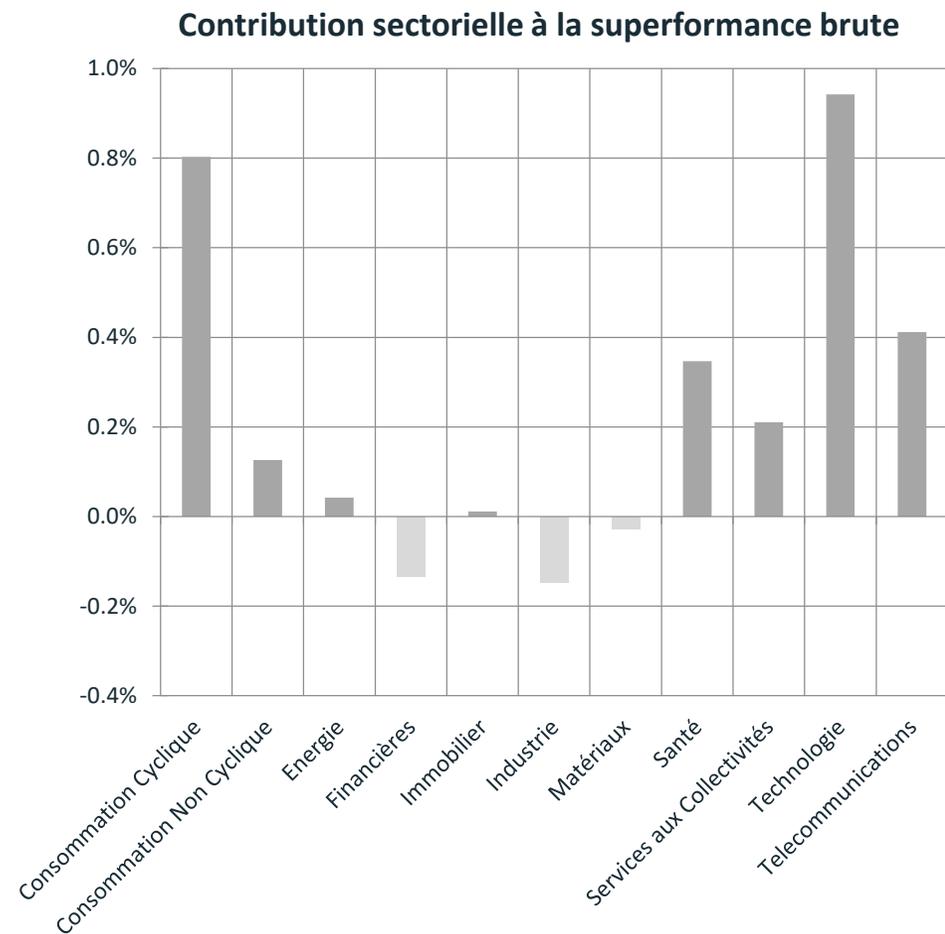
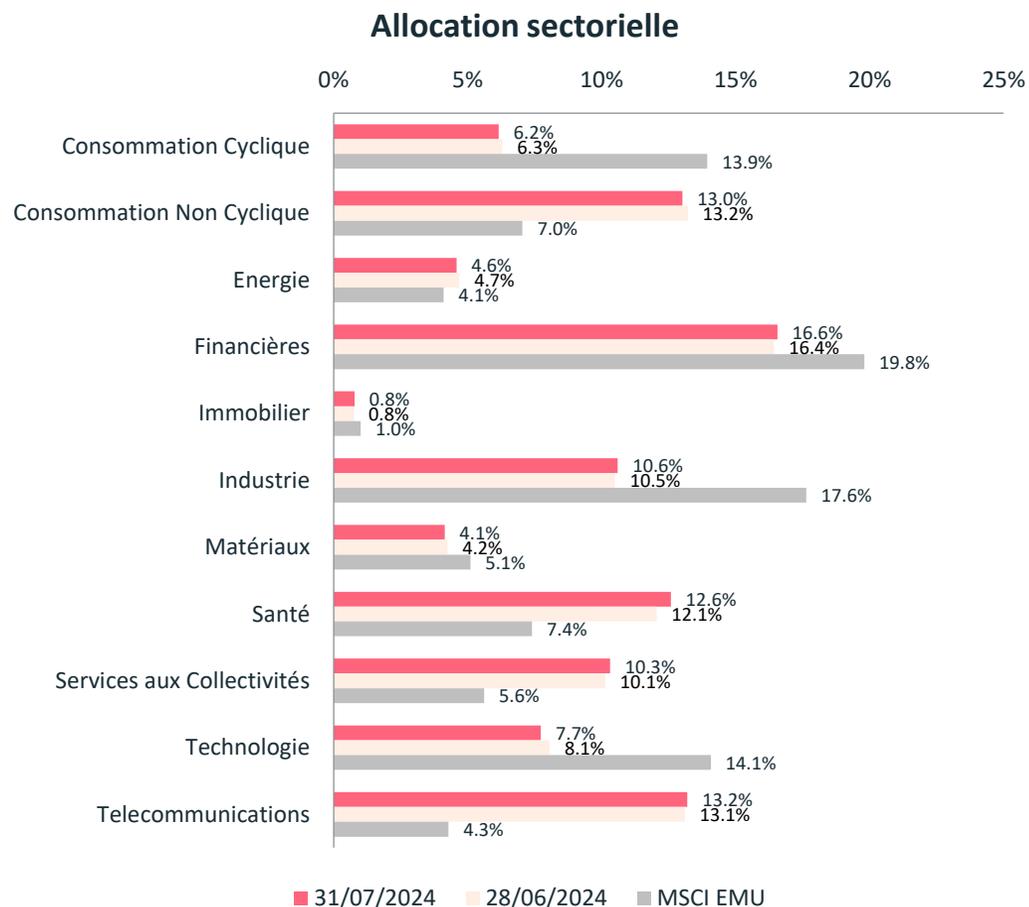
OSTRUM SRI EURO MINVOL EQUITY



Source: Ostrum, Bloomberg. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

JUILLET 2024 – ANALYSE SECTORIELLE

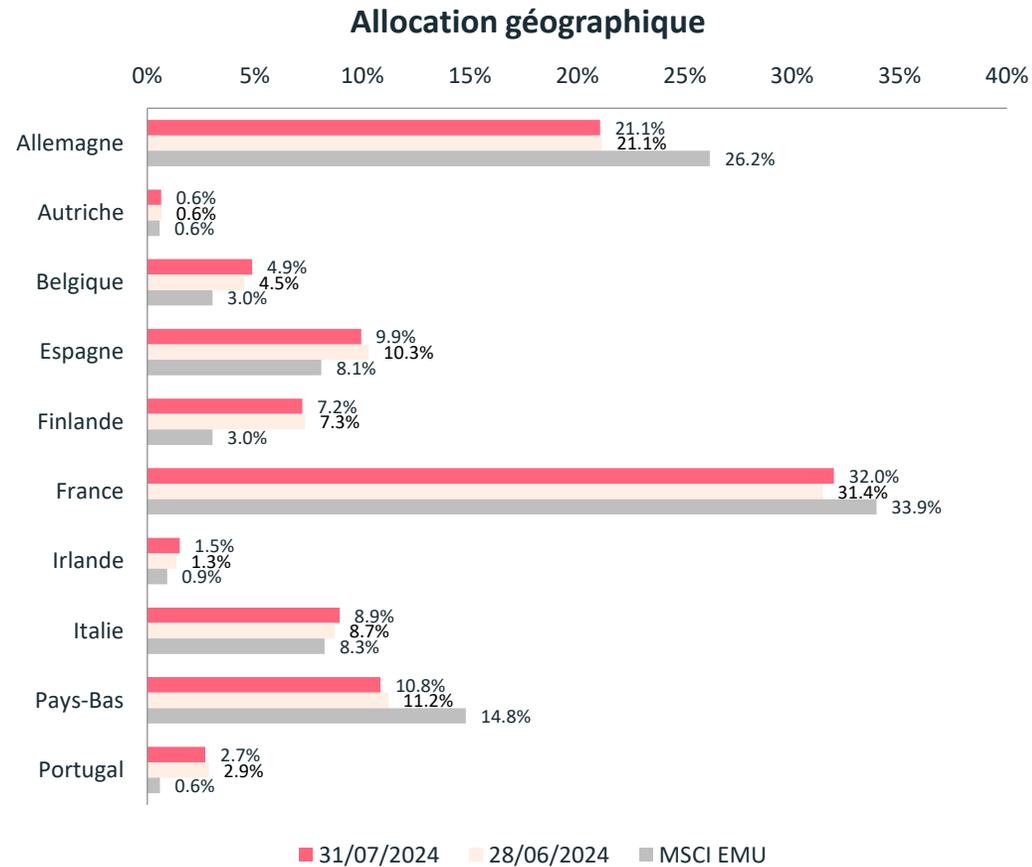
OSTRUM SRI EURO MINVOL EQUITY



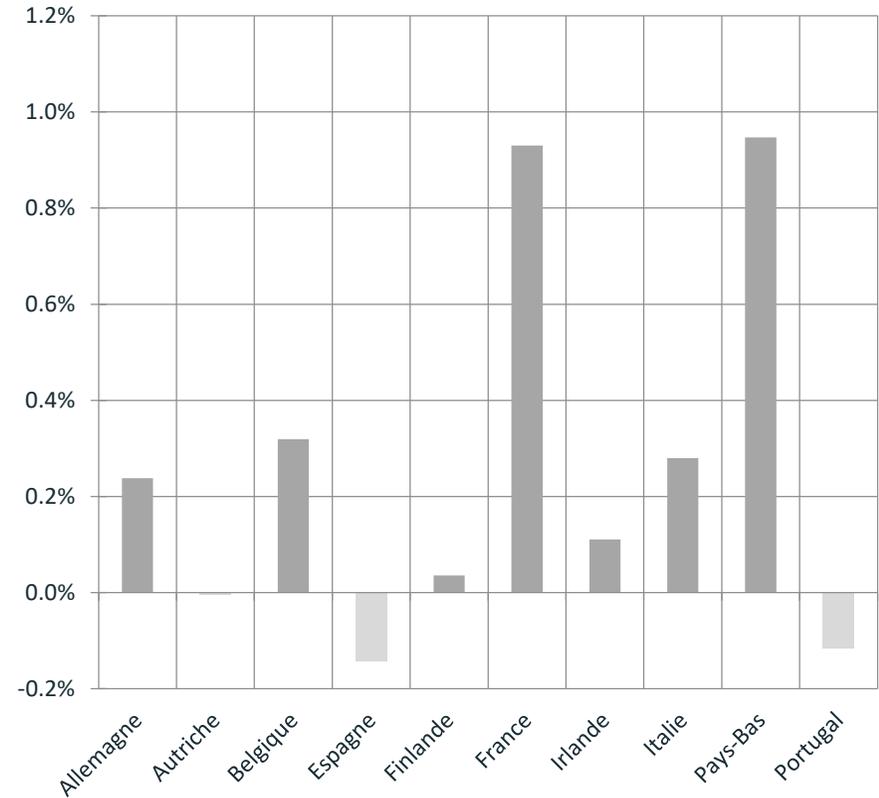
Source: Ostrum, Factset. A partir de la superperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EMU NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

JUILLET 2024 – ANALYSE GÉOGRAPHIQUE

OSTRUM SRI EURO MINVOL EQUITY



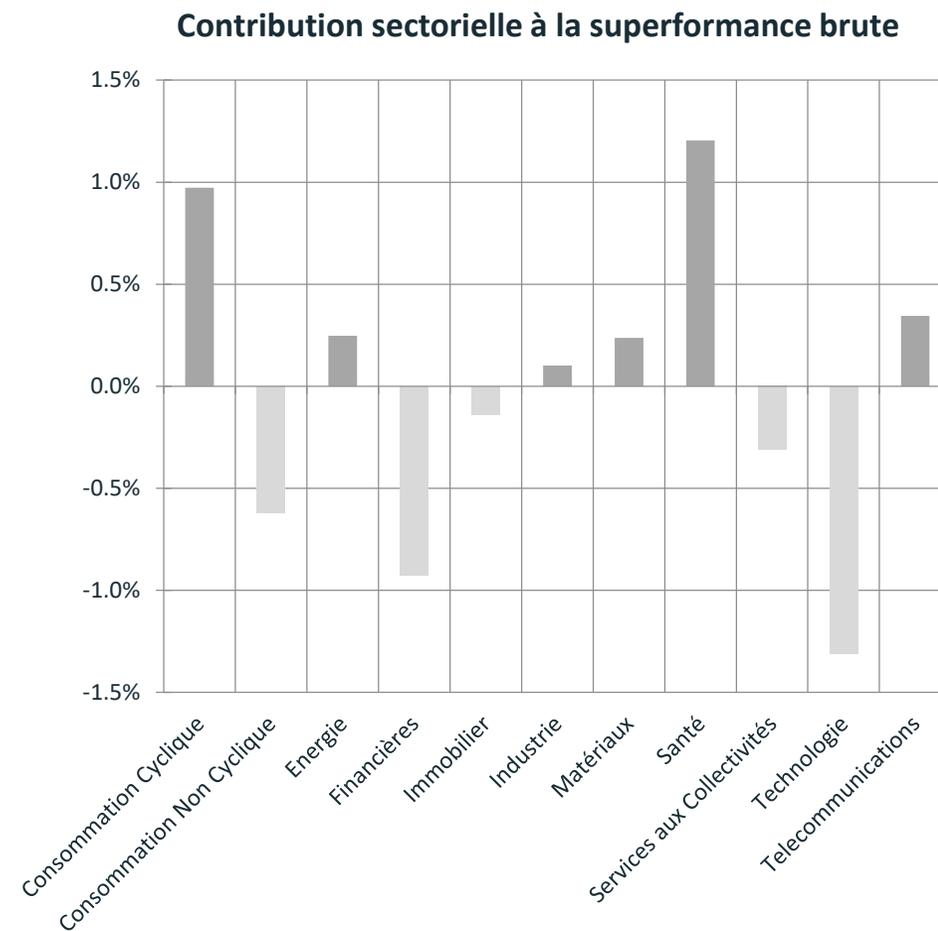
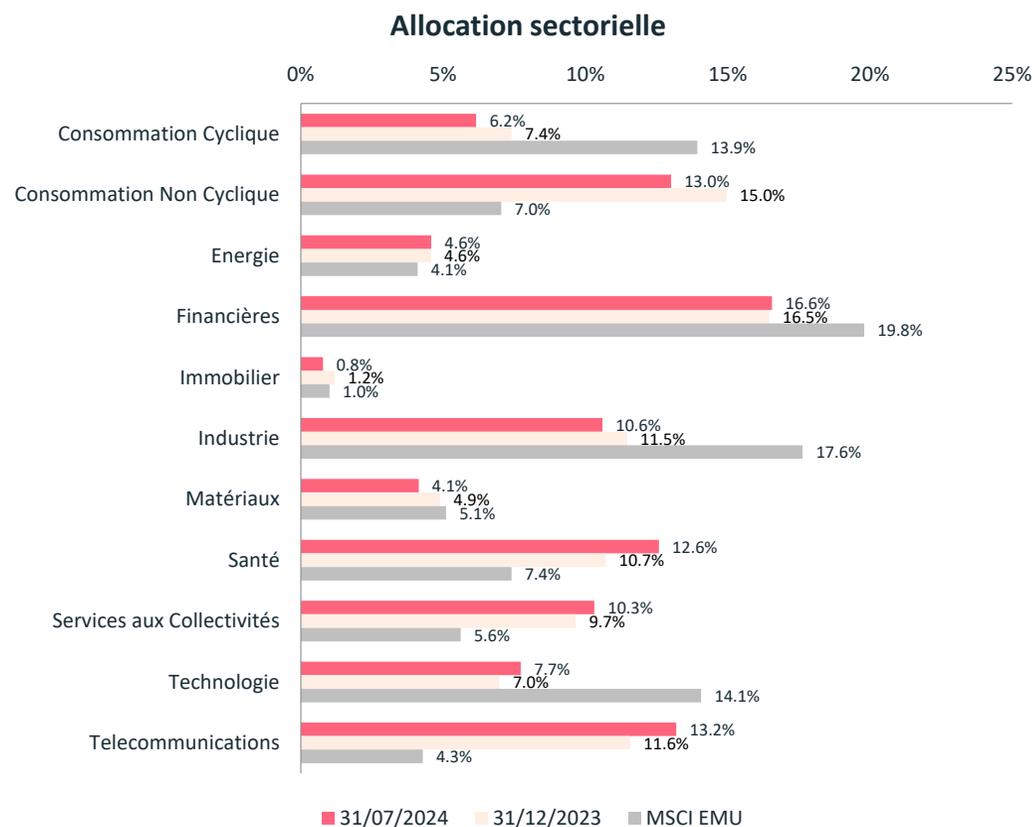
Contribution géographique à la superperformance brute



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

YTD – ANALYSE SECTORIELLE

OSTRUM SRI EURO MINVOL EQUITY

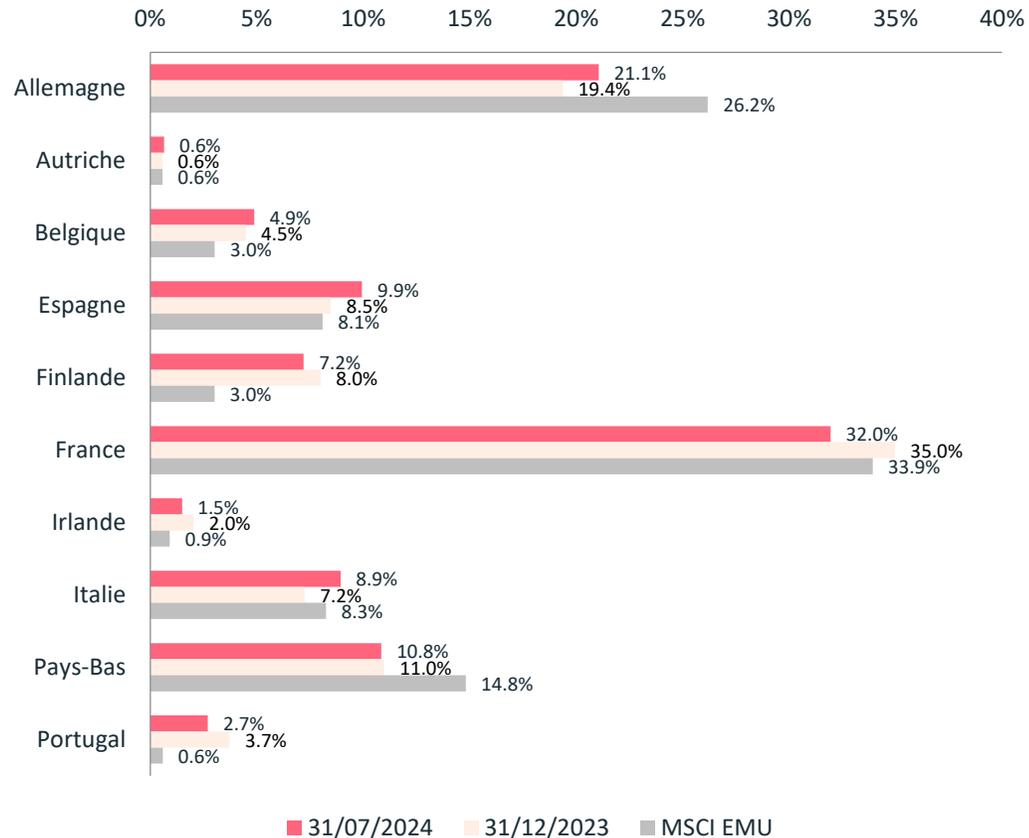


Source: Ostrum, Factset. A partir de la superperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EMU NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

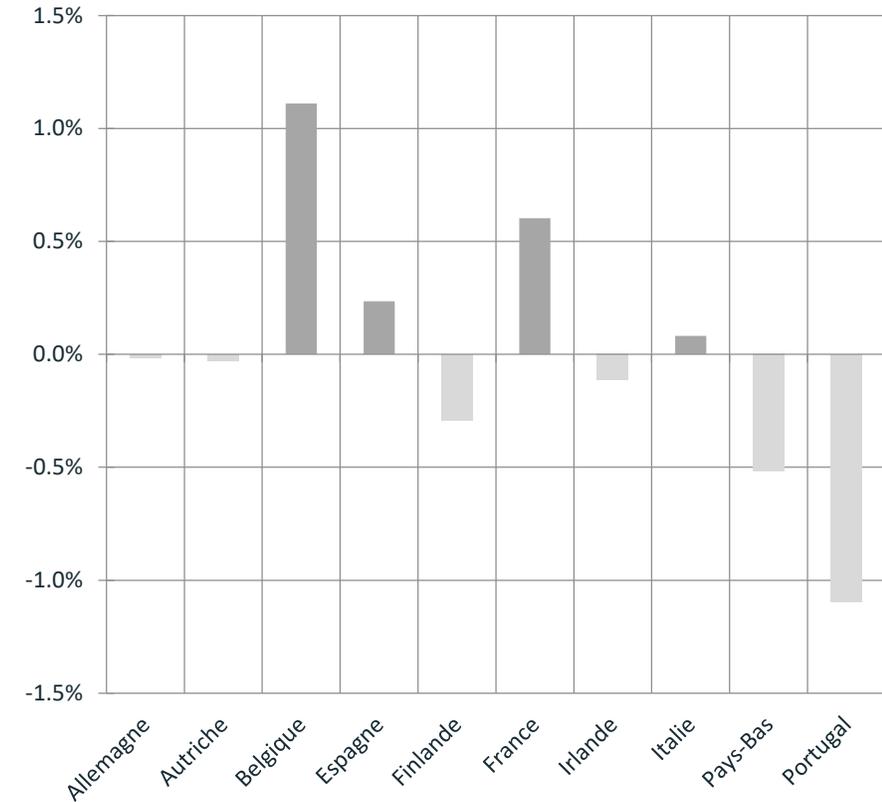
YTD – ANALYSE GÉOGRAPHIQUE

OSTRUM SRI EURO MINVOL EQUITY

Allocation géographique



Contribution géographique à la superperformance brute



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

JUILLET 2024 – CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE

	Poids moyen en ptf	Performance	Contribution à la perf. relative
ASML Holding NV	1.77	-11.65	0.68
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0.78	-8.49	0.27
Gaztransport & Technigaz SA	1.52	11.89	0.17
Euronext NV	2.23	8.09	0.15
Kerry Group Plc Class A	1.37	14.21	0.15
Heineken NV	1.36	-8.52	-0.08
UniCredit S.p.A.	--	9.68	-0.09
Repsol SA	1.43	-8.11	-0.10
Airbus SE	--	9.12	-0.13
Jeronimo Martins, SGPS S.A.	1.69	-11.51	-0.19

Source: Ostrum, Factset au 31/07/2024. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

YTD – CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE

	Poids moyen en ptf	Performance YTD	Contribution à la perf. relative
UCB S.A.	1.64	97.51	0.87
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.06	-10.36	0.61
CaixaBank SA	1.33	54.76	0.40
L'Oreal S.A.	0.16	-10.08	0.33
Stellantis N.V.	--	-23.02	0.29
SAP SE	2.20	41.10	-0.37
UniCredit S.p.A.	--	60.55	-0.40
Carrefour SA	2.04	-13.11	-0.46
Jeronimo Martins, SGPS S.A.	1.60	-28.17	-0.61
ASML Holding NV	1.62	25.36	-0.76

Source: Ostrum, Factset au 31/07/2024. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

TOP 10 - POSITIONS

OSTRUM SRI EURO MINVOL EQUITY

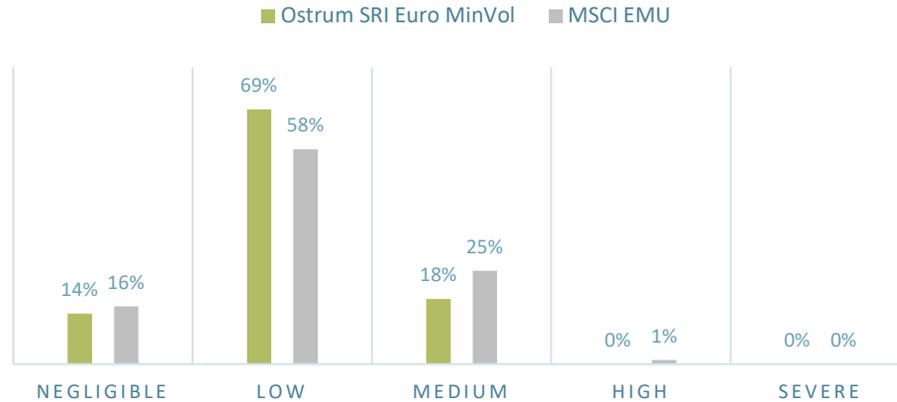
Wolters Kluwer N.V.	2.75
Deutsche Telekom AG	2.58
Deutsche Boerse AG	2.53
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	2.44
Euronext NV	2.26
SAP SE	2.22
Royal KPN NV	2.10
Sanofi	2.07
QIAGEN NV	2.06
Orange SA	2.01

Source: Ostrum

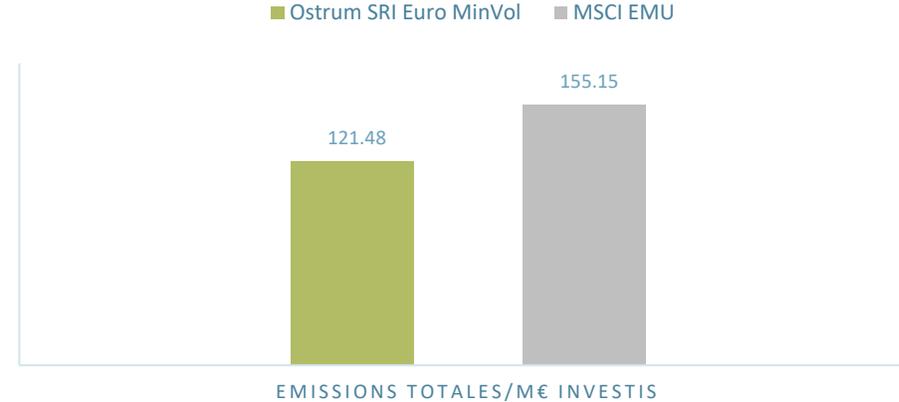
RAPPORT ESG

OSTRUM SRI EURO MINVOL EQUITY

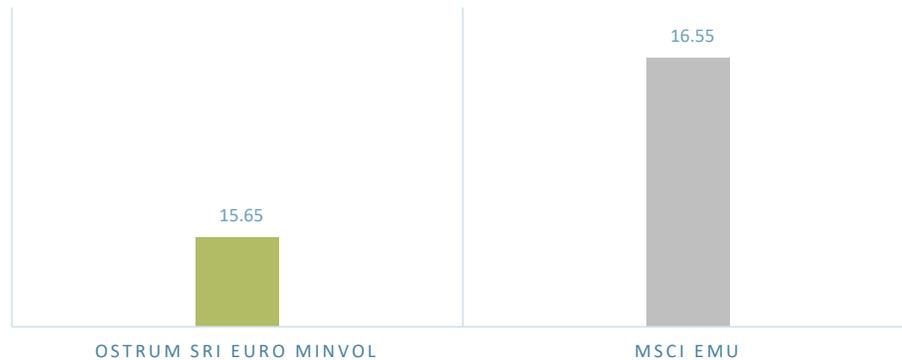
ESG RISK CATEGORY



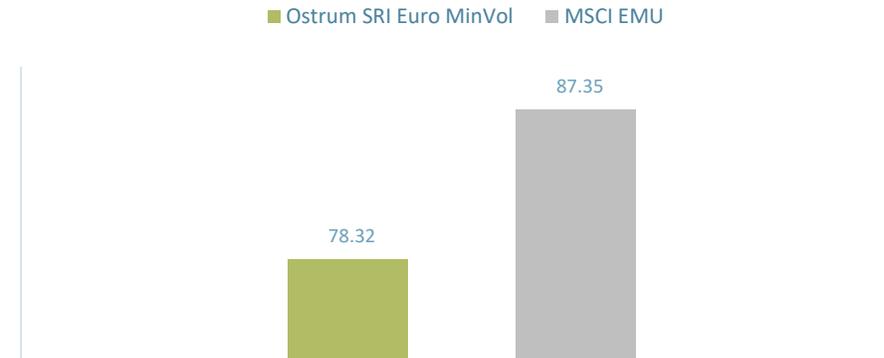
EMISSIONS CARBONE/M€ INVESTIS



ESG RISK SCORE



INTENSITE CARBONE



Source: Ostrum, Sustainalytics, au 31/07/2024. 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 Ostrum quant à l'adéquation, l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère raisonnable de ces informations.

CARACTÉRISTIQUES : OSTRUM SRI EURO MINVOL EQUITY

Société de gestion	Natixis Investment Managers International		
Société de gestion par délégation	Ostrum Asset Management		
Dépositaire	Caceis Bank		
Nature juridique	SICAV de droit français		
UCITS/FIA	UCITS		
Date de création du fonds	9 avril 1993		
Durée d'investissement recommandée	5 ans		
ISIN	Classe d'actions I FR00140042V9	Classe d'actions R FR0000003188	Classe d'actions SI FR00140042W7
Devise de comptabilité	EUR		
Affectation des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Frais globaux (par an) ⁽¹⁾	0.75%	1.80%	0.45%
Souscription minimum initiale	50 000 EUR	Un dix millième d'action	25 000 000 EUR
Commission de souscription maximum ⁽²⁾	Néant	4%*	Néant
Commission de rachat maximum	Néant		
Commission de surperformance, taxes comprises	Néant		
Décimalisation en nombre d'action	Un dix-millième		
Valorisation	Chaque jour ouvrable en France		
Heure de centralisation	J 12h30 (heure de Paris)		

Extrait du prospectus de la SICAV. 1. Les « Frais Globaux » représentent la somme des « Frais de Gestion » et des « Frais d'Administration ». Base : Actif net.

2. Non acquis à l'OPCVM. D'autres classes d'actions sont disponibles à la souscription. Pour plus de détails, merci de vous référer au prospectus de la SICAV.

Labels



Le label ISR a été lancé par le Ministère de l'Économie et des Finances en janvier 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.

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.

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

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.



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

