

## ze book

Offre de fonds Gestion Privée  
Banque Populaire

Sélection  
GESTION PRIVÉE

Sélection  
ALTÉSIME



Gamme  
SÉLECTIZ



Pour accompagner ses clients Gestion Privée dans leurs choix d'investissement, Banque Populaire a sélectionné des placements variés et qu'elle juge de qualité.

Parce que les attentes et les besoins des clients sont différents, notamment en termes d'objectifs d'investissement, d'horizon de placement, d'appétence au risque et de profil investisseur, l'offre de la Banque Populaire s'articule autour de 3 sélections :

## LA SÉLECTION GESTION PRIVÉE

ACTIONS	Géographiques		
		Centifolia	5
		DNCA Value Europe	9
		Natixis Actions US Growth	13
		Harris Associates Global Equity Fund	17
	Défensifs	Seeyond Europe MinVariance	21
		Seeyond Global MinVariance	25
	Thématiques	AAA Actions Agro Alimentaire	29
		Fructi Actions Environnement	33
		Natixis Actions Euro PME	37
DIVERSIFIÉS	Flexible	Dorval Convictions PEA	41
	Diversifié	VEGA Euro Rendement	45
TAUX	Obligataire Euro	Fructi ISR Obli Euro	47

## LA SÉLECTION ALTÉSIME

ACTIONS	Géographiques		
		Dorval Managers	53
		VEGA France Opportunités	57
		Best Business Models	59
		Deutsche Invest I Top Dividend	61
		Magellan	63
	Thématiques	CPR Silver Age	65
		Pictet Premium Brands	69
DIVERSIFIÉS	Performance Absolue	H2O Moderato	71

## LA GAMME SÉLECTIZ

Sélectiz	77
Sélectiz Plus	79
Sélectiz Pea	81

## SÉLECTION GESTION PRIVÉE

- Une offre cœur de gamme pour les clients patrimoniaux qui préfèrent choisir et piloter eux-mêmes leurs choix d'investissement en collaboration avec leur conseiller.
- Une sélection de 12 fonds jugés de qualité choisis parmi les expertises de notre Groupe, pour chercher à répondre aux attentes et besoins essentiels des investisseurs privés.

**POUR QUELS CLIENTS ?**  
– La clientèle Gestion Privée  
– La clientèle à potentiel Gestion Privée

**QUI COMMERCIALISE ?**  
Les conseillers de la filière Gestion Privée

	Société de gestion	PEA	Code ISIN		SRRI*	
ACTIONS	<b>GÉOGRAPHIQUES</b>					
	Centifolia (C)	DNCA FINANCE	●	FR0007076930	Bénéficiez d'une gestion de conviction pour investir dans les grandes entreprises françaises	6/7
	DNCA Value Europe (C)	DNCA FINANCE	●	FR0010058008	Choisissez une gestion de conviction visant à sélectionner des entreprises européennes jugées sous-évaluées	6/7
	Natixis Actions US Growth - H-R (C)	NATIXIS AM		FR0011010149	Bénéficiez des opportunités de croissance offertes par les entreprises américaines	6/7
	Harris Associates Global Equity Fund - R/A (EUR) (C) <i>Compartment de la SICAV luxembourgeoise Natixis International Funds (Lux) I</i>	NGAM S.A.		LU0147944259	Bénéficiez des opportunités de revalorisation offertes par les entreprises internationales sous-évaluées	6/7
	<b>DÉFENSIFS</b>					
	Seeyond Europe MinVariance - R/A (EUR) (C) <i>Compartment de la SICAV luxembourgeoise Natixis AM Funds</i>	NATIXIS AM	●	LU0935229400	Bénéficiez du potentiel des actions européennes en sélectionnant les titres les moins risqués	5/7
	Seeyond Global MinVariance - R/A (EUR) (C) <i>Compartment de la SICAV luxembourgeoise Natixis AM Funds</i>	NATIXIS AM		LU0935231216	Bénéficiez du potentiel des actions internationales en sélectionnant les titres les moins risqués	5/7
	<b>THÉMATIQUES</b>					
	AAA Actions Agro Alimentaire - R (C)	NATIXIS AM	●	FR0010058529	Bénéficiez des espérances de croissance des secteurs de l'alimentaire et de la consommation	5/7
Fructi Actions Environnement - (C)	MIROVA	●	FR0010521575	Bénéficiez du potentiel de croissance d'entreprises liées à des thématiques environnementales majeures	5/7	
Natixis Actions Euro PME - R (C)	NATIXIS AM	●	FR0011891506	Accédez au dynamisme des petites et moyennes entreprises de la zone euro	5/7	
DIVERSIFIÉS	<b>FLEXIBLE</b>					
	Dorval Convictions PEA - P (C)	DORVAL AM	●	FR0010229187	Visez à optimiser vos placements actions grâce à une gestion flexible adaptée à l'évolution des marchés européens	5/7
	<b>DIVERSIFIÉ</b>					
	VEGA Euro Rendement - R (C)	VEGA IM		FR0011037894	Associez un profil obligataire au potentiel de croissance des actions européennes	3/7
TAUX	<b>OBLIGATAIRE EURO</b>					
Fructi ISR Obli Euro (C)	MIROVA		FR0010028985	Diversifiez votre épargne à l'aide d'un placement responsable investi en obligations	3/7	

(C) : Part de capitalisation – Les informations concernant les autres parts de ces fonds sont disponibles sur le site [www.placementsgestionprivée.banquepopulaire.fr](http://www.placementsgestionprivée.banquepopulaire.fr)

N Fonds nourricier dont la performance sera inférieure à celle du Fonds maître en raison de ses propres frais de gestion.

\* SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator) ou Indicateur de risque et de rendement : cet indicateur noté de 1 à 7 correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants.

Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

Le niveau de SRRI indiqué est celui en vigueur à la date de la rédaction du document.

**12 FONDS DONT 4 FOCUS<sup>(1)</sup>** → Centifolia → Dorval Convictions PEA  
→ Seeyond Europe MinVariance<sup>(2)</sup> → VEGA Euro Rendement

(1) Focus : Mini-sélection de 4 fonds sélectionnés parmi les classes d'actifs, les stratégies et les thématiques qui nous semblent particulièrement adaptées en 2017. (2) Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Natixis AM Funds.



## CENTIFOLIA

Bénéficiez d'une gestion de conviction pour investir dans les grandes entreprises françaises

CE DOCUMENT À CARACTÈRE PROMOTIONNEL EST DESTINÉ À DES CLIENTS NON PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIF ET PRODUIT À TITRE PUREMENT INDICATIF.



# CENTIFOLIA

- ✓ Une solution d'épargne visant à profiter du potentiel de rendement des entreprises françaises
- ✓ Une gestion de conviction basée sur une sélection de titres jugés sous-évalués et ayant un bon potentiel de revalorisation selon DNCA Finance
- ✓ Un fonds actions éligible au cadre fiscal du PEA

## PROFITEZ DU POTENTIEL DE REVALORISATION DES GRANDES CAPITALISATIONS FRANÇAISES

Classée au 4<sup>e</sup> rang mondial<sup>(1)</sup> au regard du nombre de sociétés figurant parmi les 500 plus grandes entreprises mondiales, la France profite d'un positionnement de pointe dans plusieurs secteurs (Luxe, aéronautique, BTP...). Elle compte davantage d'entreprises ayant une valeur boursière supérieure à 10 milliards d'euros que l'Allemagne<sup>(2)</sup>. Grâce à leurs exportations et à leurs implantations à l'étranger, ces entreprises françaises peuvent tirer parti de la dynamique mondiale. C'est au cœur de cette zone géographique qui présente une diversification sectorielle importante que les gérants de Centifolia investissent pour profiter ainsi du potentiel de croissance des entreprises majoritairement françaises (minimum 60 %).

(1) Classement Fortune Global 500 2015, liste de 500 entreprises mondiales classées selon l'importance de leur chiffre d'affaires (<http://beta.fortune.com/global500/>)  
(2) Classement Financial Times 500 2015, liste de 500 entreprises mondiales classées selon leur capitalisation boursière ([www.ft.com/content/a352a706-16a0-11e5-b07f-00144feabdc0](http://www.ft.com/content/a352a706-16a0-11e5-b07f-00144feabdc0))

Les références à un classement ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers

## ACCÉDEZ À UN PANEL D'ACTIONS D'ENTREPRISES DONT LA VALORISATION EST JUGÉE ATTRACTIVE SELON DNCA FINANCE

L'objectif du fonds est de chercher à surperformer l'indice CAC 40 dividendes réinvestis, représentatif des plus grandes actions boursières françaises. Pour ce faire, l'équipe de gestion cherche à sélectionner les entreprises de qualité présentant un potentiel de valorisation jugé important, autrement appelées « valeurs décotées ». L'identification de ces entreprises peut nécessiter une approche contrariante, c'est-à-dire que l'équipe de gestion peut se donner la possibilité de s'éloigner des consensus de marché si besoin.

Avec Centifolia, vous bénéficiez ainsi d'une gestion de conviction.

Les gérants disposent de marges de manœuvre leur permettant d'investir à la fois sur le marché des actions mais aussi sur le marché des obligations. Exposé en permanence au minimum à 75 % aux actions, le fonds peut également dans un souci de diversification et en fonction des conditions de marchés, s'exposer dans la limite de 25 % aux obligations de l'Union Européenne.

**Actions** 75 % à 100 % (minimum 60 % en France)

**Obligations** Jusqu'à 25 % (obligations de l'Union Européenne)

**Tous secteurs**

## BÉNÉFICIEZ DE L'ÉLIGIBILITÉ AU PEA

Centifolia vous permet de réaliser un placement dans le cadre fiscal avantageux du PEA. Pour cela, le fonds s'engage à être investi en permanence à 75 % minimum en titres éligibles au PEA.

Les perspectives, opinions, vues de marché mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie de la part de DNCA Finance.

**POINT D'ATTENTION** Centifolia permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Informations Clés pour



## 2 QUESTIONS AUX GÉRANTS DE CENTIFOLIA

### Pourquoi investir dans les grandes capitalisations françaises majoritairement ?

« Les grandes entreprises françaises bénéficient d'atouts dont nous cherchons à tirer parti. Elles occupent assez logiquement une place majeure dans l'économie nationale en réalisant 37 % du chiffre d'affaires de l'ensemble des sociétés du territoire<sup>(1)</sup>. Certaines d'entre elles sont des leaders mondiaux au sein de secteurs d'activité ciblés (le luxe, la sécurité numérique, la santé ou encore ou l'agroalimentaire). Elles affichent des résultats relativement réguliers, ce qui nous aide à avoir une certaine visibilité sur leur évolution. Ces grandes entreprises travaillent également avec de nombreuses petites entreprises spécialisées qui peuvent devenir leurs sous-traitants, par exemple. C'est dans le but de profiter de cette complémentarité des opportunités offertes par les entreprises françaises, que nous pouvons investir, à la marge, dans des petites et moyennes entreprises. »

(1) Source INSEE 2011 – Étude Mc Kinsey & Company, juin 2014

### Comment identifiez-vous les opportunités d'investissement ?

« Le CAC 40 est l'indice boursier qui nous sert de référence dans la gestion du fonds. Cet indice est composé de 40 valeurs françaises sélectionnées parmi les 100 plus grandes capitalisations, représentant l'ensemble des secteurs. En fonction, des cycles économiques et de l'environnement de marché, le cours de bourse peut s'éloigner de la valeur réelle d'une action (sa valeur intrinsèque). Notre approche (dite « value ») cherche à identifier des valeurs de qualité dites « décotées » présentant un potentiel de valorisation important avec une prise en compte du risque. Nous savons, par ailleurs, que tous les secteurs ne se comportent pas de la même manière en fonction des phases de l'économie. Forts d'une solide connaissance des entreprises françaises acquise au fil des années, nous favorisons les secteurs qui offrent, selon nous, le plus de potentiel. A contrario, nous restons à l'écart des secteurs dont les fondamentaux nous paraissent moins porteurs. Au sein des secteurs, nous privilégions les entreprises offrant les meilleures perspectives et disposant du meilleur positionnement dans leur secteur, après avoir notamment analysé leur structure financière, leur valorisation, leur taux de rendement prévisionnel mais également les qualités du management et le positionnement de l'entreprise dans son marché. Notre objectif est d'offrir aux épargnants une solution d'investissement plus performante que l'indice à long terme. »

## OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du fonds est la recherche d'une performance supérieure à l'indice CAC 40 calculé dividendes réinvestis sur la durée de placement recommandée (5 ans). Le FCP s'appuie sur une gestion active recherchant une surperformance par rapport à l'indicateur de référence sans contrainte. Il est exposé en permanence au marché actions à hauteur de 75 % minimum et jusqu'à 100 %, essentiellement concentrés sur la France (minimum 60 %). Afin de pouvoir réaliser l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement de l'OPCVM repose sur une gestion discrétionnaire, au travers d'une politique de sélection de titres (« stock picking ») qui ne vise pas à dupliquer son indicateur de référence.

## PROFIL DE RISQUE

Centifolia n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est soumis aux risques suivants : risque actions, risque lié aux petites capitalisations, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de change, risque de taux et risque de crédit. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de DNCA Finance sur simple demande ou sur le site internet [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com).

Indicateur de risque et de rendement\* : 1 2 3 4 5 6 7

L'exposition au marché d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce fonds.

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

l'Investisseur. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur. Il est disponible sur simple demande auprès de DNCA Finance ou sur le site [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

## ÉLIGIBILITÉ

COMPTE-TITRES PEA ASSURANCE VIE

Renseignez-vous auprès de votre Conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.

## EN SAVOIR TOUJOURS +

■ Société de gestion	DNCA Finance	
■ Nature juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français de type OPCVM	
■ Classification AMF	Actions françaises	
■ Nourricier	Non	
■ Durée de placement recommandée	> 5 ans	
■ Devise de référence	Euro	
■ Indice de référence	CAC 40 (calculé dividendes réinvestis) référence internationale calculée quotidiennement à partir de 40 valeurs choisies parmi les premières capitalisations boursières d'Euronext Paris. Sa composition varie régulièrement. Cet indice est publié par Euronext et disponible sur <a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a> .	
■ Date de création	04/10/2002	
■ Code ISIN – Part C de capitalisation	FR0007076930	
■ Affectation des résultats	Capitalisation	
■ Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Plan d'Épargne en Actions (PEA), Contrat d'assurance vie et de capitalisation	
■ Service de versements programmés Hisséo	Oui	
■ Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	3 % acquis au réseau distributeur, non acquis au fonds	
■ Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant	
■ Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	2,39 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en décembre 2015 : 2,53 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).	↳ Dont rétrocession au réseau distributeur : 1,0277 % TTC de l'actif net
■ Commission de surperformance TTC	Néant	
■ Modalités de souscription et de rachat	Une part	
■ Souscription minimale initiale	Néant	
■ Valeur liquidative d'origine	100 €	
■ Fréquence de valorisation	Quotidienne	
■ Heure de centralisation	12h30	
■ Échelle de risque et de rendement <sup>(2)</sup>	1 2 3 4 5 6 7	

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. (2) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du fonds calculé à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer.

**MENTIONS LÉGALES** Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 NGAM S.A ou sa filiale NGAM Distribution /DNCA Finance. 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 NGAM S.A ou sa filiale NGAM Distribution /DNCA Finance à partir de sources qu'elles estiment fiables. NGAM S.A ou sa filiale NGAM Distribution /DNCA Finance se réservent la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment. NGAM S.A ou sa filiale NGAM Distribution /DNCA Finance ne sauraient être tenues 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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DIC, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de DNCA Finance ou sur le site [www.placementsgestionprivée.banquepopulaire.fr](http://www.placementsgestionprivée.banquepopulaire.fr). Vous devez prendre connaissance du DIC qui devra vous être remis préalablement à souscription.

Document non contractuel. Achevé de rédiger en décembre 2016

Centifolia est un OPCVM géré par DNCA Finance. Du fait des liens capitalistiques existants entre les entités citées, il peut exister des risques potentiels de conflits d'intérêts.

### DNCA Finance

Société Anonyme au capital de 1 500 000 euros  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000 – 19, Place Vendôme, 75001 Paris  
DNCA Investissements, une marque commerciale de DNCA Finance.

NGAM S.A. est une société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), constituée conformément à la loi luxembourgeoise et immatriculée sous le numéro B 115843.  
Siège social de NGAM S.A. : 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  
NGAM Distribution  
Succursale de NGAM S.A. immatriculée sous le numéro 509 471 173 au RCS de Paris dont le siège social est 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris.

### BPCE

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 155 742 320 € – RCS Paris 493 455 042 – Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13 BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08 045 100.

## SÉLECTION GESTION PRIVÉE BANQUE POPULAIRE

## ACTIONS



NGAM Distribution – Direction marketing réseaux & support à la distribution – DNCA Value Europe – Décembre 2016

**NATIXIS**  
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

## DNCA Value Europe

Choisissez une gestion de conviction visant à sélectionner des entreprises européennes jugées sous-évaluées

CE DOCUMENT À CARACTÈRE PROMOTIONNEL EST DESTINÉ À DES CLIENTS NON PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIF ET PRODUIT À TITRE PUREMENT INDICATIF.

**DNCA**  
INVESTMENTS

# DNCA VALUE EUROPE

- ✓ Une solution d'épargne pour profiter des opportunités des marchés actions européens
- ✓ Une sélection de titres selon une approche « value » visant à profiter du potentiel des actions jugées sous-évaluées par DNCA Finance
- ✓ Un placement éligible au cadre fiscal avantageux du PEA

## PROFITEZ DES OPPORTUNITÉS OFFERTES PAR LES ENTREPRISES EUROPÉENNES

Zone majeure de l'économie mondiale, l'Union européenne regroupe une grande diversité de pays, de devises (euro, livre sterling, franc suisse...), de secteurs d'activité et d'entreprises de toutes tailles. C'est au sein de cet univers riche que s'effectue la sélection des entreprises figurant dans DNCA Value Europe.

Avec DNCA Value Europe, vous cherchez à bénéficier des différentes dynamiques de l'Union européenne grâce à une diversité des titres/sociétés en portefeuille.

## ACCÉDEZ À UNE SÉLECTION D'ENTREPRISES CHOISIES POUR LEUR POTENTIEL DE REVALORISATION

Les gérants de DNCA Value Europe investissent dans des entreprises européennes qui offrent, selon leur analyse, un potentiel de revalorisation important de leur cours de bourse. Ces entreprises sont sélectionnées lorsqu'elles présentent une décote par rapport à la valeur intrinsèque estimée (approche dite *value*, en anglais). L'identification de ces actions sous-cotées peut nécessiter une approche contrariante de l'équipe de gestion, car leurs anticipations peuvent être éloignées du consensus de marché.

Dans un objectif de diversification, le fonds peut être investi dans des obligations de l'Union Européenne, dans la limite de 25 %. Ainsi, en fonction des conditions de marchés, l'utilisation de ces marges de manœuvre peut permettre au fonds de limiter le risque actions.

En investissant dans DNCA Value Europe, vous accédez à des entreprises européennes qui présentent un potentiel de revalorisation jugé important par DNCA Finance.

« Sans contrainte de taille de capitalisation ou de secteur, nous sélectionnons les titres de sociétés que nous jugeons sous-évalués.

Et si nous estimons que c'est nécessaire, nous utilisons les marges de manœuvre du fonds pour réduire au minimum notre exposition aux actions (60 % de l'actif net du fonds) et compléter notre allocation par des produits de taux. »

Isaac Chebar, Don Fitzgerald et Maxime Genevois  
Gérants de DNCA Value Europe

Actions	Investissement : 75% à 100% (actions de l'Union Européenne)
Obligations	Investissement : Jusqu'à 25% (obligations de l'Union Européenne)
Tous secteurs, toutes tailles de capitalisations	

Source : DNCA Finance

## BÉNÉFICIEZ DE L'ÉLIGIBILITÉ AU PEA

DNCA Value Europe vous permet de réaliser un placement dans le cadre fiscal avantageux du PEA. Cette éligibilité impose au fonds d'être investi en permanence à 75% minimum en titres éligibles au PEA.

**POINT D'ATTENTION** DNCA Value Europe permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il convient



## 2 QUESTIONS AUX GÉRANTS DE DNCA VALUE EUROPE

### Pourquoi choisir un placement en actions tel que DNCA Value Europe ?

« Notre gestion est « value » : nous investissons principalement dans des actions que nous estimons sous-évaluées/sous-cotées. Pourquoi ce choix ? Parce que nous pensons qu'avec le temps, pour les entreprises de qualité, le prix d'une action tend à s'aligner avec la valeur réelle de l'entreprise.

Cette sélection s'accompagne d'une discipline de vente stricte. Nous vendons dès que l'action atteint la valeur escomptée, ou avant, si l'entreprise ne correspond plus à nos critères de sélection. En effet, nous considérons que chercher à limiter la perte est aussi important que chercher à capter la hausse. »

\*Les titres composant l'indice Stoxx Europe 600

### Comment identifiez-vous les opportunités d'investissement ?

« La recherche et la valorisation des entreprises sont au cœur de notre processus d'investissement. Pour identifier les entreprises les plus prometteuses en matière de revalorisation sur le moyen et le long terme (au sein de notre univers d'investissement\*), nous suivons de près plus de 300 valeurs. Forts de notre connaissance acquise au fil des années, nous sélectionnons d'abord les secteurs qui offrent, selon nous, le plus de potentiel. Au sein de ces secteurs, et pour chaque entreprise, nous nous appuyons sur nos travaux de recherche et sur les données assemblées lors de nos rencontres avec les équipes dirigeantes. Outre le potentiel de valorisation des titres, nous évaluons la qualité de l'entreprise (stratégie, modèle de développement, qualité de son management...), de ses perspectives de croissance, de son positionnement dans son marché et de l'environnement concurrentiel de son secteur.

Peu de sociétés répondent à nos exigences : le portefeuille est donc concentré autour de 40 à 60 valeurs correspondant à nos plus fortes convictions. »

## OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du fonds est de rechercher une performance à comparer, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, à l'évolution des marchés d'actions de l'indice STOXX EUROPE 600 des pays de l'Union européenne calculé dividendes réinvestis.

## PROFIL DE RISQUE

DNCA Value Europe n'est pas garanti : il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est soumis aux risques suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque de liquidité, risque lié aux investissements sur les marchés émergents, risque de change, risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés, risque de taux, risque lié à l'investissement en obligations convertibles ou échangeables et risque de crédit. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de DNCA Finance sur simple demande ou sur le site internet [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

Indicateur de risque et de rendement\* : 1 2 3 4 5 6 7

Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM. Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni d'aucune protection en capital. Le risque d'utilisation de produits dérivés, les risques liés aux investissements dans des pays émergents et le risque de change ne sont pas pris en compte dans l'indicateur.

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondants à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du fonds calculé à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer.

de respecter la durée minimale de placement recommandée. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur simple demande auprès de DNCA Finance ou sur le site [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

■ Société de gestion	DNCA Finance	
■ Nature juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français de type OPCVM	
■ Classification AMF	Actions des pays de l'UE	
■ Nourricier	Non	
■ Durée de placement recommandée	5 ans minimum	
■ Devise de référence	Euro	
■ Indice de référence	Stoxx Europe 600 calculé dividendes réinvestis. : indice européen composé des 600 principales valeurs appartenant aux différents pays de l'Union Européenne; il représente 90 % de la capitalisation boursière du secteur européen et se subdivise en indices sectoriels. Il est calculé dividendes réinvestis. Il est révisé trimestriellement. Il est disponible sur <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	
■ Date de création	02/04/2004	
■ Code ISIN – Part C de capitalisation	FR0010058008	
■ Affectation des résultats	Capitalisation	
■ Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Plan d'Épargne en Actions (PEA), Contrat d'assurance vie et de capitalisation	
■ Service de versements programmés Hissé	oui	
■ Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	3 % acquis au réseau distributeur, non acquis au fonds	
■ Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant	
■ Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	2,39 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en décembre 2015 : 2,76 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).	↳ Dont rétrocession au réseau distributeur : 1,0277 % TTC de l'actif net
■ Commission de surperformance TTC	Néant	
■ Modalités de souscription et de rachat	Cours inconnu	
■ Souscription minimale initiale	Néant	
■ Valeur liquidative d'origine	100 €	
■ Fréquence de valorisation	Quotidienne	
■ Heure de centralisation	12h30	
■ Échelle de risque et de rendement <sup>(2)</sup>	1   2   3   4   5   6   7	

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. (2) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du fonds calculé à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer.

**MENTIONS LÉGALES** Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 DNCA Finance. 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 DNCA Finance à partir de sources qu'elle estime fiable. DNCA Finance 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 qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de DNCA Finance.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de DNCA Finance. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

DNCA Finance 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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de DNCA Finance. Vous devez prendre connaissance du DICI qui devra vous être remis préalablement à souscription.

Document non contractuel. Achevé de rédigé en décembre 2016 et actualisé en avril 2017.

DNCA Value Europe est un OPCVM géré par DNCA Finance et agréé le 27 février 2004. Du fait des liens capitalistiques existants entre les entités citées, il peut exister des risques potentiels de conflits d'intérêts.

**DNCA Finance**

Société Anonyme au capital de 1 500 000 euros  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000 – 19, Place Vendôme, 75001 Paris  
DNCA Investments, une marque commerciale de DNCA Finance.

**NGAM S.A.** est une société de gestion luxembourgeoise agréée par la

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), constituée conformément à la loi luxembourgeoise et immatriculée sous le numéro B 115843.  
Siège social de NGAM S.A. : 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  
**NGAM Distribution**  
Succursale de NGAM S.A. immatriculée sous le numéro 509 471 173 au RCS de Paris dont le siège social est 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris.

**BPCE**

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 155 742 320 € – RCS Paris 493 455 042 – Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13 BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08045100.

NGAM Distribution – Direction marketing réseaux & support à la distribution – DNCA Value Europe – Avril 2017



# NATIXIS ACTIONS US GROWTH

Bénéficiez des opportunités de croissance offertes par les entreprises américaines

# NATIXIS ACTIONS US GROWTH

- ✓ Un fonds actions pour chercher à bénéficier du potentiel de performance de grandes et moyennes entreprises américaines
- ✓ Un placement de conviction centré sur la sélection de valeurs de croissances
- ✓ Une connaissance pointue du marché américain par une équipe expérimentée basée aux États-Unis

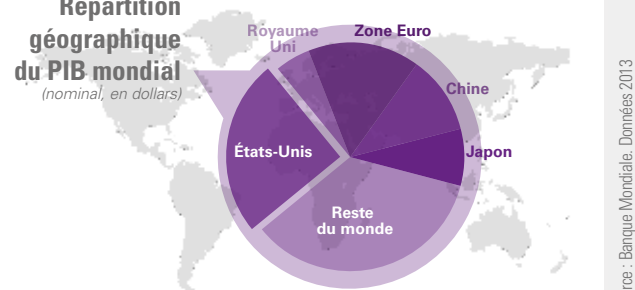
## INVESTISSEZ DANS LES ENTREPRISES DE LA PREMIÈRE ÉCONOMIE MONDIALE

Les États-Unis sont la première puissance économique mondiale et produisent environ 25 % du PIB mondial\*. De par la diversité et la richesse de son tissu entrepreneurial, le marché intérieur américain est l'un des plus compétitifs du monde. C'est aux États-Unis que se trouvent les entreprises parmi les plus performantes et les plus connues mondialement\*\*, des leaders sur leurs secteurs. En plus de bénéficier de la demande domestique, beaucoup d'entre elles réalisent une partie de leur croissance à l'international. C'est au cœur de cette zone géographique incontournable pour la diversification d'un portefeuille actions que ce fonds sélectionne les actions de grandes et moyennes entreprises les plus représentatives de l'économie américaine. En investissant dans Natixis Actions US Growth, vous accédez au potentiel de croissance de l'économie américaine et profitez de la diversité des opportunités sectorielles offertes par son marché.

\* Source: Banque Mondiale \*\* Classement Financial Times 500, liste de 500 entreprises mondiales classées selon leur capitalisation boursière.

« Les États-Unis représentent environ 25 % du PIB mondial »

### Répartition géographique du PIB mondial (nominal, en dollars)



Source: Banque Mondiale, Données 2013

## BÉNÉFICIEZ D'INVESTISSEMENTS AXÉS SUR LES ENTREPRISES DE CROISSANCE

Le fonds investit dans des entreprises qui offrent un fort potentiel de croissance de leur activité (à moyen terme). Ces entreprises dites de croissance (growth en anglais) investissent régulièrement dans des projets d'innovation ou de développement. Elles évoluent généralement dans des secteurs à forte croissance comme la technologie, les énergies nouvelles ou la santé. Ces sociétés sont souvent plus sensibles que les autres à la conjoncture économique. La stratégie d'investissement « croissance » consiste à privilégier les sociétés qui présentent un potentiel significatif de croissance de leurs résultats et donc de leurs cours de bourse. En investissant dans Natixis Actions US Growth, vous accédez aux 30 à 40 valeurs de croissance américaines qui correspondent aux plus fortes convictions de l'équipe de gestion. Ces titres restent en portefeuille entre 3 et 5 ans en moyenne.

## BÉNÉFICIEZ DE L'EXPERTISE LOCALE DE SPÉCIALISTES AMÉRICAINS

Natixis Actions US Growth est géré par les équipes de Loomis, Sayles & Company, société de gestion américaine basée à Boston. Cette société de gestion répond au besoin des investisseurs patrimoniaux et institutionnels depuis plus de 80 ans. Pour identifier les meilleures entreprises répondant à leurs exigences, l'équipe de gestion s'appuie sur un travail de recherche approfondie et sur les atouts que confère une présence locale. Outre une connaissance pointue du marché américain, la proximité leur permet un contact étroit et permanent avec les entreprises et leur management pour mieux apprécier leur potentiel de développement. Avec Natixis Actions US Growth, vous bénéficiez de l'implication et des meilleures idées d'investissement d'une équipe locale, expérimentée sur les valeurs américaines.

**POINT D'ATTENTION** Natixis Actions US Growth permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur.



## 2 QUESTIONS AU GÉRANT DE NATIXIS ACTIONS US GROWTH, AZIZ HAMZAOGULLARI

### Quelle est la spécificité de Natixis Actions US Growth ?

« Natixis Actions US Growth bénéficie d'une gestion « de croissance » qui nous est spécifique : comme peu d'autres fonds « croissance », elle intègre un horizon d'investissement long terme. Quand nous décidons d'acheter une valeur, c'est que nous sommes prêts à accompagner l'entreprise dans son développement. Le fonds devient en quelque sorte un partenaire de l'entreprise, dans la durée. Nous pensons (en effet) que détenir des titres dans cette optique s'avère plus efficace que d'effectuer de fréquents allers-retours sur les marchés. Un horizon d'investissement à long terme permet de profiter des opportunités de croissance durable de belles entreprises, et parfois nous pouvons même tirer parti de la vision à court terme des marchés financiers qui n'est pas toujours en phase avec notre vision/approche ! »

### Comment sélectionnez-vous les entreprises sur lesquelles vous décidez d'investir ?

« Pour identifier les entreprises offrant les meilleures perspectives de forte croissance, nous nous appuyons sur le travail de recherche approfondie de nos analystes dont les résultats sont ensuite complétés lors de nos rencontres avec les équipes dirigeantes. Nous appliquons trois critères de sélection (complémentaires) : la qualité de l'entreprise, son potentiel de croissance et sa valorisation. Notre évaluation de la qualité de l'entreprise tient compte de sa stratégie, de son modèle de développement, de ses perspectives (« business models ») : nous privilégions les modèles uniques, difficiles à reproduire. Nous retenons ensuite les entreprises qui nous semblent bénéficier d'une croissance durable dans le temps et qui sont sous-évaluées par le marché. En effet, les sociétés sous-évaluées présentent généralement l'avantage d'être moins sensibles à une baisse éventuelle des marchés actions. Les sociétés qui répondent à ces exigences sont rares : le portefeuille est donc concentré sur une trentaine de valeurs correspondant à nos plus fortes convictions. »

### EN SAVOIR + LE S&P 500 « TOTAL RETURN » (TR)

Cet indice est composé d'environ 500 des plus grandes capitalisations boursières américaines, tous secteurs confondus. Il est calculé dividendes réinvestis et valorisé sur les cours de clôture. Il est publié par Standard & Poor's et est disponible sur le site internet [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

Un indice « Total return » réintègre les dividendes versés par les actions des entreprises qui le composent. L'indice ainsi calculé est un indice de rendement total.

### OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de l'OPCVM est de réaliser une performance supérieure à l'indice S&P 500 TR en dollars sur une durée minimale de placement recommandée de cinq ans. Cet indice est principalement composé de sociétés américaines de grande capitalisation. Il comporte environ 500 valeurs.

### PROFIL DE RISQUE

Natixis Actions US Growth n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants : risque actions, risque de change, risque de contrepartie, risque lié à la fiscalité. Pour la part H-R, une couverture de change est mise en place, les porteurs sont donc systématiquement couverts contre ce risque. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de Natixis Asset Management sur simple demande ou sur le site internet [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com).

Indicateur de risque et de rendement\* : **1 2 3 4 5 6 7**

L'indicateur de risque de niveau 5 reflète l'exposition du Fonds aux marchés des actions internationales.

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

Il convient de respecter la durée de placement recommandée minimum de 5 ans. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande sur le site [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com).

Renseignez-vous auprès de votre Conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.

## EN SAVOIR TOUJOURS +

■ Société de gestion	Natixis Asset Management								
■ Gestionnaire Financier par Délégation	Loomis, Sayles & Company, L.P.								
■ Nature juridique	FCP de droit français de type OPCVM								
■ Classification AMF	Actions internationales								
■ Durée de placement recommandée	5 ans								
■ Indice de référence	S&P 500 TR, libellé en dollars								
■ Devise de référence	USD								
■ Devise de libellé de la part	Euro (part couverte contre le risque de change)								
■ Date de création	19/12/2005								
■ Code ISIN – Part H-R de capitalisation	FR0011010149								
■ Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Contrat d'assurance vie et de capitalisation								
■ Abonnement	oui								
■ Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	3 % acquis au réseau distributeur, non acquis au fonds								
■ Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant								
■ Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	1,80 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en septembre 2016 : 1,98 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).	↳ Dont rétrocession au réseau distributeur : 0,90 % TTC de l'actif net							
■ Commission de surperformance	20 % TTC de la surperformance par rapport à l'indice de référence, S&P 500 TR, soit néant pour l'exercice précédent.								
■ Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part								
■ Souscription minimale initiale	Néant								
■ Valeur liquidative d'origine	100 €								
■ Valorisation	Quotidienne								
■ Heure de centralisation	15h30								
■ Échelle de risque <sup>(2)</sup>	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>		1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7			

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – (2) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

**MENTIONS LÉGALES** Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Natixis 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 Natixis Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis 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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com). Vous devez prendre connaissance du DICI préalablement à la souscription.

Document non contractuel, rédigé en août 2016 et actualisé en juillet 2017.

Natixis Actions US Growth est un OPCVM agréé par l'AMF le 25 octobre 2005 et géré par Natixis Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90009.

### NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Société anonyme au capital de 50 434 604,76 €  
RCS Paris 329 450 738 – Agrément AMF n° GP 90-009  
21, quai d'Austerlitz, 75634 Paris Cedex 13  
Tel: +33 1 78 40 80 00

### BPCE

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 155 742 320 €  
RCS Paris 493 455 042 – Siège social : 50, avenue Pierre-Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13  
BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08 045 100.



**NATIXIS**  
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

# Harris Associates Global Equity Fund

Un fonds actions pour chercher à bénéficier des opportunités de revalorisation offertes par les entreprises internationales sous-évaluées

CE DOCUMENT À CARACTÈRE PROMOTIONNEL EST DESTINÉ À DES CLIENTS NON PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIF ET PRODUIT À TITRE PUREMENT INDICATIF. HARRIS ASSOCIATES U.S. EQUITY FUND EST UN COMPARTIMENT DE LA SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS (LUX) I (PART R-A EN EURO).

HARRIS ASSOCIATES

# HARRIS ASSOCIATES GLOBAL EQUITY FUND

- ✓ Un Fonds actions qui recherche la performance des grandes et moyennes entreprises internationales
- ✓ Une sélection rigoureuse de titres selon une approche « value » visant à profiter du potentiel des actions jugées sous-évaluées
- ✓ Une connaissance pointue des marchés internationaux par une équipe expérimentée

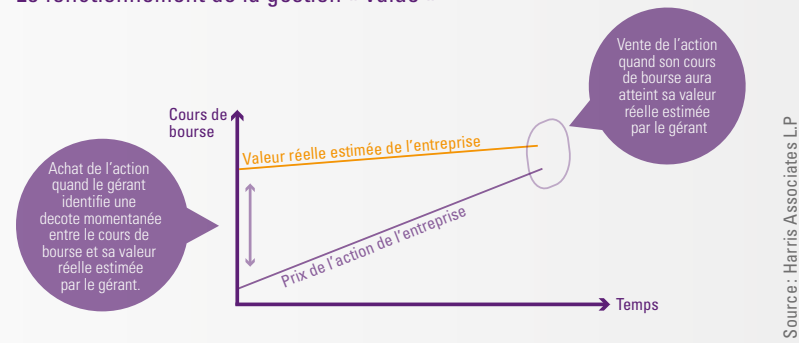
## CHOISISSEZ D'INVESTIR DANS LES ENTREPRISES INTERNATIONALES

Harris Associates Global Equity Fund vous donne accès aux actions d'entreprises implantées dans le monde entier : États-Unis, Europe, Asie et le reste du monde (y compris les pays émergents). Vous accédez ainsi à un univers vaste et varié, composé de milliers d'entreprises.

C'est au cœur de ce vivier que les gérants sélectionnent les actions d'entreprises internationales ayant une capitalisation boursière supérieure à 1 milliard de dollars, pour construire un portefeuille diversifié en termes de secteurs d'activité, de tailles de capitalisation, de pays et de devises.

Avec Harris Associates Global Equity Fund vous cherchez à bénéficier des différentes dynamiques du globe grâce à une très large diversité des titres en portefeuille.

### Le fonctionnement de la gestion « value »



## BÉNÉFICIEZ DES OPPORTUNITÉS D'INVESTISSEMENTS SUR DES ENTREPRISES SOUS-VALORISÉES

Les gérants de Harris Associates Global Equity Fund investissent dans des entreprises qui offrent, selon leur analyse, un potentiel de revalorisation de leur cours de bourse à moyen terme. Ces entreprises dites « de rendement » (value, en anglais), sont sélectionnées lorsqu'elles présentent une décote momentanée par rapport à la valeur réelle estimée. Puis, ces titres sont vendus lorsqu'ils atteignent leur valeur escomptée. En investissant dans Harris Associates Global Equity Fund, vous accédez à des entreprises internationales qui présentent un bon potentiel de revalorisation et dont les équipes dirigeantes sont attentives au développement de l'entreprise.

## BÉNÉFICIEZ DE L'EXPERTISE DE SPÉCIALISTES DES MARCHÉS INTERNATIONAUX

Harris Associates Global Equity Fund est géré par les équipes de Harris Associates L.P., société de gestion américaine, spécialisée dans la gestion actions « value », créée en 1976 et basée à Chicago. Pour identifier les meilleures entreprises répondant aux exigences de l'équipe de gestion, celle-ci s'appuie sur un travail de recherche et d'analyse fondamentale approfondi. Ils s'appuient sur une équipe dédiée d'analystes expérimentés. Avec Harris Associates Global Equity Fund, vous bénéficiez de l'implication et des meilleures idées d'investissement à l'échelle mondiale d'une équipe spécialisée dans les valeurs sous-évaluées.

**POINT D'ATTENTION** Harris Associates Global Equity Fund permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il convient de respecter la durée minimale de placement



## 2 QUESTIONS AUX GÉRANTS DE HARRIS ASSOCIATES GLOBAL EQUITY FUND

### Quelles sont les particularités de la stratégie de gestion de Harris Associates Global Equity Fund ?

« Nous sommes des gérants « value » : l'expérience nous a enseigné qu'acheter des actions à un prix momentanément inférieur à la valeur intrinsèque de l'entreprise, peut présenter un potentiel de croissance intéressant tout en pouvant contribuer à diminuer la volatilité et donc le risque global du Fonds.

Nous pensons qu'avec le temps, le prix d'une action a tendance à s'aligner avec la valeur réelle de l'entreprise. Notre spécificité est d'envisager chaque nouvel investissement comme si nous achetions une « partie » de la société et non pas une simple action. Par la suite, nous appliquons une discipline de vente systématique c'est-à-dire que nous vendons quand nous pensons que l'action a atteint sa valeur réelle estimée ou quand l'entreprise ne correspond plus à nos critères de sélection. Notre horizon d'investissement est généralement de 3 à 5 ans. »

### Comment identifiez-vous les opportunités d'investissement ?

« La recherche constitue la base de notre processus d'investissement : pour identifier les entreprises offrant les meilleures perspectives à moyen et long terme, nous nous appuyons sur le travail de recherche approfondie de nos analystes en termes de secteurs et de titres composant ces secteurs. Une fois l'univers d'investissement défini, ils se basent sur la qualité et la valorisation des entreprises et sur leur potentiel de croissance. La recherche de valeurs de qualité repose notamment sur des critères tels qu'une bonne santé financière, une équipe dirigeante motivée et expérimentée ou encore un bon positionnement concurrentiel sur le marché. Enfin, nous identifions les catalyseurs susceptibles de révéler la valeur réelle de l'entreprise dans son cours de bourse, sur notre horizon d'investissement comme un changement de dirigeants, le lancement d'un produit innovant ou meilleur que celui de la concurrence... Toutes ces étapes et nos meilleures idées d'investissement nous conduisent à construire un portefeuille concentré sur 30 à 60 valeurs de conviction. »

### OBJECTIF DE GESTION

L'objectif d'investissement de Harris Associates Global Equity Fund est de viser à faire croître le capital sur le long terme.

### PROFIL DE RISQUE

Harris Associates Global Equity Fund n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants : risque lié aux actions, risque de croissance/rendement : investissements axés sur le rendement, risque de taux de change, risque lié à l'investissement international, risque lié aux changements de législation et/ou de régimes fiscaux et risque lié à la concentration du portefeuille. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus disponible auprès de Natixis Global Asset Management sur simple demande ou sur le site internet [www.placementsgestionprivee.banquepopulaire.fr](http://www.placementsgestionprivee.banquepopulaire.fr).

Indicateur de risque et de rendement \* : 

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

Le Fonds se classe dans la 5<sup>e</sup> catégorie de l'indicateur synthétique de risque et de rendement, qui repose sur des données historiques. En raison de son exposition aux marchés d'actions, le Fonds peut subir une volatilité significative, que son classement dans l'indicateur susmentionné reflète.

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer.

recommandée. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Natixis Global Asset Management ou sur [www.placementsgestionprivee.banquepopulaire.fr](http://www.placementsgestionprivee.banquepopulaire.fr).

Renseignez-vous auprès de votre Conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.

## EN SAVOIR +

■ Société de gestion	NGAM S.A., société du groupe Natixis								
■ Gestionnaire financier par délégation	Harris Associates L.P., société du groupe Natixis								
■ Nature juridique	Compartiment de la SICAV Natixis International Funds (Lux) I								
■ Nourricier	Non								
■ Durée de placement recommandée	3 ans minimum								
■ Devise de référence	USD								
■ Devise de libellé de la part	Euro								
■ Indice de référence	Aucun À titre indicatif, la performance du compartiment peut se comparer à celle de l'indice Morgan Stanley Capital International World (« MSCI World »). Indice actions calculé par MSCI (Morgan Stanley Capital International) composé de près de 1 500 sociétés mondiales dont le poids est fondé sur la capitalisation boursière et qui représentent environ 85 % de la capitalisation de chacun de leur pays respectif. Il est disponible sur <a href="http://www.msibarra.com">www.msibarra.com</a> .								
■ Date de création du Fonds	15 juin 2001								
■ Code ISIN – Action R/A de capitalisation	LU0147944259								
■ Éligibilité	Compte-titre ordinaire, Contrat d'assurance-vie et de capitalisation								
■ Abonnement	Oui								
■ Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	4,00 % acquis au réseau distributeur, non acquis au compartiment								
■ Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant								
■ Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	2,15 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en décembre 2016 : 2,15 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).	↳ Dont rétrocession au réseau distributeur : 1,075 % TTC de l'actif net							
■ Modalités de souscription et de rachat	Cours inconnu								
■ Souscription minimale initiale	1 action								
■ Valeur liquidative d'origine	100 €								
■ Fréquence de valorisation de la valeur liquidative	Quotidienne								
■ Heure de centralisation	13h30								
■ Échelle de risque et de rendement <sup>(2)</sup>	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>		1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7			

<sup>(1)</sup> Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – <sup>(2)</sup> L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

**MENTIONS LÉGALES** Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 NGAM S.A. 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 NGAM S.A. à partir de sources qu'elle estime fiable. NGAM S.A. 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 qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de NGAM S.A. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de NGAM S.A. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

NGAM S.A. 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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de NGAM S.A. ou sur le site [www.placementsgestionprivée.banquepopulaire.fr](http://www.placementsgestionprivée.banquepopulaire.fr). Vous devez prendre connaissance du DICI qui devra vous être remis préalablement à souscription.

Harris Associates Global Equity Fund est un compartiment de Natixis International Funds (Lux) I, SICAV de droit luxembourgeois, gérée par NGAM S.A., et agréée par la CSSF comme OPCVM. La gestion financière de ce Fonds est déléguée à Harris Associates L.P., société du groupe Natixis Global Asset Management.

Document non contractuel, fourni par NGAM Distribution, achevé de rédiger en décembre 2016 et actualisé en juillet 2017.

**NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT**  
Société anonyme au capital de 156 344 050 €  
Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 453 952 681  
21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris

**HARRIS ASSOCIATES L.P.**  
Filiale de NGAM S.A.,  
enregistrée auprès de la U.S. Securities and Exchange  
Commission, IARD No. 106960

**NGAM Distribution**  
Succursale de NGAM S.A. immatriculée sous le numéro 509 471 173 au  
RCS de Paris dont le siège social est 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris

**NGAM S.A.**  
Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de  
Surveillance du Secteur Financier (CSSF), constituée conformément à la  
loi luxembourgeoise et immatriculée sous le numéro B 115843.  
Siège social de NGAM S.A. : 2 rue Jean Monnet, L-2180  
Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

**BPCE**  
Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au  
capital de 155 742 320 €  
RCS Paris 493 455 042 – Siège social : 50, avenue Pierre  
Mendes-France, 75201 Paris Cedex 13 BPCE, intermédiaire  
en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08045100.



NGAM Distribution – Direction marketing réseaux & support à la distribution – Harris Associates Global Equity Fund – janvier 2017

**NATIXIS**  
GLOBAL AM

## SEYOND EUROPE MINVARIANCE

Bénéficiez du potentiel des actions européennes en sélectionnant les titres les moins risqués

**SEYOND**  
investing beyond beta

Seeyond est une marque de Natixis Asset Management

CE DOCUMENT A CARACTÈRE PROMOTIONNEL EST DESTINÉ À DES CLIENTS NON PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIF ET PRODUIT À TITRE PUREMENT INDICATIF.

\* Investing beyond beta : Investir au-delà du bêta.

# SEYOND EUROPE MINVARIANCE

- ✓ Un Fonds pour s'exposer aux marchés actions européens
- ✓ Une approche différenciée pour chercher à mieux résister aux fluctuations des marchés
- ✓ Un fonds visant à surperformer les marchés actions européens à long terme

## PROFITEZ DU POTENTIEL DES ENTREPRISES EUROPÉENNES

**Seeyond Europe MinVariance** vous donne accès aux actions d'entreprises d'une zone majeure de l'économie mondiale, l'Europe. En effet, elle regroupe une grande diversité économique en termes de : typologie de pays (Union européenne, Europe émergente, etc.), de devises (euro, livre sterling, franc suisse, etc.), de secteurs d'activité et de tailles d'entreprise. Ainsi, c'est au cœur de ce vivier que les gérants de **Seeyond Europe MinVariance** effectuent leur sélection pour vous proposer un investissement largement diversifié en termes de devises, de secteurs d'activité, de taille de capitalisation et de pays.

## BÉNÉFICIEZ D'UN FONDS ACTIONS CONSTRUIT POUR ATTÉNUER LES FLUCTUATIONS DES MARCHÉS ACTIONS EUROPÉENS

Pour profiter des opportunités offertes par le marché des actions européennes tout en cherchant à en limiter les variations, les gérants de **Seeyond Europe MinVariance** privilégient les valeurs combinant les qualités suivantes :

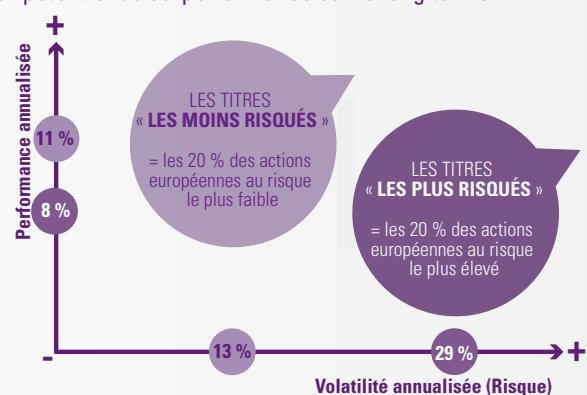
- celles dont les **volatilités** historiques sont parmi les plus faibles, c'est-à-dire celles qui sont historiquement moins soumises que les autres aux mouvements du marché,
- celles dont le comportement diffère des autres – on parle de comportements **décorrélés** – et qui vont donc contribuer à réduire le risque global du portefeuille.

À travers cette gestion dite « minimum variance », les gérants cherchent à atténuer les risques inhérents à un investissement en actions en construisant un portefeuille moins volatil que le marché actions dans son ensemble.

« Les valeurs les moins volatiles ont démontré leur potentiel de surperformance à long terme. »

Nicolas Just  
Cogérant de Seeyond Europe MinVariance

Historiquement, les actions européennes les moins risquées ont démontré leur potentiel de surperformance sur le long terme



Basé sur la performance et la volatilité annualisées des titres des sociétés de l'indice MSCI Europe DNR EUR, de 1995 à 2013. Les chiffres ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## VISEZ À SURPERFORMER LES MARCHÉS ACTIONS EUROPÉENS À LONG TERME

La théorie financière indique que les titres les plus risqués présentent une espérance de gain supérieure; les investisseurs sont donc spontanément plus attirés par ces valeurs. Pourtant, les titres dont les cours fluctuent le moins ont, par le passé, démontré leur potentiel à générer une performance plus importante sur le long terme (cf. graphe). En sélectionnant les actions les moins risquées et les plus décorées au sein de l'univers des actions européennes, la gestion minimum variance vise à amortir les mouvements de marché tout en profitant du potentiel des actions à long terme.

En souscrivant à **Seeyond Europe MinVariance**, vous accédez à un Fonds d'actions européennes qui cherche à surperformer les marchés actions européens sur un cycle boursier complet.

**POINT D'ATTENTION** **Seeyond Europe MinVariance** permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée.



## 2 QUESTIONS AUX GÉRANTS DE SEYOND EUROPE MINVARIANCE

### Pourquoi choisir un placement en actions tel que Seeyond Europe MinVariance ?

« La génération de rendement et la réduction du risque sont généralement les deux préoccupations principales des investisseurs. Dans un contexte de marchés financiers incertains et volatils, les investisseurs sont donc de plus en plus nombreux à se demander comment s'exposer durablement aux marchés actions. Chez Seeyond, le pôle d'expertise en gestion de volatilité de Natixis AM, nous sommes convaincus qu'une prise de risque plus élevée n'est pas nécessairement récompensée par une performance plus importante. Plusieurs études montrent en effet que les actions les moins volatiles tendent à progresser davantage que les autres sur une longue période. L'approche « Minimum Variance » vise donc à profiter des opportunités sur les marchés actions à long terme tout en réduisant leurs fluctuations. Ainsi, introduire un Fonds Minimum Variance dans son portefeuille d'investissement peut être un atout. Outre la diversification apportée par les valeurs choisies au sein du Fonds **Seeyond Europe MinVariance**, cette approche originale de l'exposition aux actions peut permettre d'améliorer le couple rendement-risque à long terme d'une allocation actions. »

### Quelles sont les spécificités de votre gestion ?

« Notre objectif est de surperformer les marchés actions européens à long terme, tout en cherchant à réduire significativement la volatilité. Pour y parvenir, nous adoptons une approche systématique dans la construction du portefeuille, dans laquelle nous plaçons le pilotage du risque au cœur de notre processus d'investissement. Ainsi, loin des stratégies de sélection mises en œuvre dans les gestions « traditionnelles », ici, nous adoptons une approche « objective » construite à partir de critères précis basés sur la volatilité des titres et leur corrélation. Une telle approche permet de construire un Fonds actions visant à faire bénéficier les clients du dynamisme des actions européennes, tout en cherchant à réduire le risque inhérent à ces marchés. »

### OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du compartiment est de surperformer l'indice MSCI Europe dividendes nets réinvestis en euros sur sa période d'investissement minimum recommandée de cinq ans, tout en maintenant une plus faible volatilité.

### EN SAVOIR +

**Volatilité :** mesure de l'ampleur des variations du cours d'un actif financier. Elle sert de paramètre de quantification du risque d'un actif financier. Lorsque la volatilité est élevée, l'espérance de gain est généralement plus importante, mais le risque de perte aussi.

**Corrélation :** désigne l'intensité de liaison entre deux titres ou classes d'actifs. Deux actifs historiquement corrélés auront tendance à évoluer systématiquement de la même manière l'un par rapport à l'autre (dans le même sens ou en sens opposés), tandis que deux actifs non corrélés évoluent indifféremment l'un de l'autre.

**Cycle boursier complet :** il s'agit d'une période de 3 ans minimum (plutôt 5 ans en moyenne) qui se déroule en 3 temps, en règle générale :

- une hausse des actions (qui peut éventuellement se conclure par une bulle);
- une phase de correction qui permet de gommer les éventuels excès de la phase précédente;
- et, enfin, une phase de reprise.

### PROFIL DE RISQUE

**Seeyond Europe MinVariance** n'est pas garanti : il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux autres risques suivants : risque actions, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque de change, risque de concentration géographique et de portefeuille, risque lié à l'utilisation d'instruments financiers dérivés, risque de contrepartie et risque lié à la modification des lois et/ou des régimes fiscaux. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Natixis Asset Management sur simple demande ou sur le site internet [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com).

Indicateur de risque et de rendement\* : 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

Le Compartiment est classé 5 sur l'échelle de l'indicateur synthétique de risque-rendement, en raison de son exposition aux marchés d'actions européens et de la faible volatilité engendrée par le processus « minimum variance ».

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com).



## EN SAVOIR TOUJOURS +

■ Société de gestion	Natixis Asset Management								
■ Nature juridique	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds								
■ Durée de placement recommandée	5 ans								
■ Devise de référence	Euro								
■ Indice de référence	MSCI Europe DNR (clôture) Cet indice est représentatif de la performance des marchés d'actions européens. Il est calculé par MSCI (Morgan Stanley Capital International) et exprimé en euros. Il est composé d'environ 450 sociétés basées dans 16 pays européens développés. Il est disponible sur <a href="http://www.mscibarra.com">www.mscibarra.com</a> .								
■ Date de création	27 novembre 2013								
■ Date de début d'historique de performance <sup>(1)</sup>	30 septembre 2010								
■ Code ISIN – Part R/A de capitalisation	LU0935229400								
■ Éligibilité	Compte-tires ordinaire, Plan d'Épargne en actions (PEA), Contrat d'assurance vie et de capitalisation								
■ Abonnement	Oui								
■ Frais d'entrée <sup>(2)</sup> maximum	4 % acquis au réseau distributeur, non acquis au fonds								
■ Frais de sortie <sup>(2)</sup>	Néant								
■ Frais de gestion <sup>(2)</sup> maximum	1,80 % À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en juin 2015 : 1,80 % de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).	↳ Dont rétrocession au réseau distributeur : 1,090 % TTC de l'actif net							
■ Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part, cours inconnu								
■ Souscription minimale initiale	Néant								
■ Valeur liquidative d'origine	1 285,52 €								
■ Valorisation	Quotidienne								
■ Heure de centralisation	13h30								
■ Échelle de risque <sup>(3)</sup>	<table border="1"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td> </tr> </table>		1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7			

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

<sup>1</sup> La performance du compartiment avant son lancement, pour la période du 30 septembre 2010 à 2013, est issue de la performance historique de **Seeyond Europe 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. – <sup>2</sup> Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – <sup>3</sup> L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

Afin de protéger les porteurs du Fonds, le calcul de la valeur liquidative tiendra compte des effets induits par des souscriptions ou rachats significatifs au regard des encours du Fonds. Pour plus d'informations sur cette méthode dénommée *swing pricing*, nous vous invitons à vous reporter à la Foire Aux Questions disponible à l'adresse suivante : <http://www.nam.natixis.com/fr-FR/Swing-Pricing>.

### MENTIONS LÉGALES

Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Natixis 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 Natixis Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis 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. Le Fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com). Vous devez prendre connaissance du DICI préalablement à la souscription.

Document non contractuel, rédigé en août 2016.

**Seeyond Europe MinVariance** est un Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds géré par Natixis Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP 90009 en date du 22 mai 1990. Cette SICAV a été agréée au Luxembourg en 2013 et est réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Seeyond est une marque de Natixis Asset Management.

Natixis Asset Management  
Société anonyme au capital de 50 434 604,76 €  
RCS Paris 329 450 738 - Agrément AMF n° GP 90-009  
21, quai d'Austerlitz - 75634 Paris Cedex 13  
Tel : +33 1 78 40 80 00

BPCE  
Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 155 742 320 €  
RCS Paris 493 455 042  
Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13 BPCE,  
intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08045 100.



Natixis Asset Management – Direction Développement réseaux – Crédit photo : iStockphoto - © Jasmina 2011. – Seeyond Europe MinVariance – août 2016



## SEAYOND GLOBAL MINVARIANCE

Bénéficiez du potentiel des actions internationales en sélectionnant les titres les moins risqués



Seeyond est une marque de Natixis Asset Management

CE DOCUMENT À CARACTÈRE PROMOTIONNEL EST DESTINÉ À DES CLIENTS NON PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIF ET PRODUIT À TITRE PUREMENT INDICATIF.

\* *Investina beyond beta: Investir au-delà du bêta.*

# SEYOND GLOBAL MINVARIANCE

- ✓ Un Fonds pour s'exposer aux marchés actions à l'échelle mondiale
- ✓ Une approche différenciée pour chercher à mieux résister aux fluctuations des marchés
- ✓ Un Fonds visant à surperformer les marchés actions internationaux à long terme

## PROFITEZ DU POTENTIEL DES ENTREPRISES INTERNATIONALES

## BÉNÉFICIEZ D'UN FONDS ACTIONS CONSTRUIT POUR ATTÉNUER LES FLUCTUATIONS DES MARCHÉS ACTIONS INTERNATIONAUX

**Seeyond Global MinVariance** vous donne accès aux actions d'entreprises implantées dans le monde entier : Europe, États-Unis, Japon et le reste du monde, dont les pays émergents.

Les gérants effectuent leur sélection de valeurs au sein d'un large éventail d'actions d'entreprises afin de construire un portefeuille largement diversifié, en termes de secteurs d'activité, de taille de capitalisation, de pays et de devises (euro, dollar yen, etc.).

Pour profiter des opportunités offertes par le marché des actions internationales, tout en cherchant à en limiter les variations, les gérants de **Seeyond Global MinVariance** privilégient les valeurs combinant les qualités suivantes :

- celles dont les volatilités historiques sont parmi les plus faibles, c'est-à-dire celles qui sont historiquement moins soumises que les autres aux mouvements du marché ;
- celles dont le comportement diffère des autres – on parle de comportements décorrélés – et qui vont donc contribuer à réduire le risque global du portefeuille.

À travers cette gestion dite « minimum variance », les gérants cherchent à atténuer les risques inhérents à un investissement en actions en construisant un portefeuille moins volatil que le marché actions dans son ensemble.

« Les valeurs les moins volatiles ont démontré leur potentiel de surperformance à long terme. »

Nicolas Just  
Cogérant de Seeyond Global MinVariance

Historiquement, les actions internationales les moins risquées ont démontré leur potentiel de surperformance sur le long terme



Basé sur la performance et la volatilité annualisées des titres des sociétés de l'indice MSCI All Countries World NR USD, de 2000 à 2014. Les chiffres ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Natixis Asset Management, décembre 2014

## WISEZ À SURPERFORMER LES MARCHÉS ACTIONS INTERNATIONAUX À LONG TERME

La théorie financière indique que les titres les plus risqués présentent une espérance de gain supérieure ; les investisseurs sont donc spontanément plus attirés par ces valeurs. Pourtant, les titres dont les cours fluctuent le moins ont, par le passé, démontré leur potentiel à générer une performance plus importante sur le long terme (cf. graphe). En sélectionnant les actions les moins risquées et les plus décorrélées au sein de l'univers des actions internationales, la gestion « minimum variance » vise à amortir les mouvements de marché tout en profitant du potentiel des actions à long terme.

En souscrivant à **Seeyond Global MinVariance**, vous accédez à un Fonds d'actions qui cherche à surperformer les marchés actions internationaux sur un **cycle boursier complet**.

**À NOTER :** Les Organismes Sans But Lucratif peuvent être exonérés, dans certains cas, de l'imposition sur les plus-values de cession de valeurs mobilières. Pour toute information relative à la fiscalité, contactez votre conseiller habituel.

**POINT D'ATTENTION :** **Seeyond Global MinVariance** permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée.



## Pourquoi choisir un placement en actions tel que Seeyond Global MinVariance ?

« La génération de rendement et la réduction du risque sont généralement les deux préoccupations principales des investisseurs. Dans un contexte de marchés financiers incertains et volatils, les investisseurs sont donc de plus en plus nombreux à se demander comment s'exposer durablement aux marchés actions. Chez Seeyond, le pôle d'expertise en gestion de volatilité de Natixis Asset Management, nous sommes convaincus qu'une prise de risque plus élevée n'est pas nécessairement récompensée par une performance plus importante. Plusieurs études montrent en effet que les actions les moins volatiles tendent à progresser davantage que les autres sur une longue période. L'approche « minimum variance » vise donc à profiter des opportunités sur les marchés actions à long terme tout en réduisant leurs fluctuations.

De plus, la diversification du Fonds **Seeyond Global MinVariance** sur les actions d'entreprises du monde entier permet de renforcer l'approche originale de l'exposition aux actions de la stratégie « minimum variance ». En élargissant l'univers d'investissement, les opportunités de sélectionner des actions qui permettent d'améliorer le couple rendement-risque à long terme d'une allocation actions sont multipliées. »

## 2 QUESTIONS AUX GÉRANTS DE SEYOND GLOBAL MINVARIANCE

### Quelles sont les spécificités de votre gestion ?

« Notre objectif est de surperformer les marchés actions mondiaux à long terme, tout en cherchant à réduire significativement la volatilité. Pour y parvenir, nous adoptons une approche systématique dans la construction du portefeuille, dans laquelle nous plaçons le pilotage du risque au cœur de notre processus d'investissement. Ainsi, loin des stratégies de sélection mises en œuvre dans les gestions « traditionnelles », ici, nous adoptons une approche « objective » construite à partir de critères précis basés sur la volatilité des titres et leur corrélation.

Une telle approche permet de construire un Fonds actions visant à faire bénéficier aux clients du dynamisme des actions internationales, tout en cherchant à réduire le risque inhérent à ces marchés. »

### OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du compartiment est de surperformer l'indice MSCI World All Countries dividendes nets réinvestis en euro sur sa période d'investissement minimum recommandée de cinq ans, tout en maintenant une plus faible volatilité.

### EN SAVOIR +

**Volatilité :** mesure de l'ampleur des variations du cours d'un actif financier. Elle sert de paramètre de quantification du risque d'un actif financier. Lorsque la volatilité est élevée, l'espérance de gain est généralement plus importante, mais le risque de perte aussi.

**Corrélation :** désigne l'intensité de liaison entre deux titres ou classes d'actifs. Deux actifs historiquement corrélés auront tendance à évoluer systématiquement de la même manière l'un par rapport à l'autre (dans le même sens ou en sens opposés), tandis que deux actifs non corrélés évoluent indifféremment l'un de l'autre.

**Cycle boursier complet :** il s'agit d'une période de 3 ans minimum (plutôt 5 ans en moyenne) qui se déroule en 3 temps, en règle générale :

- une hausse des actions (qui peut éventuellement se conclure par une bulle) ;
- une phase de correction qui permet de gommer les éventuels excès de la phase précédente ;
- et, enfin, une phase de reprise.

### PROFIL DE RISQUE

**Seeyond Global MinVariance** n'est pas garanti : il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux autres risques suivants : risque actions, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque lié à l'exposition sur les marchés émergents, risque de change, risque de concentration géographique et de portefeuille, risque lié à l'utilisation d'instruments financiers dérivés, risque de contrepartie et risque lié à la modification des lois et/ou des régimes fiscaux. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Natixis Asset Management sur simple demande ou sur le site internet [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com).

Indicateur de risque et de rendement\* : **1 2 3 4 5 6 7**

Le compartiment est classé 5 sur l'échelle de l'indicateur de risque - rendement, en raison de son exposition aux marchés d'actions internationales et de la faible volatilité engendrée par le processus « minimum variance ».

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com).

## ÉLIGIBILITÉ

## COMPTE-TITRES

## ASSURANCE VIE

Renseignez-vous auprès de votre Conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.



## EN SAVOIR TOUJOURS +

■ Société de gestion	Natixis Asset Management	
■ Nature juridique	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds	
■ Durée de placement recommandée	5 ans	
■ Devise de référence	Euro	
■ Indice de référence	MSCI World All Countries DNR (clôture) Cet indice est représentatif de la performance des marchés d'actions mondiaux, y compris les marchés émergents. Il est calculé par MSCI (Morgan Stanley Capital International). Il est composé de près de 2500 sociétés mondiales dont le poids est fondé sur la capitalisation boursière et qui représentent environ 85 % de la capitalisation de chacun de leur pays respectif. Il est disponible sur <a href="http://www.msicibarra.com">www.msicibarra.com</a> .	
■ Date de création	19 décembre 2013	
■ Date de début d'historique de performance <sup>(1)</sup>	17 octobre 2011	
■ Code ISIN – Part R/A de capitalisation	LU0935231216	
■ Éligibilité	Compte-tires ordinaire, Contrat d'assurance vie et de capitalisation	
■ Abonnement	Oui	
■ Frais d'entrée <sup>(2)</sup> maximum	4 % acquis au réseau distributeur, non acquis au fonds	
■ Frais de sortie <sup>(2)</sup>	Néant	
■ Frais de gestion <sup>(2)</sup> maximum	1,80 % À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos le 30 juin 2016: 1,80 % de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).	↳ Dont rétrocession au réseau distributeur: 1,089 % TTC de l'actif net
■ Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part, cours inconnu	
■ Souscription minimale initiale	Néant	
■ Valeur liquidative d'origine	124,58 €	
■ Valorisation	Quotidienne	
■ Heure de centralisation	13h30	
■ Échelle de risque <sup>(3)</sup>	1 2 3 4 5 6 7	

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

<sup>1</sup> La performance du compartiment avant son lancement, pour la période du 30 septembre 2010 à 2013, 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. – <sup>2</sup> Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – <sup>3</sup> L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

Afin de protéger les porteurs du Fonds, le calcul de la valeur liquidative tiendra compte des effets induits par des souscriptions ou rachats significatifs au regard des encours du Fonds. Pour plus d'informations sur cette méthode dénommée *swing pricing*, nous vous invitons à vous reporter à la Foire Aux Questions disponible à l'adresse suivante: <http://www.nam.natixis.com/fr-FR/Swing-Pricing>.

## MENTIONS LÉGALES

Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Natixis 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 Natixis Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis 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. Le Fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com). Vous devez prendre connaissance du DICI qui devra vous être remis préalablement à la souscription.

Document non contractuel, rédigé en août 2016 et actualisé en juillet 2017.

**Seeyond Global MinVariance** est un Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds géré par Natixis Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP 90009 en date du 22 mai 1990.

Cette SICAV a été agréée au Luxembourg en 2013 et est réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Natixis Asset Management  
Société anonyme au capital de 50 434 604,76 €  
RCS Paris 329 450 738 – Agrément AMF n° GP 90-009  
21, quai d'Austerlitz, 75634 Paris Cedex 13  
Tel: + 33 1 78 40 80 00

BPCE  
Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 155 742 320 €  
RCS Paris 493 455 042  
Siège social: 50, avenue Pierre Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13 BPCE,  
intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro: 08 045 100.



**NATIXIS**  
ASSET MANAGEMENT

## AAA ACTIONS AGRO ALIMENTAIRE

Bénéficiez des espérances de croissance des secteurs de l'alimentaire et de la consommation

# AAA ACTIONS AGRO ALIMENTAIRE

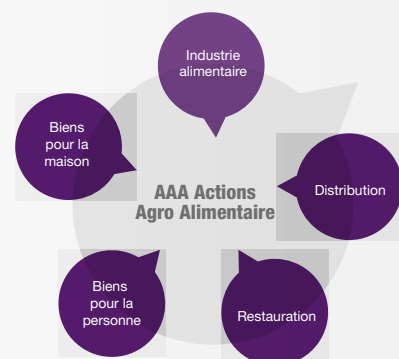
- ✓ Un Fonds actions à thématiques, investi dans des secteurs traditionnellement défensifs de l'économie mondiale
- ✓ Une solution d'épargne liée à la croissance régulière des entreprises de l'alimentaire et de la consommation
- ✓ Une connaissance approfondie des entreprises par une équipe spécialiste de ces secteurs depuis 30 ans

## OPTEZ POUR UNE SOLUTION D'ÉPARGNE THÉMATIQUE ALIMENTAIRE ET CONSOMMATION

Avec AAA Actions Agro Alimentaire, vous accédez à une combinaison originale de secteurs : l'alimentaire, la distribution, la restauration, les biens pour la personne et la maison. AAA Actions Agro Alimentaire investit dans des entreprises majoritairement européennes, mais aussi internationales, pour tirer parti des différentes dynamiques mondiales.

« Notre objectif est d'identifier les sociétés les plus prometteuses de l'alimentaire et de la consommation au sens large »

Françoise Lafitte  
Gérante d'AAA Actions  
Agro Alimentaire



Source : Natixis Asset Management

## BÉNÉFICIEZ DE L'EXPERTISE D'UNE ÉQUIPE DE GESTION EXPÉRIMENTÉE

AAA Actions Agro Alimentaire est géré depuis 20 ans par la même équipe. Celle-ci possède une connaissance pointue de chaque entreprise de l'alimentaire et de la consommation et une compréhension approfondie des caractéristiques et dynamiques d'évolution des secteurs de cette filière. Avec AAA Actions Agro Alimentaire, vous bénéficiez de toute l'implication d'une équipe à l'expertise reconnue.

## BÉNÉFICIEZ DES ESPÉRANCES DE CROISSANCE DE SECTEURS PORTEURS ET PÉRENNES

La consommation et l'alimentaire sont des secteurs traditionnellement défensifs, moins sensibles aux cycles de marché et à l'évolution de la conjoncture économique. Ces secteurs vont être au centre des enjeux mondiaux pour les années à venir et afficher des dynamiques favorables de long terme.

**POINT D'ATTENTION** AAA Actions Agro Alimentaire permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur.



Françoise Lafitte

## 2 QUESTIONS À LA GÉRANTE D'AAA ACTIONS AGRO ALIMENTAIRE

### Pourquoi investir dans cette combinaison de secteurs liés à l'alimentaire et à la consommation ?

« Ces secteurs d'activité, je les connais bien, car j'analyse les groupes liés à l'alimentaire et à la consommation depuis 30 ans. Ils sont historiquement moins sensibles aux turbulences des marchés boursiers, car constitués d'entreprises bien implantées, aux résultats réguliers, souvent qualifiées de « valeurs refuges ». L'innovation produits et l'investissement pour soutenir leurs marques dynamisent les sociétés du secteur. Et les pays émergents sont au centre de leur stratégie, grâce à la croissance de leur classe moyenne et à l'amélioration du pouvoir d'achat. À travers AAA Actions Agro Alimentaire, nous cherchons à profiter de toutes ces particularités. »

### Comment prenez-vous vos décisions d'investissement ?

« Notre objectif est d'identifier les sociétés les plus prometteuses de l'alimentaire et de la consommation au sens large : nous bénéficions d'une grande latitude d'investissement et pouvons sélectionner des entreprises de la consommation, comme Nestlé ou Danone, de la distribution, avec Carrefour, Hennes & Mauritz (H&M) ou Kingfisher, par exemple, des biens pour la personne – je peux citer L'Oréal –, ou de la restauration comme Sodexo ou Elior. Nous investissons dans des entreprises de toute taille pour un maximum de flexibilité. En plus de l'analyse approfondie de chaque société, nous rencontrons très souvent les dirigeants pour comprendre leur stratégie et les grands enjeux de leur groupe. Si nous sommes convaincus, nous investissons dans l'entreprise et l'accompagnons sur le moyen terme. »

## OBJECTIF DE GESTION

AAA Actions Agro Alimentaire a pour objectif de rechercher une surperformance par rapport à l'indice MSCI Europe dividendes nets réinvestis. La durée minimale de placement recommandée est de 5 ans. L'indice MSCI Europe dividendes nets réinvestis est représentatif des principales capitalisations boursières au sein des pays européens développés.

## À NOTER :

Les Organismes Sans But Lucratif peuvent être exonérés, dans certains cas, de l'imposition sur les plus-values de cession de valeurs mobilières. Pour toute information relative à la fiscalité, contactez votre conseiller habituel.

## PROFIL DE RISQUE

AAA Actions Agro Alimentaire n'est pas garanti : il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants : risque actions, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque de taux, risque de crédit, risque de change, risque de contrepartie.

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Natixis Asset Management sur simple demande ou sur le site internet [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com).

Indicateur de risque et de rendement\* : **1 2 3 4 5 6 7**  
L'indicateur de risque de niveau 5 reflète l'exposition thématique du Fonds aux marchés des actions européennes.

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

Il convient de respecter la durée de placement recommandée. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com).

## EN SAVOIR TOUJOURS +

■ Société de gestion	Natixis Asset Management								
■ Nature juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français de type OPCVM								
■ Classification AMF	Actions internationales								
■ Nourricier	Non								
■ Durée de placement recommandée	5 ans								
■ Devise de référence	Euro								
■ Indice de référence	MSCI Europe (cours de clôture, dividendes nets réinvestis, en euro) Indice actions exprimé en euro composé d'environ 450 valeurs européennes. Il est représentatif de l'évolution des principales valeurs boursières européennes. Il est disponible sur <a href="http://www.msibarra.com">www.msibarra.com</a> .								
■ Date de création	1985 (SICAV) – 12 mai 2004 (FCP)								
■ Code ISIN – Part R de capitalisation	FR0010058529								
■ Code ISIN – Part R de distribution	FR0010062695								
■ Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Plan d'Épargne en Actions (PEA), Contrat d'assurance vie et de capitalisation								
■ Abonnement	Oui								
■ Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	2,50 % acquis au réseau distributeur, non acquis au fonds								
■ Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant								
■ Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	1,794 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés sur le dernier exercice (décembre 2015) : 1,70 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).	↳ dont rétrocession au réseau distributeur : 0,99 % TTC de l'actif net.							
■ Modalités de souscription et de rachat	Un centième de part, cours inconnu								
■ Souscription minimale initiale	Un centième de part								
■ Valeur liquidative d'origine	417,84 € (à la création du FCP le 12 mai 2004)								
■ Valorisation	Quotidienne								
■ Heure de centralisation	15h30								
■ Échelle de risque <sup>(2)</sup>	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>		1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7			

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

<sup>(1)</sup> Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – <sup>(2)</sup> L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

### MENTIONS LÉGALES

Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Natixis 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 Natixis Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis 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. Le Fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com). Vous devez prendre connaissance du DICI qui devra vous être remis préalablement à la souscription. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

Document non contractuel. Achevé de rédiger en août 2016.

AAA Actions Agro Alimentaire est un OPCVM géré par Natixis Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90009.

OPCVM agréé par l'AMF le 12/02/2004.

#### NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Société anonyme au capital de 50 434 604,76 €  
RCS Paris 329 450 738 – Agrément AMF n° GP 90-009  
21, quai d'Austerlitz, 75634 Paris Cedex 13  
Tel : +33 1 78 40 80 00

#### BPCE

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 155 742 320 €  
RCS Paris 493 455 042 – Siège social : 50, avenue Pierre-Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13  
BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08 045 100.

### ÉLIGIBILITÉ

COMPTE-TITRES

PEA

ASSURANCE VIE

Renseignez-vous auprès de votre Conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.



## FRUCTI ACTIONS ENVIRONNEMENT

Bénéficiez du potentiel de croissance d'entreprises liées à des thématiques environnementales majeures



Natixis Asset Management – Direction Développement réseaux – Fiche produit AAA Actions Agro Alimentaire – août 2016

# FRUCTI ACTIONS ENVIRONNEMENT

Fructi Actions Environnement est un Fonds nourricier du Fonds maître Mirova Europe Environmental Equity Fund (Action MD). Un Fonds nourricier est un Fonds investi au minimum à 85 % dans un seul autre Fonds qui prend alors la qualification de Fonds maître. Sa performance sera inférieure à celle de son Fonds maître en raison de ses propres frais de gestion.

- ✓ Une solution d'épargne pour tirer parti d'enjeux environnementaux tels que la gestion de l'eau, la transition énergétique et la production de ressources agricoles
- ✓ Une sélection d'actions européennes liées à des tendances jugées porteuses
- ✓ Un investissement socialement responsable couplé à une recherche de performance à long terme

## ACCÉDEZ AU POTENTIEL DE CROISSANCE DES SECTEURS LIÉS À LA GESTION DE L'EAU, À LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE ET À LA PRODUCTION DE RESSOURCES AGRICOLES

Le monde et l'économie d'aujourd'hui sont façonnés par des enjeux de long terme concernant :

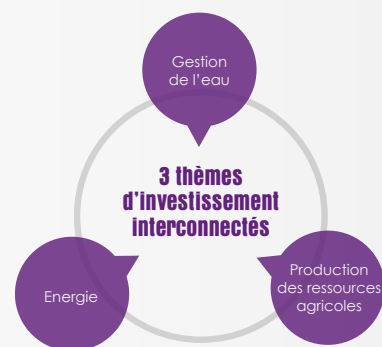
- La raréfaction de l'eau, la quantité d'eau douce ayant diminué de 37 % depuis 1970<sup>(1)</sup>,
- Le déséquilibre entre l'offre et la demande de ressources agricoles provoqué notamment par la croissance démographique,
- Les enjeux associés à la nécessité de réduire la consommation d'énergie.

Ces enjeux font naître de nouvelles opportunités d'investissement liées à la gestion de l'eau, à la transition énergétique et à la production de ressources agricoles dont Fructi Actions Environnement cherche à tirer parti.

(1) Source : OECD Environmental Outlook to 2050, octobre 2011

« Notre objectif est de tirer parti de ces nouvelles opportunités de marché en sélectionnant les entreprises susceptibles d'en bénéficier. »

Suzanne Senellart  
gérante de  
Fructi Actions Environnement



Source : Mirova.

## BÉNÉFICIEZ D'OPPORTUNITÉS D'INVESTISSEMENT CIBLÉES

Avec Fructi Actions Environnement, vous accédez à des entreprises, essentiellement européennes, qui exercent tout ou partie de leur activité dans des secteurs dynamisés par ces tendances durables. Bénéficiant d'avantages compétitifs liés à leurs expertises spécifiques, ce sont aussi bien des petites et moyennes sociétés nationales spécialisées que des grands leaders mondiaux dans leur domaine. Ainsi, avec Fructi Actions Environnement, vous accédez au potentiel de croissance de l'économie mondiale à long terme.

## CHOISISSEZ UNE SOLUTION D'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE

Les entreprises auxquelles vous accédez à travers le Fonds Fructi Actions Environnement sont jugées comme respectant les meilleures pratiques en termes d'Investissement Socialement Responsable. Ces entreprises ont à cœur d'anticiper et de maîtriser leurs impacts environnementaux. Elles sont exigeantes dans leurs comportements en matière sociale et sociétale, et veillent à la qualité de leur gouvernance. Intégrer ces critères de sélection représente une réelle source de valeur ajoutée à long terme.

**POINT D'ATTENTION** Fructi Actions Environnement permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur. Il



Suzanne Senellart

## 2 QUESTIONS À LA GÉRANTE DE FRUCTI ACTIONS ENVIRONNEMENT ET DE SON FONDS MAÎTRE MIROVA EUROPE ENVIRONMENTAL EQUITY FUND

### Pourquoi sélectionner ces thématiques d'investissement spécifiques ?

« Savez-vous que l'on estime à 40 % le besoin en énergie supplémentaire d'ici 2030<sup>(1)</sup> et que la demande d'eau devrait augmenter de 55 % d'ici à 2050<sup>(2)</sup> ? Face à la pénurie d'eau, les sociétés de traitement de l'eau, d'irrigation, ou d'analyses entre autres bénéficient de perspectives favorables. Dans le domaine de l'énergie, les entreprises des secteurs de l'isolation, des énergies alternatives, de l'éclairage par exemple se développent. Et la chaîne de valeur des ressources agricoles recèle du potentiel, de l'amélioration des fertilisants au stockage. Notre objectif est de tirer parti de toutes ces opportunités de marché en sélectionnant les entreprises susceptibles d'en bénéficier. »

(1) Source : International Energy Agency, World Energy Outlook 2008, 2009

(2) Source : BofA Merrill Lynch, Water - a blue revolution, global water, novembre 2012

### Quelle est votre stratégie pour saisir les opportunités au bon moment ?

« Nous mettons en œuvre nos convictions au sein des thématiques d'investissement porteuses que je viens d'évoquer. Nous renforçons quotidiennement notre compréhension de la réalité économique des sociétés sélectionnées en étudiant leur potentiel d'appréciation boursière, la qualité de leur direction, leur solidité financière, leurs avantages compétitifs à moyen et long terme. Et pour favoriser une économie responsable, nous examinons la qualité de leurs pratiques en matière de respect des critères Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance. C'est ainsi que nous cherchons à identifier les entreprises gagnantes de demain qui offrent des produits et services innovants pour répondre à tous ces enjeux de développement durable. »

## OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion de Fructi Actions Environnement est le même que celui de son maître diminué des frais de gestion du nourricier, à savoir de surperformer les marchés européens sur la période d'investissement recommandée minimum de 5 ans au travers de placements dans des sociétés délivrant principalement des solutions visant à résoudre les problèmes environnementaux. Le compartiment maître n'est pas géré par rapport à un indice de référence spécifique. Toutefois, à titre indicatif, sa performance est comparable à celle de l'Indice MSCI Europe DNR, dividendes nets réinvestis, en euro. Ecureuil Bénéfices Environnement est investi dans son Fonds maître. Le compartiment maître peut investir au moins 80 % de ses actifs nets dans des actions européennes et jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des liquidités et des instruments du marché monétaire.

## PROFIL DE RISQUE

Fructi Actions Environnement n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants : risque actions, risque de taille de capitalisation des sociétés de petite et moyenne capitalisation et de grande capitalisation, risque de taux de change, risque de concentration géographique, risque de concentration du portefeuille.

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible sur le site internet [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr).

Indicateur de risque et de rendement\* : **1 2 3 4 5 6 7**

L'indicateur de risque de niveau 5 reflète l'exposition du Fonds aux marchés des actions européennes.

Le risque de liquidité du Fonds n'est pas pris en compte dans l'indicateur.

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

convient de respecter la durée de placement recommandée minimum de 5 ans. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande sur le site [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr).

## EN SAVOIR TOUJOURS +

■ Société de gestion	Mirova
■ Nature juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français de type OPCVM
■ Classification AMF	Actions internationales
■ Nourricier	Oui, du compartiment maître Mirova Europe Environmental Equity Fund (Action MD) de la SICAV de droit luxembourgeois Mirova Funds
■ Durée de placement recommandée	5 ans
■ Devise de référence	Euro
■ Indice de référence	Indice à titre indicatif : MSCI Europe dividendes nets réinvestis, en euro Indice actions exprimé en euros composé d'environ 450 valeurs européennes. Il est représentatif de l'évolution des principales valeurs boursières européennes. Il est disponible sur <a href="http://www.msicbarra.com">www.msicbarra.com</a> .
■ Date de création	12 novembre 2007
■ Code ISIN – Part C de capitalisation	FR0010521575
■ Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Plan d'Épargne en Actions (PEA), Contrat d'assurance vie et de capitalisation
■ Abonnement	Oui
■ Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	3,00 % acquis au réseau distributeur, non acquis au Fonds
■ Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant
■ Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	0,90 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés sur le dernier exercice (12/2015) : 1,68 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement). ↳ dont rétrocession au réseau distributeur : 1,023 % TTC de l'actif net.
■ Frais indirects <sup>(1)(2)</sup> maximum	0,80 % TTC de l'actif net
■ Commission de surperformance	20 % TTC de la surperformance par rapport à l'indice de référence, le MSCI Europe dividendes nets réinvestis en euro
■ Modalités de souscription et de rachat	Dix-millième de part, cours inconnu
■ Souscription minimale initiale	Néant
■ Valeur liquidative d'origine	1000 €
■ Valorisation	Quotidienne
■ Heure de centralisation	11h30
■ Échelle de risque <sup>(3)</sup>	<b>1 2 3 4 5 6 7</b>

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – (2) Les frais de gestion indirects sont les frais de gestion liés à l'investissement dans d'autres OPCVM/FIA. Dans le cas d'un Fonds nourricier, les frais de gestion indirects correspondent aux frais de gestion totaux maximums du compartiment maître, qui viennent s'ajouter à ceux de l'OPC nourricier. – (3) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

**MENTIONS LÉGALES** Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Mirova. 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 Mirova à partir de sources qu'elle estime fiables. Mirova se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Mirova 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. Le Fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur le site [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr). Vous devez prendre connaissance du DICI qui devra vous être remis préalablement à souscription.

Document non contractuel. Achevé de rédiger en août 2016. OPCVM agréé par l'AMF le 27/09/2007.

Fructi Actions Environnement est un OPCVM géré par Mirova – Société anonyme au capital de 7 461 327,50 € – RCS Paris- 394648216 – Agrément AMF GP 02-014 – 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris

### MIROVA

Société anonyme au capital de 7 461 327,50 €  
RCS Paris 394 648 216 - Agrément AMF GP 02-014  
21 quai d'Austerlitz - 75013 Paris

### NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Société anonyme au capital de 50 434 604,76 €  
RCS Paris 329 450 738 - Agrément AMF n° GP 90-009  
21, quai d'Austerlitz - 75634 Paris Cedex 13  
Tel : +33 1 78 40 80 00

### BPCE

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance  
au capital de 155 742 320 €  
RCS Paris 493 455 042 – Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France,  
75201 Paris Cedex 13 BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS  
sous le numéro : 08 045 100.

## ÉLIGIBILITÉ

COMPTE-TITRES

PEA

ASSURANCE VIE

Renseignez-vous auprès de votre Conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.

## SÉLECTION GESTION PRIVÉE CAISSE D'ÉPARGNE

## ACTIONS



Natixis Asset Management – Direction Développement réseaux – Fructi Actions Environnement – août 2016

**NATIXIS**  
ASSET MANAGEMENT

## NATIXIS ACTIONS EURO PME

Accédez au dynamisme des petites et moyennes entreprises de la zone euro

CE DOCUMENT À CARACTÈRE PROMOTIONNEL EST DESTINÉ À DES CLIENTS NON PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIF

# NATIXIS ACTIONS EURO PME

- ✓ Une solution d'épargne liée aux opportunités de croissance des petites et moyennes entreprises de la zone euro
- ✓ Un Fonds actions éligible au cadre fiscal avantageux du PEA-PME et du PEA
- ✓ Un soutien au développement et au financement des petites et moyennes entreprises européennes, notamment françaises

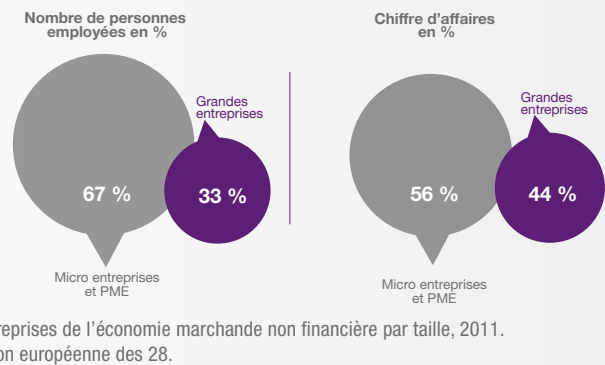
## DIVERSIFIEZ VOTRE PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT SUR LES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES DE LA ZONE EURO

Avec Natixis Actions Euro PME, vous accédez à un univers de 610 entreprises, de tailles petite et moyenne<sup>(1)</sup>, moteur important de l'économie en zone euro. Ces sociétés interviennent dans de multiples secteurs d'activité, sur des segments de marché souvent très spécialisés. Innovantes, elles peuvent mettre leur savoir-faire spécifique au service des grandes entreprises. Le Fonds constitue une réelle opportunité de diversification par rapport à un portefeuille actions classique qui privilégie plutôt les grandes sociétés.

<sup>(1)</sup> Parmi les 1 600 PME et ETI de la zone euro avec une capitalisation boursière d'au moins 10 millions d'euros; univers affiné d'après les données Factset au 12/01/2015.

« Ces PME sont parfois méconnues du grand public et jouent pourtant un rôle majeur dans l'économie »

Daniel Dourmap,  
Gérant de Natixis  
Actions Euro PME



Les PME sont plus risquées et peuvent être plus fragiles, mais celles-ci affichent, en contrepartie, des performances supérieures aux grandes entreprises. Leur petite taille les rend plus réactives pour s'adapter au contexte économique et plus flexibles face aux changements d'environnement. Elles sont en outre souvent ciblées par les grands groupes à la recherche d'expertises spécifiques.

Vous bénéficiez des avantages fiscaux de cette nouvelle enveloppe destinée à faciliter l'accès au financement pour les PME et ETI européennes. Le Fonds étant investi à 35 % minimum en actions de sociétés françaises, vous aidez également à la réalisation du potentiel de croissance de ces petites et moyennes entreprises qui sont le cœur de l'économie nationale.

## PARTICIPEZ À L'ÉVOLUTION D'UN SEGMENT D'ENTREPRISES CHOISIES POUR LEUR POTENTIEL DE CROISSANCE

## BÉNÉFICIEZ DE L'ÉLIGIBILITÉ AU PEA-PME

**POINT D'ATTENTION** Natixis Actions Euro PME permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il convient



Daniel Dourmap

## 2 QUESTIONS AU GÉRANT DE NATIXIS ACTIONS EURO PME

### Pourquoi investir dans les petites et moyennes entreprises et les entreprises de taille intermédiaire de la zone euro ?

« Ces PME sont parfois méconnues du grand public et jouent pourtant un rôle majeur dans l'économie. Elles privilégient l'innovation, cherchent à se tourner vers l'international et peuvent se positionner sur des produits de niche à forte croissance. Celles qui ont un caractère familial ont, par vocation, une vision de long terme qui permet de créer de la valeur dans le temps. Si l'on prend l'exemple français, les seules PME représentent plus de 50 % de l'emploi salarié, réalisent 38 % du chiffre d'affaires et quasiment la moitié de la valeur ajoutée<sup>(1)</sup>. Mais si les petites et moyennes valeurs offrent en général des perspectives intéressantes, ce segment cache aussi de grandes disparités. Il faut donc opérer une sélection individuelle des sociétés. »

(1) Source Portail de l'économie et des finances, 2010.

### Comment sélectionnez-vous les entreprises dans lesquelles vous décidez d'investir ?

« Nous étudions chaque société pour rechercher celles qui offrent les meilleures perspectives de croissance, en fonction de leurs caractéristiques propres et d'activités ou de thématiques que nous jugeons porteuses. Cet univers des PME est extrêmement vaste. L'accès aux informations que nous avons en tant que gérants spécialistes de ces entreprises est essentiel, y compris pour appréhender les risques liés à ces sociétés : la moindre diversification de leurs activités, la présence sur un seul marché, la liquidité par exemple... »

Forts de nos rencontres régulières, de notre proximité avec ces entreprises et de notre expertise, notre objectif est de découvrir avant les autres leur potentiel, de détecter celles ayant une croissance soutenue et de les accompagner dans leur développement. »

## OBJECTIF DE GESTION

Natixis Actions Euro PME a pour objectif de surperformer les marchés européens des petites et moyennes entreprises et des entreprises de taille intermédiaire, sur une durée de placement minimale recommandée supérieure à 5 ans, en privilégiant une politique de stock picking (c'est-à-dire une sélection des titres de sociétés cotées en fonction de leurs caractéristiques propres et non en fonction du secteur auquel elles appartiennent), permettant ainsi de privilégier les valeurs offrant, selon la société de gestion, les meilleures perspectives de croissance.

## PROFIL DE RISQUE

Natixis Actions Euro PME n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants : risque actions, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque de gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de liquidité, risque de change. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Natixis Asset Management sur simple demande ou sur le site internet [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com).

Indicateur de risque et de rendement\* : **1 2 3 4 5 6 7**  
L'indicateur de risque de niveau 5 reflète l'exposition thématique du Fonds aux marchés des actions européennes.

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

de respecter la durée de placement recommandée. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com).

## ÉLIGIBILITÉ

COMPTE-TITRES PEA ASSURANCE VIE

Renseignez-vous auprès de votre Conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.

## EN SAVOIR TOUJOURS +

■ Société de gestion	Natixis Asset Management								
■ Nature juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français de type OPCVM								
■ Classification AMF	Actions de pays de la zone euro								
■ Nourricier	Non								
■ Durée de placement recommandée	5 ans								
■ Devise de référence	Euro								
■ Indice de référence	<p>Pas de référence officielle.</p> <p>À titre indicatif, il peut être comparé a posteriori à l'indice composite 50 % MSCI EMU SMALL CAP dividendes nets réinvestis + 50 % CAC PME dividendes nets réinvestis en euro.</p> <p>MSCI EMU : Morgan Stanley Capital International European Monetary Union. Indice actions représentatif des petites capitalisations des places boursières de la zone euro dans leur ensemble.</p> <p>Il est disponible sur <a href="http://www.msibarra.com">www.msibarra.com</a>. Le CAC PME est un indice représentatif de l'univers des petites et moyennes entreprises cotées françaises et éligibles à l'enveloppe fiscale PEA-PME.</p>								
■ Date de création	28 août 2014								
■ Code ISIN	FR0011891506								
■ Affectation des résultats	Capitalisation								
■ Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Plan d'Épargne en Actions (PEA et PEA-PME), Contrat d'assurance vie et de capitalisation								
■ Abonnement	Oui								
■ Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	3,00 % pour le réseau distributeur non acquis au Fonds								
■ Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant								
■ Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	<p>2,00 % TTC de l'actif net</p> <p>➤ À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en mars 2017 : 1,98% TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).</p>	<p>➤ Dont rétrocession au réseau distributeur : 1,320 % TTC de l'actif net</p>							
■ Modalités de souscription et de rachat	Un dixième de part, cours inconnu								
■ Souscription minimale initiale	Un dixième de part								
■ Valeur liquidative d'origine	1 000 €								
■ Valorisation	Quotidienne								
■ Heure de centralisation	12h30								
■ Échelle de risque <sup>(2)</sup>	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>		1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7			

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

<sup>(1)</sup> Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. — <sup>(2)</sup> L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

### MENTIONS LÉGALES

Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Natixis 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 Natixis Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis 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. Le Fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com). Vous devez prendre connaissance du DICI préalablement à la souscription. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

Document non contractuel. Achievé de rédiger en août 2016 et actualisé en août 2017.

Natixis Actions Euro PME est un OPCVM géré par Natixis Asset Management – Société de gestion de portefeuille – RCS Paris 329450738 – 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris – Agrément n°GP 90-009 – Société Anonyme au capital de 50 434 604,76 €. OPCVM agréé par l'AMF le 08/08/2014.

#### NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Société anonyme au capital de 50 434 604,76 €  
RCS Paris 329 450 738 – Agrément AMF n° GP 90-009  
21, quai d'Austerlitz, 75634 Paris Cedex 13  
Tel : +33 1 78 40 80 00

#### BPCE

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 155 742 320 €  
RCS Paris 493 455 042 – Siège social : 50, avenue Pierre-Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13  
BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08 045 100.

## SÉLECTION GESTION PRIVÉE BANQUE POPULAIRE

DIVERSIFIÉS

Natixis Asset Management – Direction Développement réseaux – Crédit photo : gettymages – Natixis Actions Euro PME – juillet 2017

# Dorval Convictions PEA

Visez à optimiser vos placements actions grâce à une gestion flexible adaptée à l'évolution des marchés européens

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF et produit à titre purement indicatif.



**DORVAL**  
ASSET MANAGEMENT  
FLEXIBLE PAR CONVICTION

# Dorval Convictions PEA

- ✓ Une allocation pilotée au quotidien pour privilégier le dynamisme des actions de la première zone économique mondiale
- ✓ Une approche flexible qui vise à s'adapter aux évolutions des marchés financiers, à la hausse comme à la baisse
- ✓ Un Fonds éligible au cadre fiscal avantageux du PEA

## PROFITEZ D'UNE SÉLECTION D'ENTREPRISES EUROPÉENNES, PREMIÈRE ZONE ÉCONOMIQUE MONDIALE

Dorval Convictions PEA vous permet d'accéder aux entreprises des pays de la première zone économique mondiale : l'Union européenne.

Première puissance tertiaire et industrielle, l'Union européenne génère 23 % du PIB mondial<sup>(1)</sup>, et occupe la première place avec les États-Unis en termes de puissance agricole<sup>(2)</sup>.

Les gérants de Dorval Convictions PEA investissent aussi bien dans de grandes sociétés que dans des petites et moyennes entreprises. Leur sélection s'opère sur la base d'études approfondies des critères économiques et financiers des valeurs éligibles. Vous bénéficiez ainsi d'un investissement largement diversifié qui vous donne accès à un vivier de plusieurs centaines d'entreprises implantées dans tous les pays européens.

(1) Source : Eurostat « Basics figures on the EU » 19/08/2014 – Produit Intérieur Brut (PIB) 2012

## BÉNÉFICIEZ DU POTENTIEL DES MARCHÉS ACTIONS TOUT EN CHERCHANT À RÉDUIRE L'IMPACT D'UNE BAISSÉ DES MARCHÉS FINANCIERS

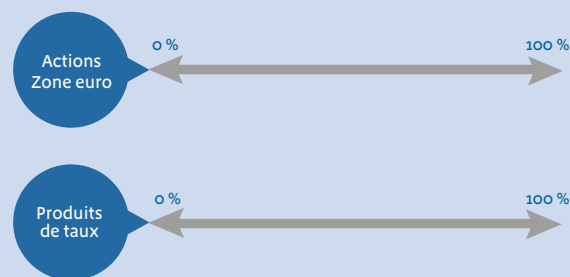
Dorval Convictions PEA est un Fonds flexible qui peut être investi de 0 % à 100 % en actions européennes, en fonction des anticipations économiques et financières des gérants :

- > en période économique jugée favorable, le Fonds privilégie les actions, afin de profiter de leur potentiel de croissance;
- > en période jugée moins favorable, les gérants peuvent réallouer jusqu'à 100 % du Fonds vers des produits de taux jugés moins risqués.

Avec Dorval Convictions PEA, vous investissez dans un Fonds dont la flexibilité vise à s'adapter, à tout moment, aux nouvelles configurations de marché.

« Être totalement flexible dans nos pondérations entre deux classes d'actifs se comportant différemment en termes de performances et de risque, nous permet de pouvoir bénéficier du potentiel des marchés actions dans les configurations jugées opportunes... et d'en sortir quand nous pensons que c'est nécessaire »

Louis Bert  
Gérant de Dorval Convictions



Sources : Dorval Finance

## BÉNÉFICIEZ DE L'ÉLIGIBILITÉ AU PEA

Dorval Convictions PEA cherche à vous faire profiter de la performance des entreprises sélectionnées, à moyen et long terme, dans le cadre fiscal avantageux du PEA. En complément, sa poche de produits de taux est constituée de Fonds éligibles au PEA, recherchant une performance proche de celle du marché monétaire.

Forts d'une expérience de plus de 25 ans dans la gestion des actions, les gérants de Dorval Convictions PEA sont à l'écoute des marchés. Pour limiter le risque de perte en capital, ils ajustent en permanence les poches actions et taux du Fonds, tout en respectant les critères d'éligibilité au PEA, sans que vous ayez à vous préoccuper du suivi des cours de bourse au quotidien.

**POINT D'ATTENTION** Dorval Convictions PEA permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Informations Clés pour

## 2 QUESTIONS AUX CO-GÉRANTS DE DORVAL CONVICTIONS PEA



Stéphane Furet

Quel est l'intérêt d'une gestion flexible ?

« Les économies sont exposées de manière récurrente à des variations importantes, sources de risques, mais aussi d'opportunités. Une gestion flexible permet d'ajuster la répartition entre actions et produits de taux selon l'évolution des marchés. L'atout essentiel d'une gestion flexible est de profiter, dans les phases économiques favorables, du potentiel de croissance du marché actions, tout en limitant le risque lié à celui-ci.

La flexibilité est d'autant plus efficace que les marges de manœuvre sont importantes, et que les gérants ajustent leur allocation de façon dynamique... aux bons moments!

La gestion flexible nous semble une bonne solution pour traverser les cycles de marché, car elle délègue aux gérants le choix et le moment des ajustements à réaliser en fonction de leurs anticipations. »



Louis Bert

Comment sélectionnez-vous les valeurs de la poche actions ?

« Une fois le niveau d'exposition aux actions établi, nous effectuons notre sélection de valeurs de façon discrétionnaire.

Dans la phase de sélection de titres, nos recherches s'effectuent en priorité sur les thématiques d'investissement jugées porteuses, sans contrainte de taille de capitalisation boursière des entreprises. Nous attachons

également une importance particulière à la valorisation de titres et privilégions les actions que nous considérons sous-évaluées... avec un potentiel de croissance.

Les investissements sont alors réalisés, après que nous nous soyons assurés de la bonne diversification sectorielle du portefeuille. »

## PROFIL DE RISQUE

Dorval Convictions PEA n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions et de marché, risque actions de petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risque de change et risque lié à l'investissement en titres haut rendement.

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Dorval Finance sur simple demande ou sur le site internet [www.dorval-am.com](http://www.dorval-am.com)

Indicateur de risque et de rendement\* : 1 2 3 4 5 6 7

Ce Fonds est classifié « catégorie 5 », ce niveau reflète la gestion discrétionnaire mise en œuvre par Dorval Asset Management, qui allie des placements actions en fonction des convictions des équipes de gérants/analystes à des placements sur des produits de taux d'intérêt qui pourront représenter jusqu'à 100 % de l'actif net.

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

## OBJECTIF DE GESTION

L'univers d'investissement de Dorval Convictions PEA regroupe essentiellement les actions de l'Union européenne et les produits de taux. L'objectif de gestion du Fonds est de surperformer l'indicateur de référence constitué de 50 % de l'indice EONIA capitalisé et 50 % de l'indice Euro Stoxx 50 DNR (Dividendes Nets Réinvestis). Le Fonds peut être totalement couvert contre le risque « action ». La durée de placement recommandée minimale est de 5 ans.

## EN SAVOIR +

### Fonds flexible

Produit financier dont l'allocation entre les classes d'actifs est variable dans le temps pour s'adapter, à tout moment, aux nouvelles configurations de marché. Dans le cas de Dorval Convictions PEA, l'allocation est réalisée entre actions et produits de taux.

■ Euro Stoxx 50 DNR (Dividendes Nets Réinvestis) : indice actions constitué des 50 principales valeurs de la zone euro. Il est publié par Dow Jones Stoxx et disponible sur [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

■ Eonia Euro OverNight Index Average : indice du marché monétaire représentant le taux de l'argent au jour le jour du marché interbancaire de la zone euro. Il est disponible sur [www.euribor.org](http://www.euribor.org).

l'Investisseur. Il convient de respecter la durée de placement recommandée minimum de 5 ans. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande sur le site [www.dorval-am.com](http://www.dorval-am.com).

## EN SAVOIR TOUJOURS +

Société de gestion	Dorval Asset Management
Nature juridique	FCP de droit français de type OPCVM
Classification AMF	Diversifiés
Durée de placement recommandée	5 ans minimum
Devise de référence	Euro
Indice de référence	50 % Eonia capitalisé et 50 % Euro Stoxx 50 Dividendes Nets Réinvestis en euros à compter du 01/01/2013
Date de création	14/09/1993
Code ISIN	FR0010229187
Affectation des résultats	Capitalisation
Éligibilité	Compte Titres, Assurance Vie, PEA
Abonnement	Oui
Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	2 % non acquis au Fonds, dont 100 % acquis au distributeur Part acquise au Fonds : 0 %
Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant
Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	1,60 % TTC de l'actif net (assiette: valeur liquidative X nombre de parts). À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en décembre 2015 : 2,30 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement). → dont rétrocession au réseau distributeur : 0,80 % TTC de l'actif net
Frais de gestion <sup>(1)</sup> indirects	Le FCP investi exclusivement dans des Fonds – affichant un taux maximum TTC de frais de gestion de 2,5 %, – sans droits d'entrées/de sortie, sauf à titre exceptionnel n'excédant pas 1 %.
Commission de surperformance	20 % TTC de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence si la performance du Fonds est positive
Modalités de souscription et de rachat	Un millième de part
Souscription minimale initiale	Un millième de part
Valeur liquidative d'origine	100 €
Valorisation	Quotidienne
Heure de centralisation	13h00
Echelle de risque <sup>(2)</sup>	1 2 3 4 5 6 7

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent

(2) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer.

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

**MENTIONS LÉGALES** Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Dorval 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 Dorval Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiable. Dorval 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 qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Dorval Asset Management. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de Dorval Asset Management. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Dorval 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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Dorval Asset Management. Vous devez prendre connaissance du DICI qui devra vous être remis préalablement à souscription. Dorval Manageurs est un OPCVM géré par Dorval Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP 93-08 le 15/06/1993. OPCVM agréé par l'AMF le 30/06/2011. Document non contractuel, fourni par NGAM Distribution, achevé de rédiger en décembre 2016.

**DORVAL ASSET MANAGEMENT**  
Société Anonyme au capital de 296 747,50 €  
RCS Paris B 391392768 - APE 6630 Z –  
Agrément AMF n° GP 93-08  
Siège social : 1 rue de Gramont - 75002 Paris  
Tél +33 1 44 69 90 44 - Fax +33 1 42 94 18 37

**NGAM Distribution**  
Succursale de NGAM S.A. immatriculée sous le numéro 509 471 173 au RCS de Paris dont le siège social est 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris.  
**NGAM S.A.** est une société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), constituée conformément à la loi luxembourgeoise et immatriculée sous le n° B 115843. Siège social de NGAM S.A. : 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

**BPCE**  
Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 155 742 320 € – RCS Paris 493 455 042 –  
Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13 BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08045100.

### ÉLIGIBILITÉ

### COMPTE-TITRES PEA ASSURANCE VIE

Renseignez-vous auprès de votre conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.

NGAM Distribution – Direction marketing réseaux & support à la distribution – Dorval Convictions PEA – décembre 2016

## SÉLECTION GESTION PRIVÉE BANQUE POPULAIRE DIVERSIFIÉS



# VEGA Euro Rendement

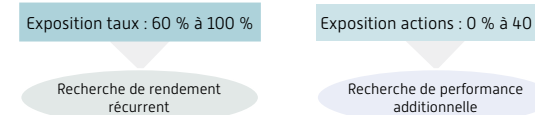
### UNE ALLOCATION D'ACTIFS FLEXIBLE

→ VEGA Euro Rendement est un fonds diversifié dont la gestion cherche à adapter en permanence l'allocation d'actifs à la conjoncture économique et financière, avec pour objectif d'en limiter les mouvements défavorables.

→ Son univers d'investissement est européen (principalement la zone euro et dans la limite de 10 %, les pays européens hors zone euro). Il comprend un large choix de titres :

▲ les actions en direct dont la capitalisation est supérieure à un milliard d'euros, les OPC ou FIA, les obligations convertibles et les dérivés (futures et options),

▲ les emprunts d'Etat et les obligations privées principalement de la catégorie « Investment Grade », c'est-à-dire dont la notation minimale est BBB-/Baa3 (chez Standard & Poors, Moody's ou Fitch Ratings ou notation équivalente selon l'analyse de VEGA Investment Managers).



### UNE PHILOSOPHIE DE GESTION PATRIMONIALE

→ La gestion de VEGA Euro Rendement se caractérise par le pilotage actif de son allocation d'actifs. Ses deux poches (actions et obligations) sont gérées de manière complémentaire.

→ L'équipe de gestion détermine la part respective des actions et des produits de taux dans la limite des fourchettes prédéfinies. Pour cela, les gérants confrontent les scénarios macroéconomiques de moyen/long terme définis par VEGA Investment Managers aux analyses conjoncturelles sur les marchés financiers.

L'équipe de gestion



Jérôme Tavernier  
Directeur gestion collective



Saïd El Hachem  
Gérante taux



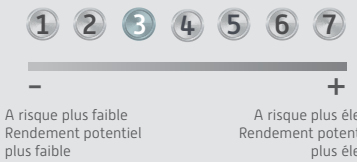
Patrick Lanciaux  
Gérant actions

→ Dans la poche Obligataire, le gérant détermine en premier lieu la durée de vie des obligations qu'il sélectionne. Ensuite, il choisit les émetteurs, privés ou publics, non seulement en fonction des perspectives sectorielles mais aussi de leurs qualités intrinsèques (note financière, niveau d'endettement, échelonnement de la dette globale, liquidité, maturité...). Il veille à la diversification des émetteurs et à la dispersion des risques en n'allouant jamais plus de 5 % de l'actif net à un émetteur « Investment Grade » et jamais plus de 3 % à celui dont la notation est inférieure à BBB-/Baa3 (pour un maximum 25 % de l'allocation de la poche obligataire). Ainsi, le portefeuille comporte actuellement plus d'une centaine de lignes d'obligations.

→ Dans la poche Actions, le gérant sélectionne principalement de manière active les valeurs en portefeuille. Son style de gestion dite « croissance »<sup>(2)</sup> analyse les entreprises selon leurs résultats intrinsèques :

- ▲ Croissance pérenne (visibilité et régularité des résultats)
- ▲ Lisibilité de la stratégie et qualité du management
- ▲ Equilibre géographique des activités
- ▲ Capacité de progression des marges supérieure à celle du secteur
- ▲ Avantages concurrentiels forts
- ▲ Barrières à l'entrée (brevets, image de marque, concessions...)

### INDICATEUR DE RISQUE ET DE RENDEMENT<sup>(1)</sup>



### LES POINTS CLÉS

- ▲ Univers d'investissement européen
- ▲ Pilotage actif de l'allocation stratégique
- ▲ Etroite collaboration entre les équipes « actions » et « taux »
- ▲ Risque de perte en capital

### L'ESSENTIEL

- ▲ Classification AMF : OPCVM diversifié
- ▲ Durée de placement : minimale recommandée 3 ans
- ▲ Indice de référence\* : 42,5 % Euro MTS 3-5 (coupons réinvestis) ; 42,5 % Euro MTS 5-7 (coupons réinvestis) ; 15 % Euro Stoxx 50 (dividendes nets réinvestis)

\* Euro MTS 3-5 : Indice représentatif de la performance des obligations des États de la zone euro de maturité comprise entre 3 et 5 ans. Cet indice est publié par MTS Group et disponible sur [www.euromtsindex.com](http://www.euromtsindex.com).

Euro MTS 5-7 : Indice représentatif de la performance des obligations des États de la zone euro de maturité comprise entre 5 et 7 ans. Cet indice est publié par MTS Group et disponible sur [www.euromtsindex.com](http://www.euromtsindex.com).

Euro Stoxx 50 : indice regroupant les 50 sociétés ayant les plus importantes capitalisations boursières au sein de la zone Euro. Pour plus d'infos sur l'indice, consultez : [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com). Vous pouvez également vous référer au prospectus du fonds, disponible auprès de VEGA Investment Managers.

<sup>(1)</sup> Le calcul de l'indicateur de rendement/risque est basé sur la volatilité historique à cinq ans du fonds. La donnée historique n'est pas un indicateur fiable du futur. La catégorie de risque indiquée n'est pas une cible ou une garantie de risque et est sujette à des modifications dans le temps. La plus petite catégorie ne signifie pas un investissement sans risque. Par ailleurs, l'indicateur peut ne pas rendre totalement compte de certains risques, tels que le risque de liquidité sur les petites et moyennes capitalisations et le risque opérationnel.

<sup>(2)</sup> La gestion « croissance » ou « growth » choisit d'investir dans des entreprises qui présentent selon les analyses et les anticipations des gérants un potentiel de forte croissance future.

## PERFORMANCES (DE LA PART RC, CODE ISIN : FR0011037894)

Au 30/12/2016	FONDS	INDICE DE RÉFÉRENCE <sup>(3)</sup>
1 an	0,65 %	2,09 %
3 ans	12,68 %	13,38 %
5 ans	39,87 %	33,62 %

<sup>(3)</sup> L'indice de référence composite : 42,5 % de l'Euro MTS 3-5 ans (coupons réinvestis), 42,5 % de l'Euro MTS 5-7 ans (coupons réinvestis) et 15 % de l'Euro Stoxx 50 (dividendes nets réinvestis). Performances glissantes arrêtées au 30/12/2016 - Source VEGA IM  
Conformément à la position de l'AMF n° 2011-05, la performance de l'OPCVM est, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, comparée à l'indicateur tenant compte du réinvestissement des dividendes (DNR). Avant cette date, les performances de l'indice sont calculées dividendes non réinvestis.  
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## PRINCIPAUX RISQUES

Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas du marché. Dans ces conditions, le capital investi pourrait ne pas être intégralement restitué y compris pour un investissement réalisé sur la durée de placement recommandée. Ces différents risques sont susceptibles de provoquer une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Les principaux risques sont :

- risque de perte en capital
- risque de gestion discrétionnaire
- risque de taux
- risque action
- risque de crédit
- risque lié aux produits dérivés
- risque lié à l'obligation convertible
- risque de change

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de VEGA Investment Managers et sur le site [www.vega-im.com](http://www.vega-im.com)

Conformément à la réglementation en vigueur, le client de Banque Populaire peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations de Banque Populaire relatives à la commercialisation du présent produit.

VEGA INVESTMENT MANAGERS :  
LE PATRIMOINE AU COEUR DE LA GESTION

Spécialiste de la gestion européenne en direct et de la gestion internationale en architecture ouverte, VEGA Investment Managers applique des processus de gestion rigoureux et inscrit ses analyses dans des perspectives de moyen et long terme.

VEGA Euro Rendement a remporté le Globe d'Argent de la Gestion 2016, décerné par le magazine Gestion de Fortune et son partenaire Quantalys, dans la catégorie « fonds patrimoniaux »\*.

\* Globe d'argent reçu le 8 novembre 2016. Pour en savoir plus sur les Globes de la Gestion, vous pouvez consulter le site [www.lesglobesdelagestion.com](http://www.lesglobesdelagestion.com). Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds.



*Il s'agit d'un document non contractuel destiné à des clients "non professionnels" au sens de la directive MIF et exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement. Les analyses et opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé à la date indiquée et sont susceptibles de changer. Il n'y a aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Ce placement permet de profiter du potentiel de performance des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risque. Préalablement à la souscription, nous vous invitons à prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) de cet OPCVM remis par votre interlocuteur habituel. Le prospectus de l'OPCVM mentionne l'intégralité de ses caractéristiques, de ses frais et de ses risques. Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins actuels et à l'horizon des 3 ans, mais également de votre souhait de prendre des risques ou au contraire, de privilégier un investissement prudent. Il est fortement recommandé de diversifier vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPCVM.*

**VEGA**  
INVESTMENT MANAGERS

115 rue Montmartre 75002 Paris - France  
Tél. : +33 (0) 1 58 19 61 00 - Fax : +33 (0) 1 58 19 61 99 - [www.vega-im.com](http://www.vega-im.com)  
Société anonyme au capital de 1.957.688,25 € - 353 690 514 RCS Paris  
Société de gestion de portefeuille, agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF)  
sous le numéro GP 04000045

**GROUPE BPCE**

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 155 742 320 €  
RCS Paris 493 455 042  
Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France - 75201 Paris Cedex 13BPCE,  
intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08 045 100

## LES CARACTÉRISTIQUES

- ▲ **Forme juridique :**  
FCP de droit français
- ▲ **Compartiment / Nourricier :**  
Non / Non
- ▲ **Code ISIN :**  
FR0011037894 (part RC)
- ▲ **Devise de référence :**  
Euro
- ▲ **Investissement en OPCVM & FIA :**  
Maximum 10 %
- ▲ **Commission de souscription max. :**  
1 % non acquis à l'OPCVM
- ▲ **Commission de rachat :**  
Néant
- ▲ **Frais de gestion max. :**  
1,20 % TTC de l'actif net dont  
rétrocession au réseau distributeur :  
0,605 % TTC de l'actif net
- ▲ **Commission de surperformance :**  
15 % de la superperformance réalisée par  
l'OPCVM, au cours de l'exercice, par  
rapport à son indice de référence en  
cas de performance de l'OPCVM > à  
3 %
- ▲ **Date de création :**  
7 juin 2011
- ▲ **Heure limite de centralisation :**  
12h00
- ▲ **Valorisation :**  
Quotidienne
- ▲ **Modalités de souscription  
et de rachat :**  
Une part, valeur liquidative inconnue.  
La souscription minimale est d'une part.
- ▲ **Affectation du résultat :**  
Capitalisation
- ▲ **Dépositaire :**  
CACEIS BANK France
- ▲ **Société de gestion :**  
VEGA Investment Managers
- ▲ **Eligibilité :**  
Assurance vie, compte-titres

Achevé de rédiger en décembre 2016

FP-VEG-12-2016

**mirova**  
Responsible Investing

## FRUCTI ISR OBLI EURO

Diversifiez votre épargne à l'aide d'un placement  
responsable investi en obligations



[www.mirova.com](http://www.mirova.com)

# FRUCTI ISR OBLI EURO

Fructi ISR Obli Euro est un fonds nourricier du compartiment maître Mirova Euro Sustainable Aggregate, compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Mirova Funds. Un fonds nourricier est un fonds investi au minimum à 85 % dans un seul autre fonds qui prend alors la qualification de fonds maître. Sa performance sera inférieure à celle de son fonds maître en raison de ses propres frais de gestion.

- ✓ Une solution d'épargne visant à tirer parti des obligations émises en euro par des grandes entreprises et États
- ✓ Un placement diversifié sur l'ensemble de l'univers obligataire
- ✓ Un investissement socialement responsable couplé à une recherche de performance

## ACCÉDEZ AUX OBLIGATIONS ÉMISES EN EURO

Les acteurs économiques du secteur privé en recherche de trésorerie peuvent trouver des sources de financement sur les marchés, notamment en émettant des emprunts appelés « obligations ». Les obligations procurent à l'investisseur des revenus fixes, via un coupon versé à échéances périodiques. Elles présentent un niveau de risque moindre, par exemple, que celui des actions en contrepartie d'un potentiel de performance également inférieur. Avec Fructi ISR Obli Euro, vous accédez principalement à un univers d'investissement large et diversifié sur tous les acteurs économiques internationaux qui émettent des obligations libellées en euro, qu'ils soient privés (entreprises) ou publics (États).

« Nous nous appuyons sur nos équipes de recherches pour détecter et sélectionner d'une part les émetteurs aux fondamentaux les plus solides et d'autre part, respectant des pratiques responsables »

Marc Briand,  
Gérant de  
Fructi ISR Obli Euro



## BÉNÉFICIEZ D'UN PLACEMENT DIVERSIFIÉ SUR L'ENSEMBLE DE L'UNIVERS OBLIGATAIRE

Pour chercher à tirer parti des autres sources de performance offertes par les marchés de taux, Fructi ISR Obli Euro peut également investir dans des produits financiers présentant des profils de rendement et de risque différents, comme les produits monétaires, les obligations convertibles en actions, les obligations à taux de rendement variable, ou encore les obligations indexées à l'inflation par exemple. L'objectif est d'optimiser le potentiel de performance de Fructi ISR Obli Euro en diversifiant l'investissement sur des produits pouvant évoluer de manière indépendante entre eux et en s'adaptant à l'évolution de chacun de ces marchés financiers.

## CHOISISSEZ UNE SOLUTION D'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE

Les émetteurs privés sélectionnés dans le fonds Fructi ISR Obli Euro sont jugés comme respectant les meilleures pratiques en termes d'Investissement Socialement Responsable. Ces émetteurs ont à cœur d'essayer d'anticiper et de maîtriser leurs impacts environnementaux. Ils sont exigeants dans leurs comportements en matière sociale et sociétale, et veillent à la qualité de leur gouvernance. Intégrer ces critères de sélection représente une réelle source de valeur ajoutée à long terme. Afin de participer activement au financement de la transition énergétique, nous privilégions les obligations à impact environnemental fort appelées « obligations vertes ».

**POINT D'ATTENTION** Fructi ISR Obli Euro permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce fonds sont mentionnés dans le document d'informations clés pour l'investisseur. Il convient de



Marc Briand

## 2 QUESTIONS AU GÉRANT DE FRUCTI ISR OBLI EURO

### Pourquoi choisir un placement obligataire comme Fructi ISR Obli Euro ?

« Les obligations présentent des caractéristiques de performance, de rendement et de risque spécifiques qui ont toujours intéressé les épargnants. Mais le marché des obligations est technique et complexe. Il faut par exemple être en mesure de surveiller la qualité des émetteurs, ainsi que mettre en place plusieurs stratégies pour faire face aux fluctuations des taux d'intérêt auxquels les obligations sont liées. Un Fonds obligataire comme Fructi ISR Obli Euro permet donc de bénéficier d'une sélection de titres effectuée par des gérants spécialistes de ces marchés et de ces produits.

En outre, une attention particulière est portée à la sélection des titres afin que ces derniers soient jugés « responsables » »

### Comment sélectionnez-vous les titres obligataires ?

« Nous cherchons tout d'abord à identifier le contexte de marché afin de hiérarchiser l'attractivité de chaque segment obligataire pour sélectionner les émetteurs à privilégier et définir les proportions dans lesquelles investir dans d'autres titres du marché obligataire. En complément de l'analyse du profil crédit des émetteurs et de leur valorisation, nous nous appuyons sur l'analyse de notre équipe de recherche ISR, composée de 11 analystes, pour limiter les risques et capter les opportunités liées aux enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. Ainsi, nous sélectionnons les émetteurs d'obligations aux fondamentaux les plus solides et respectueux des bonnes pratiques en matière d'investissement socialement responsable, au sein de tous les types d'obligations que nous avons à notre disposition. »

## OBJECTIF DE GESTION

Le Fonds est un fonds nourricier du compartiment maître Mirova Euro Sustainable Aggregate, compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Mirova Funds. L'objectif de gestion du Fonds nourricier est identique à celui de son maître diminué des frais de gestion du nourricier. L'objectif de gestion du compartiment maître est de surperformer l'indice Barclays Capital Euro Aggregate 500MM, par le biais d'investissements dans un large éventail d'instruments de taux répondant aux critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance) sur une période minimale d'investissement recommandée de deux ans.

## PROFIL DE RISQUE

Fructi ISR Obli Euro n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants : fluctuations des taux d'intérêt, risque de crédit, risque de contrepartie, risque lié aux véhicules de titrisation, risque de change, concentration géographique, risque lié aux produits dérivés.

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Mirova sur simple demande ou sur le site internet [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com).

Indicateur de risque et de rendement\* : **1 2 3 4 5 6 7**

L'indicateur de risque et de rendement de niveau 3 reflète l'exposition du Fonds aux marchés obligataires de la zone Euro. Les risques importants pour le Fonds non pris en compte dans l'indicateur sont le risque de crédit ainsi que les impacts des techniques de gestion notamment des instruments financiers à terme.

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

respecter la durée de placement recommandée. avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le document d'informations clés pour l'investisseur. il est disponible sur demande auprès de Mirova ou sur le site [www.nam.natixis.com](http://www.nam.natixis.com).

## EN SAVOIR TOUJOURS +

■ Société de gestion	Mirova	
■ Nature juridique	FCP de droit français	
■ Classification AMF	Obligations et titres de créance en euro	
■ Nourricier	Oui, fonds nourricier du compartiment maître Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund, compartiment de la SICAV de droit Luxembourgeois Mirova Funds.	
■ Durée de placement recommandée	2 ans	
■ Devise de référence	Euro	
■ Indice de référence	<b>100 % Barclays Capital Euro Aggregate 500MM TR (Total Return) €.</b> Cet indice est représentatif des obligations de première qualité libellées en euro, des obligations souveraines, des agences et des obligations sécurisées dont l'émission en circulation excède 500 millions €. Il est disponible sur le site <a href="http://index.barcap.com">index.barcap.com</a> .	
■ Date de création	4 décembre 2003	
■ Code ISIN	FR0010028985	
■ Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Contrat d'assurance vie et de capitalisation	
■ Service de versements programmés Hisséo	Oui	
■ Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	1,00 % pour le réseau distributeur non acquis au Fonds	
■ Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant	
■ Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	0,50 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés sur le dernier exercice (clos en décembre 2015) : 0,99 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).	↔ dont rétrocession au réseau distributeur : 0,51 % TTC de l'actif net
■ Frais indirects <sup>(1),(2)</sup> maximum	0,50 % de l'actif net	
■ Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part	
■ Souscription minimale initiale	Un dix-millième de part	
■ Valeur liquidative d'origine	123,29 euros	
■ Valorisation	Quotidienne	
■ Heure de centralisation	11h30	
■ Échelle de risque et de rendement <sup>(3)</sup>	<b>1 2 3 4 5 6 7</b>	

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – (2) Les frais de gestion indirects sont les frais de gestion liés à l'investissement dans d'autres OPCVM/FIA. Dans le cas d'un Fonds nourricier, les frais de gestion indirects correspondent aux frais de gestion totaux maximum du fonds maître, qui viennent s'ajouter à ceux de l'OPC nourricier. – (3) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

**MENTIONS LÉGALES** Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Mirova. 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 Mirova à partir de sources qu'elle estime fiables. Mirova se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Mirova 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. Le Fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Mirova ou sur le site [www.placementsfinanciers.banquepopulaire.fr](http://www.placementsfinanciers.banquepopulaire.fr). Vous devez prendre connaissance du DICI préalablement à la souscription. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

Document non contractuel, achevé de rédiger en août 2016.

Fructi ISR Obli Euro est un OPCVM géré par Mirova – Société de gestion de portefeuille – RCS Paris 394 648 216 – 21, quai d'Austerlitz, 75013 Paris – Agrément n°GP 02-014 – Société Anonyme au capital de 7 461 327,50 euros. OPCVM agréé par l'AMF le 14/12/2003.

**MIROVA**  
Société anonyme au capital de 7 461 327,50 €  
RCS Paris 394 648 216 - Agrément AMF GP 02-014  
21 quai d'Austerlitz - 75013 Paris

**NATIXIS ASSET MANAGEMENT**  
Société anonyme au capital de 50 434 604,76 €  
RCS Paris 329 450 738 - Agrément AMF n° GP 90-009  
21, quai d'Austerlitz - 75634 Paris Cedex 13  
Tel : +33 1 78 40 80 00

**BPCE**  
Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 155 742 320 € – RCS Paris 493 455 042 - Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13 – BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08 045 100.

### ÉLIGIBILITÉ

### COMPTE-TITRES ASSURANCE VIE

Renseignez-vous auprès de votre Conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.

Natixis Asset Management – Direction Développement réseaux – Fiche produit Fructi ISR Obli Euro – Juillet 2017

## SÉLECTION ALTÉSIME

- **Une offre en complément de la Sélection Gestion Privée pour les clients fortunés avertis** qui préfèrent choisir et piloter eux-mêmes leurs choix d'investissement en collaboration avec leur conseiller.
- **Une sélection de 7 fonds en architecture ouverte**, pour chercher à répondre aux besoins de diversification plus spécifiques d'investisseurs avertis.



### POUR QUELS CLIENTS ?

Les clients avertis au sens du QCF<sup>1</sup>, disposant d'une épargne connue de 700 K€.

Ces clients fortunés sont le plus souvent des dirigeants en activité, des dirigeants retraités et/ou des investisseurs avertis fortunés.

<sup>1</sup> Questionnaire de compétence financière (QCF)



### QUI COMMERCIALISE ?

Les CGP référents<sup>2</sup> de la Filière Gestion Privée.

<sup>2</sup> Les CGP référents sont des conseillers qui ont une formation et une expérience significative en Gestion Privée (cf. doc de référence fiches métier de la GP, mai 2012, site AGP).

	Société de gestion	PEA	Code ISIN		SRRI*	
<b>ACTIONS</b>	<b>GÉOGRAPHIQUES</b>					
	Dorval Manageurs (C)	<b>DORVAL AM</b>	●	FR0010158048	Tirez parti des tandems « manager-entreprise française » jugés les meilleurs	6/7
	VEGA France Opportunités - R (C)	<b>VEGA IM</b>	●	FR0010458190	Un fonds de convictions pour investir principalement en actions françaises	6/7
	Best Business Models - R (C)	<b>MONTPENSIER FINANCE</b>	●	FR0013079761	Investir dans la vitalité des « Best Business Models »	6/7
	Deutsche Invest I Top Dividend - LC (C) Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Deutsche Invest I	<b>DEUSTCHE AM</b>		LU0507265923	Investir sur des actions internationales sélectionnées sur la base de la qualité du dividende	5/7
	Magellan (C)	<b>COMGEST SA</b>		FR0000292278	Investir sur les marchés boursiers des pays émergents disposant d'une forte croissance économique par rapport à la moyenne des grands pays industrialisés	6/7
<b>DIVERSIFIÉS</b>	<b>THÉMATIQUES</b>					
	CPR Silver Age - E (C)	<b>CPR AM</b>	●	FR0010917658	Profitez du vieillissement pour rajeunir vos investissements	5/7
	Pictet-Premium Brands - P (C) Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Pictet	<b>PICTET FUNDS (EUROPE) S.A.</b>		LU0217139020	Participer au potentiel de croissance à long-terme des marques de prestige	6/7
<b>PERFORMANCE ABSOLUE</b>						
H2O Moderato - R (C)	<b>H2O AM</b>		FR0010923367	Pour bénéficier d'une gestion dynamique sur les marchés internationaux obligataires, actions et devises	4/7	

(1) Fait référence à une situation où l'offre de fonds n'est pas basée uniquement sur des fonds « maison » ou « groupe », mais est également ouverte aux fonds de placements d'autres sociétés de gestion.

Le niveau de SRRI indiqué est celui en vigueur à la date de la rédaction du document.

# Dorval Manageurs

Tirez parti des tandems « manager-entreprise française »  
jugés les meilleurs

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF et produit à titre purement indicatif.



**DORVAL**  
ASSET MANAGEMENT  
FLEXIBLE PAR CONVICTION

# Dorval Manageurs

- ✓ Un fonds actions, investi sur les grandes, moyennes et petites capitalisations françaises
- ✓ Une sélection originale de sociétés basée sur la qualité des dirigeants et le tandem « manager - entreprise »

## ACCÉDEZ AU POTENTIEL DES ENTREPRISES FRANÇAISES DE TOUTES TAILLES DE CAPITALISATION

Essentiellement centré sur les valeurs françaises (60% minimum), **Dorval Manageurs** effectue sa sélection d'entreprises sans contrainte de secteurs d'activité ni de tailles de capitalisation. L'équipe de gestion s'applique à sélectionner des valeurs qui lui semblent combiner des perspectives de croissance et un prix d'acquisition raisonnable. Et pour les petites entreprises, les gérants s'attachent à détecter de nouveaux secteurs ou des niches de croissance spécifiques.

Avec **Dorval Manageurs**, vous accédez aussi bien à des grandes entreprises pour assurer la visibilité et la liquidité du Fonds, qu'à des PME, pour leur potentiel de croissance.

« IL EXISTE UN FACTEUR DE DIFFÉRENCIATION PARTICULIÈREMENT ÉVIDENT D'UN DIRIGEANT À L'AUTRE : LA MANIÈRE DONT IL EST ARRIVÉ À SON POSTE »

Stéphane Furet  
co-gérant de  
Dorval Manageurs

### Tandems Manageurs – Entreprises : Des chefs d'entreprises classés en 4 catégories



**BÂTISSEURS**

Les « bâtisseurs », ceux qui sont capables, en partant de rien ou presque, de construire des empires, grâce à leur capacité à détecter le potentiel de croissance d'une niche de marché ; véritables visionnaires, ils ont la capacité de détecter des opportunités de croissance long terme.



**DAUPHINS**

Les « dauphins » font leurs classes dans l'entreprise et affichent généralement une expérience très significative au sein de la société à divers postes de direction, souvent à l'international. Ils sont donc généralement bien armés pour prendre la tête de l'entreprise.



**PARACHUTÉS**

Les « parachutés » arrivent à la tête d'une entreprise soit pour « raison d'état », soit à un moment très difficile de son existence, avec pour mission de redresser la situation ; ils se voient confier le pouvoir à l'occasion d'une crise interne ou d'une rupture sectorielle. Expérience reconnue de ces dirigeants en matière de restructuration, intégration et redéploiement.



**HÉRITIERS**

Les « héritiers » qui ont un lien familial avec le bâtisseur et débutent leur carrière de patron avec un patronyme généralement déjà connu.

Source : Dorval Asset Management

## MISEZ SUR LA RECHERCHE DES MEILLEURS TANDEMS « MANAGEUR – ENTREPRISE »

Les gérants de **Dorval Manageurs** sont convaincus que la valeur d'une société dépend du couple dirigeant – entreprise : leur analyse des sociétés est basée sur la contribution des managers à la croissance de leur entreprise. Néanmoins, même le meilleur des dirigeants peut difficilement tirer son épingle du jeu dans un contexte économique défavorable. Aussi, l'équipe de gestion sélectionne les sociétés en portant une attention particulière à leur valorisation et au contexte économique.

Partant du principe que la qualité de l'homme qui dirige une société est primordiale et serait susceptible d'offrir un surcroît de croissance dans la durée<sup>(1)</sup>, l'équipe de gestion a développé sa propre méthode de notation des dirigeants. Celle-ci est construite à partir de l'analyse du parcours professionnel, du profil managérial et au travers de contacts directs réguliers avec les managers des entreprises.

Les gérants du fonds attribuent une note aux dirigeants en fonction de leurs qualités de :

- » « Développeur » : une connaissance et une maîtrise de leur environnement économique et concurrentiel et une contribution à la croissance de leur entreprises ;
- » « Gestionnaire » : des profils managériaux avec une capacité à s'entourer, à convaincre, et possédant notamment la culture de la marge.

La thématique particulière de **Dorval Manageurs** basée sur les tandems managers – entreprises nécessite un important travail d'évaluation. Ce dernier passe par des rencontres systématiques et régulières avec les dirigeants : 600 entreprises visitées chaque année par les équipes de Dorval Asset Management<sup>(2)</sup>

(1) Source : Dorval Asset Management. Etude réalisée par Dorval AM sur les sociétés  
(2) Source : Dorval Asset Management au 29/02/2016.

## 2 QUESTIONS AUX CO-GÉRANTS DE DORVAL MANAGEURS

### Pourquoi le thème de la compétence managériale ?

« Il n'est de richesses que d'hommes », selon l'économiste Jean Bodin.

Pour concevoir le fonds **Dorval Manageurs**, nous sommes partis de l'observation suivante : un couple manager – entreprise qui fonctionne permet de faire la différence dans la durée. Depuis 10 ans, nous suivons et analysons quatre catégories de managers : Bâtisseurs, Dauphins, Parachutés et Héritiers. Ce positionnement spécifique vise à identifier les entreprises dont les dirigeants sont dotés de compétences managériales cohérentes avec la stratégie de l'entreprise. Notre mot d'ordre reste toujours le même : la recherche d'un bel actif, à bon prix et surtout bien géré. Avec **Dorval Manageurs**, nous vous proposons une thématique actions originale pour un portefeuille composé, à titre indicatif d'environ 40 sociétés sélectionnées rigoureusement, majoritairement françaises. »



Stéphane Furet



Louis Bert

### Comment appréhendez-vous la compétence managériale ?

« Pour détecter les compétences des dirigeants, nous évaluons les managers selon 10 critères qui mesurent leur aptitude à délivrer dans la durée un surcroît de croissance autour de deux qualités :

Qualités de « Développeur »	Qualités de « Gestionnaire »
Compétence métier / Expérience et réseau relationnel	Charisme / Capacité à s'entourer et à convaincre
Connaissance de l'environnement concurrentiel	Gestion sociale / Respect et motivation interne
Clairvoyance stratégique / Capacité à s'adapter à l'offre	Capacité d'exécution / Culture de la marge
Sens de l'innovation	Respect des engagements financiers / Transparence
Maîtrise de la croissance externe	Implication dans le capital / Convergence d'intérêts

Source : Dorval Asset Management

Notre expérience de gérants<sup>(1)</sup> nous montre que, bien souvent, les managers les mieux notés selon ces 10 critères appartiennent aux groupes des « Bâtisseurs » ou des « Dauphins ». Ainsi, les entreprises dirigées par ces deux profils sont largement représentées au sein de **Dorval Manageurs**. Nous étudions également le parcours de l'équipe de direction (l'actionnariat, les membres du conseil d'administration, les directeurs généraux délégués...). Et nous sommes particulièrement attentifs à tout changement significatif qui peut avoir une incidence sur la stratégie et la performance de la société. »

(1) Source : Dorval Asset Management. Etude réalisée par Dorval AM sur les sociétés du CAC40 sur 10 ans (18/03/2005 – 18/03/2015)

## PROFIL DE RISQUE

**Dorval Manageurs n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital.** Le fonds est principalement soumis aux risques suivants : risque actions de petites valeurs, actions, de marché, de change, de taux et de crédit. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Dorval Asset Management ou sur le site [www.dorval-am.com](http://www.dorval-am.com)

Indicateur de risque et de rendement\* : **1 2 3 4 5 6 7**

L'indicateur de risque de niveau 6 reflète la gestion de type discrétionnaire mise en oeuvre par Dorval Asset Management axée sur une stratégie de sélection des placements actions (« stock picking » en anglais). Le risque lié à l'utilisation de produits dérivés, futures ou options, et le risque d'amplification des pertes ne sont pas toujours intégralement pris en compte dans l'indicateur. Le cas échéant, le fonds pourra être exposé au risque de liquidité inhérent aux petites et moyennes capitalisations.

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

## EN SAVOIR +

Un titre est dit liquide s'il est possible d'acquérir ou de céder facilement et rapidement sur le marché une assez grande quantité de ce titre au prix affiché, sans provoquer de modification significative de ce prix. La liquidité d'un titre représente donc sa propension à être disponible sur le marché pour une transaction d'achat-vente.

## OBJECTIF DE GESTION

À un horizon supérieur à cinq ans, l'objectif du fonds est, en s'appuyant sur une analyse fondamentale des sociétés cotées, de dégager une performance supérieure à celle de l'indice CAC 40 sur la période de placement recommandée.

**POINT D'ATTENTION** **Dorval Manageurs** permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clés pour

l'Investisseur. Il convient de respecter la durée de placement recommandée. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clés pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Dorval Asset Management ou sur le site [www.dorval-am.com](http://www.dorval-am.com).

## EN SAVOIR TOUJOURS +

Société de gestion	Dorval Asset Management
Nature juridique	FCP de droit français de type OPCVM
Classification AMF	Actions françaises
Durée de placement recommandée	5 ans
Devise de référence	Euro
Indice de référence	L'indice CAC 40 calculé dividendes nets réinvestis (code Bloomberg NCAC) est un indice de référence boursier calculé comme la moyenne arithmétique pondérée d'un échantillon de 40 actions représentatives du marché français. Il est disponible sous <a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a>
Date de création	18 mars 005
Code ISIN	FR0010158048
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Plan d'Épargne en Actions (PEA), Contrat d'assurance-vie et de capitalisation
Abonnement	Oui
Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	2,00 % acquis au réseau distributeur, non acquis au Fonds
Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant
Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	2% TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en décembre 2015 : 2,47% TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement). → une partie de ces frais peut être rattachée au réseau distributeur
Commission de surperformance	20 % TTC de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence si la performance du Fonds est positive
Modalités de souscription et de rachat	Un millième de part, cours inconnu
Souscription minimale initiale	Néant
Valeur liquidative d'origine	100 €
Valorisation	Quotidienne
Heure de centralisation	13h00
Echelle de risque <sup>(2)</sup>	1 2 3 4 5 6 7

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent

(2) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer.

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

### MENTIONS LÉGALES

Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Dorval 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 Dorval Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiable. Dorval 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 qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Dorval Asset Management. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de Dorval Asset Management. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Dorval 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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Dorval Asset Management. Vous devez prendre connaissance du DICI qui devra vous être remis préalablement à souscription. Document non contractuel, achevé de rédiger en décembre 2016.

Dorval Managers est un OPCVM géré par Dorval Asset Management. Du fait des liens capitalistiques existants entre les entités citées, il peut exister des risques potentiels de conflits d'intérêts.

**DORVAL ASSET MANAGEMENT**  
Société Anonyme au capital de 296 747,50 €  
RCS Paris B 391392768 - APE 6630 Z -  
Agrément AMF n° GP 93-08  
Siège social : 1 rue de Gramont - 75002 Paris  
Tél +33 1 44 69 90 44 - Fax +33 1 42 94 18 37

**NGAM S.A.** est une société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), constituée conformément à la loi luxembourgeoise et immatriculée sous le numéro B 115843. Siège social de NGAM S.A. : 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  
**NGAM Distribution**  
Succursale de NGAM S.A. immatriculée sous le numéro 509 471 173 au RCS de Paris dont le siège social est 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris.

### ÉLIGIBILITÉ

COMPTE-TITRES PEA ASSURANCE VIE

Renseignez-vous auprès de votre conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.

NGAM Distribution - Direction marketing réseaux & support à la distribution - Dorval Managers - Décembre 2016



## ACTIONS

# VEGA France Opportunités



### UNE GESTION DE CONVICTIONS

- VEGA France Opportunités est un **fonds opportuniste**, principalement investi en actions françaises, avec la possibilité de diversifier jusqu'à 25 % de son portefeuille sur les marchés de l'Union européenne (hors France).
- Son **exposition aux actions** peut osciller entre 60 % et 110 % du portefeuille par l'utilisation de produits dérivés, afin de permettre au gérant d'essayer d'amortir les phases de consolidation des marchés financiers ou de tenter de profiter des opportunités d'achat.
- Son **univers d'investissement** privilégie aujourd'hui les grandes capitalisations. Son portefeuille est actuellement composé d'une soixantaine de titres.

### UNE PHILOSOPHIE DE GESTION PATRIMONIALE

- Son **objectif de gestion** est de surperformer son indice de référence, le CAC 40 (Dividendes Nets Réinvestis), sur la durée de placement recommandée de 5 ans. VEGA France Opportunités est géré de manière discrétionnaire, ainsi cet indicateur est donné à titre indicatif pour permettre la comparaison des performances a posteriori.
- VEGA France Opportunités bénéficie d'une **stratégie de gestion** active. La sélection dynamique des valeurs en portefeuille s'appuie sur un processus fondamental rigoureux :
  - ▲ Définition du cadre macroéconomique par le comité d'allocation d'actifs
  - ▲ Sélection des titres (stock picking) fondée sur l'analyse de VEGA Investment Managers sur la qualité du business model des entreprises
  - ▲ Construction du portefeuille en fonction du prix des actions sélectionnées
  - ▲ Contrôles des risques (trading error, ratios...)

→ Son **style de gestion dite « croissance »**<sup>(2)</sup> analyse les entreprises selon leurs résultats intrinsèques :

- ▲ Croissance pérenne (visibilité et régularité des résultats)
- ▲ Lisibilité de la stratégie et qualité du management
- ▲ Equilibre géographique des activités
- ▲ Capacité de progression des marges supérieure à celle du secteur
- ▲ Avantages concurrentiels forts
- ▲ Barrières à l'entrée (brevets, image de marque, concessions...)

(2) La gestion « croissance » ou « growth » choisit d'investir dans des entreprises qui présentent selon les analyses et les anticipations des gérants un potentiel de forte croissance future.

### INDICATEUR DE RISQUE ET DE RENDEMENT<sup>(1)</sup>



A risque plus faible Rendement potentiel plus faible

A risque plus élevé Rendement potentiel plus élevé

### LES POINTS CLÉS

- ▲ Univers d'investissement actions françaises (min 60 %)
- ▲ Ouverture sur l'Europe (max 25 %)
- ▲ Sélection active des valeurs
- ▲ Style de gestion « croissance »
- ▲ Stabilité de l'équipe de gestion
- ▲ Risque de perte en capital

### L'ESSENTIEL

- ▲ **Classification AMF :** Actions des pays de l'Union européenne
- ▲ **Durée de placement minimale recommandée :** 5 ans
- ▲ **Indice de référence\* :** CAC 40 clôture, Dividendes Nets Réinvestis

\***CAC 40 :** référence internationale calculée quotidiennement à partir de 40 valeurs choisies parmi les premières capitalisations boursières d'Euronext Paris. Sa composition varie régulièrement. Cet indice est publié par Euronext et disponible sur [www.euronext.com](http://www.euronext.com).

Vous pouvez également vous référer au prospectus disponible auprès de VEGA Investment Managers.

(1) Le calcul de l'indicateur de rendement/risque est basé sur la volatilité historique à cinq ans du fonds. La donnée historique n'est pas un indicateur fiable du futur. La catégorie de risque indiquée n'est pas une cible ou une garantie de risque et est sujette à des modifications dans le temps. La plus petite catégorie ne signifie pas un investissement sans risque. Par ailleurs, l'indicateur peut ne pas rendre totalement compte de certains risques, tels que le risque de liquidité sur les petites et moyennes capitalisations et le risque opérationnel.

Document à caractère promotionnel destiné à une clientèle non professionnelle au sens de la directive MIF

## PERFORMANCES (PART RC, CODE ISIN : FR0010458190)

Au 30/12/2016	FONDS	INDICE DE RÉFÉRENCE <sup>[3]</sup>
1 an	1,81 %	6,75 %
3 ans	22,18 %	22,07 %
5 ans	77,46 %	69,33 %

<sup>[3]</sup> L'indice de référence : CAC 40 dividendes nets réinvestis  
Performances glissantes arrêtées au 30/12/2016 - Source VEGA IM  
Conformément à la position de l'AMF n° 2011-05, la performance de l'OPCVM est, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, comparée à l'indicateur tenant compte du réinvestissement des dividendes (DNR).  
Avant cette date, les performances de l'indice sont calculées dividendes non réinvestis.  
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## PRINCIPAUX RISQUES

Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas du marché. Dans ces conditions, le capital investi pourrait ne pas être intégralement restitué y compris pour un investissement réalisé sur la durée de placement recommandée. Ces différents risques sont susceptibles de provoquer une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Les principaux risques sont :

- risque de perte en capital
- risque de gestion discrétionnaire
- risque de taux
- risque action
- risque de crédit
- risque lié aux produits dérivés
- risque lié à l'obligation convertible
- risque de change

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de VEGA Investment Managers et sur le site www.vega-im.com

Conformément à la réglementation en vigueur, le client de Banque Populaire peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations de Banque Populaire relatives à la commercialisation du présent produit.

## VEGA INVESTMENT MANAGERS : LE PATRIMOINE AU COEUR DE LA GESTION

Spécialiste de la gestion européenne en direct et de la gestion internationale en architecture ouverte<sup>[4]</sup>, VEGA Investment Managers applique des processus de gestion rigoureux et inscrit ses analyses dans des perspectives de moyen et long terme.



Patrick Lanciaux  
Gérant Actions

Depuis sa création le 1<sup>er</sup> juin 2007, VEGA France Opportunités est géré par Patrick Lanciaux. Il commence sa carrière chez VEGA Finance et se passionne pour la vie des entreprises dans l'économie réelle comme dans leur parcours boursier.

<sup>[4]</sup> L'architecture ouverte consiste à sélectionner des OPC gérés par des sociétés de gestion externes.

*Il s'agit d'un document non contractuel destiné à des clients "non professionnels" au sens de la directive MIF et exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement. Les analyses et opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé à la date indiquée et sont susceptibles de changer. Il n'y a aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Ce placement permet de profiter du potentiel de performance des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risque. Préalablement à la souscription, nous vous invitons à prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) de cet OPCVM remis par votre interlocuteur habituel. Le prospectus de l'OPCVM mentionne l'intégralité de ses caractéristiques, de ses frais et de ses risques. Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins actuels et à l'horizon des 5 ans, mais également de votre souhait de prendre des risques ou au contraire, de privilégier un investissement prudent. Il est fortement recommandé de diversifier vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPCVM.*

**VEGA**  
INVESTMENT MANAGERS

115 rue Montmartre 75002 Paris - France  
Tél. : +33 (0) 1 58 19 61 00 - Fax : +33 (0) 1 58 19 61 99 - www.vega-im.com  
Société anonyme au capital de 1.957.688,25 € - 353 690 514 RCS Paris  
Société de gestion de portefeuille, agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF)  
sous le numéro GP 04000045

## LES CARACTÉRISTIQUES

- ▲ **Forme juridique :**  
FCP de droit français
- ▲ **Compartiment / Nourricier :**  
Non / Non
- ▲ **Code ISIN :**  
FR0010458190 (part RC)
- ▲ **Devise de référence :**  
Euro
- ▲ **Investissement en OPCVM et FIA :**  
Maximum 10 %
- ▲ **Commission de souscription max. :**  
3 % non acquis à l'OPCVM
- ▲ **Commission de rachat :**  
Néant
- ▲ **Frais de gestion TTC max. :**  
2,05 %
- ▲ **Commission de surperformance :**  
Maximum 20 % de la surperformance réalisée par l'OPCVM, au cours de l'exercice, par rapport à son indice de référence
- ▲ **Date de création :**  
1<sup>er</sup> juin 2007
- ▲ **Heure limite de centralisation :**  
12h00
- ▲ **Valorisation :**  
Quotidienne
- ▲ **Modalités de souscription et de rachat :**  
Une part, cours inconnu.  
Les parts sont décimalisées à l'exception de la souscription initiale.  
La souscription minimale est d'une part.
- ▲ **Dépositaire :**  
CACEIS BANK France
- ▲ **Société de gestion :**  
VEGA Investment Managers

Achevé de rédiger en décembre 2016

FP-VFG-12-2016



## BEST BUSINESS MODELS

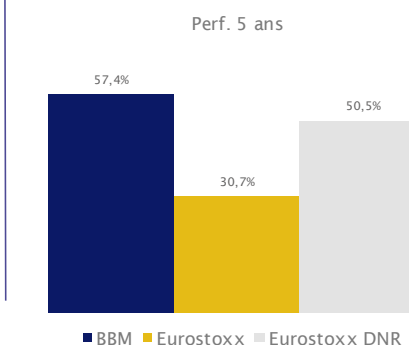
### GESTION ACTIONS EURO

## « Investir dans la vitalité des Best Business Models »



1<sup>er</sup> quartile de sa catégorie\*\* sur 10 ans et 5 ans, Best Business Models construit sa performance dans la durée.

### Performances



Données arrêtées au 30/01/2015  
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

### Notre conviction

#### Le monde change vite, les entreprises aussi :

Il faut anticiper aussi tôt que possible les ruptures dans leur cycle de vie afin de profiter des changements de valorisation des titres en amont de la tendance.



Cycle de vie des entreprises

### Processus de gestion



Forte de cette conviction, l'équipe de Montpensier Finance a développé une méthode de gestion s'appuyant sur la détermination du positionnement de l'entreprise dans son cycle de vie.

Elle permet de noter et classer les entreprises en quatre catégories : Business Models en Recovery, en Transition, en Croissance Rapide et en Croissance Mature.

La méthode Best Business Models a pour objectif d'être « tout-terrain », afin d'adapter le portefeuille aux différentes situations de marché.

\* La notation Morningstar™ est présentée sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.

\*\* Classement de la part IC, réservée aux investisseurs professionnels. Source Europerformance au 30/01/2015 : Univers de comparaison constitué de FCP et SICAV commercialisés en France - Priorité aux fonds Institutionnels en devise de référence - Catégorie : Actions Euro - Général.

Sauf erreur ou omission. Lire l'avertissement au verso. Lire attentivement le DICI de l'OPCVM avant tout investissement.

Montpensier Finance - 30 Avenue George V - Paris VIII

Agrement AMF n° GP 97-125 - Tél. : 01 45 05 55 55 - E-mail : info@montpensier.com - Site : montpensier.com - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris

MONTPENSIER  
FINANCE



Part RC - Code ISIN FR0010583153

### Montpensier Finance

**Société de gestion indépendante** développée depuis 2004 par une équipe expérimentée de professionnels de l'investissement.

**La gestion Actions Européennes est le cœur de métier de Montpensier Finance**

**Une gestion Active :**

S'appuyant sur une réflexion stratégique globale, Montpensier Finance a pour objectif la recherche de performances de qualité grâce à une vision à long terme et à une gestion active et discrétionnaire

### Best Business Models

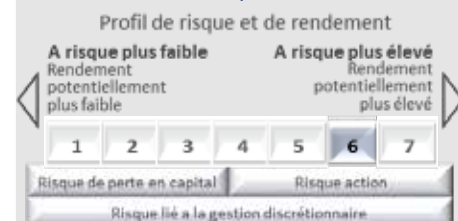
#### Univers d'investissement

Actions de grandes et moyennes capitalisations de la zone euro

**Indice de référence**  
EuroStoxx DNR

**Durée minimale de placement recommandée**  
5 ans

#### Risques



Pour une description complète de ces risques, veuillez vous référer au prospectus.

#### Principaux risques

- Risque de perte en capital : le fonds ne comporte aucune garantie de performance, ni de capital.
- Risque lié à la gestion discrétionnaire : risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les actions les plus performantes.
- Risque action : les marchés actions peuvent connaître de fortes variations, voire une baisse significative.

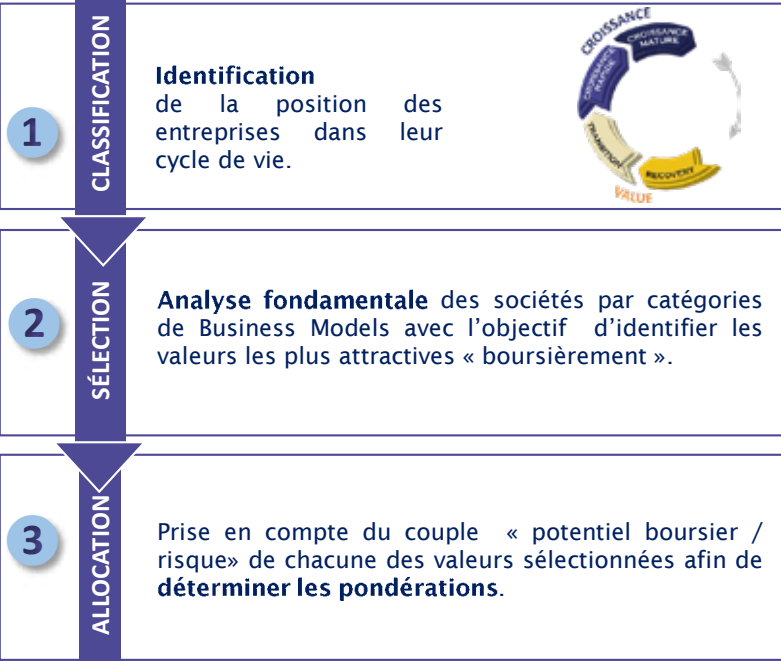


# BEST BUSINESS MODELS

GESTION ACTIONS EURO



## La méthode Best Business Models



## Une équipe de gestion expérimentée

Best Business Models est gérée de manière collégiale. L'équipe est constituée de 4 professionnels disposant de 17 années d'expérience en moyenne. Ces professionnels reconnus pour leur expertise ont pour objectif la recherche des meilleures performances grâce à une vision à long terme et à une large ouverture internationale.

### A retenir

- ▶ Une méthode de gestion « tout-terrain »
- ▶ La double exposition aux moteurs Croissance et Valeur
- ▶ Une performance construite dans la durée
- ▶ Une gestion collégiale mise en œuvre par une équipe expérimentée

\* La notation Morningstar™ est présentée sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.

# MONTPENSIER FINANCE



Part RC - Code ISIN FR0010583153

## Informations Générales

Forme juridique	FCP UCITS IV
Class. AMF	Actions zone Euro
Date de création du fonds	10/04/2002
Année de création de la part RC	2008
OPCVM éligible au PEA	Oui
Nourricier	Non
Devise	EUR
Affectation des revenus	Capitalisation
Pays de commercialisation	FR, CH, LU
Souscription minimale	1 part
Frais d'entrée	3% non acquis au FCP*
Frais de sortie	1% non acquis au FCP*
Frais courants*	2.73% TTC de l'actif net en 2014, dont frais de gestion maximum : 2.25% de l'actif net
Commission de performance	N/A
Code Isin	FR0010583153
Code Bloomberg	MONBBRC FP
Société de gestion	Montpensier Finance
Dépositaire	CACEIS
Valorisation	Quotidienne (Caceis)
Cut-off	10h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans

\*Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. Pour plus d'informations sur les frais, se reporter au DICI/prospectus.

**Avertissement :** Document non contractuel. Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPCVM concerné. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques y afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil en investissement. Les opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS ET LE DICI DE L'OPCVM souscrit. Les informations figurant dans le présent document n'ont pas fait l'objet de vérification par les commissaires aux comptes et ne sauraient engager la responsabilité de Montpensier Finance. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Finance. Le prospectus et le DICI de l'OPCVM sont disponibles chez Montpensier Finance et sur www.montpensier.com.

## Fiche Produit en cours



Deutsche Asset Management

## Informations essentielles destinées aux investisseurs

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

## Deutsche Invest I Top Dividend, un compartiment de la SICAV Deutsche Invest I

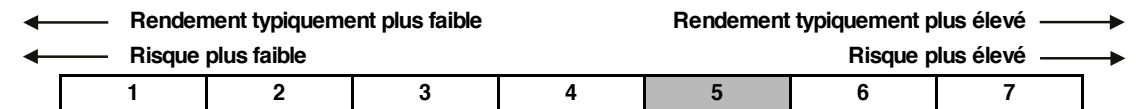
Classe d'actions LC Code valeur: DWS0ZD ISIN: LU0507265923

Société de gestion: Deutsche Asset Management S.A., membre du groupe Deutsche Bank.

## Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de la politique de placement est d'obtenir une plus-value du capital à moyen et long terme. Pour ce faire, le fonds investit principalement dans des actions d'émetteurs nationaux et étrangers permettant d'espérer un rendement du dividende supérieur à la moyenne. Le niveau des rendements en dividendes constitue un critère important dans la sélection des actions. Néanmoins, les rendements en dividendes ne doivent pas systématiquement être supérieurs à la moyenne du marché. À cet égard, l'équipe de gestion du fonds sélectionne individuellement les titres dans lesquels elle investit. La devise du compartiment est EUR, la devise de la classe d'actions est EUR. Les revenus et plus-values ne sont pas distribués, ils sont réinvestis dans le fonds. Vous pouvez exiger le rachat de vos actions chaque jour d'évaluation. Le rachat ne peut être suspendu que dans des cas exceptionnels, compte tenu de vos intérêts en tant qu'investisseur.

## Profil de risque et de rendement



Le calcul du profil de risque et de rendement repose sur des données historiques qui ne peuvent pas être utilisées pour fournir une information fiable sur le profil de risque futur. Cet indicateur de risque est soumis à des modifications ; la classification du fonds peut changer au fil du temps et ne peut être garantie. Un fonds classé dans la catégorie la plus faible (catégorie 1) ne représente pas non plus un placement totalement sans risque. Le fonds est classé dans la catégorie 5 car le cours de ses actions est soumis à des fluctuations relativement fortes, les risques de pertes et les perspectives de plus-values étant par conséquent relativement élevés. Les risques suivants en particulier peuvent se révéler importants pour le fonds. Ces risques sont susceptibles d'affecter la performance du fonds et d'avoir par là même un impact négatif sur la valeur liquidative et sur le capital investi par l'investisseur. La valeur liquidative peut à tout moment chuter en dessous du prix d'achat auquel le client a acquis l'action.

Le fonds investit dans des actions. Les actions sont soumises aux variations des cours et donc au risque de baisse des cours. Le fonds cherche à obtenir des revenus issus des dividendes, autrement dit issus des distributions attendues par action. Lorsqu'une entreprise verse un dividende moins élevé que prévu ou qu'elle ne distribue pas de dividende, cela peut avoir un impact négatif sur la valeur des actions ou des produits dérivés. Vous trouverez une description détaillée de ces risques ainsi que d'autres informations dans le prospectus de vente sous la rubrique « Risques ».

## Frais

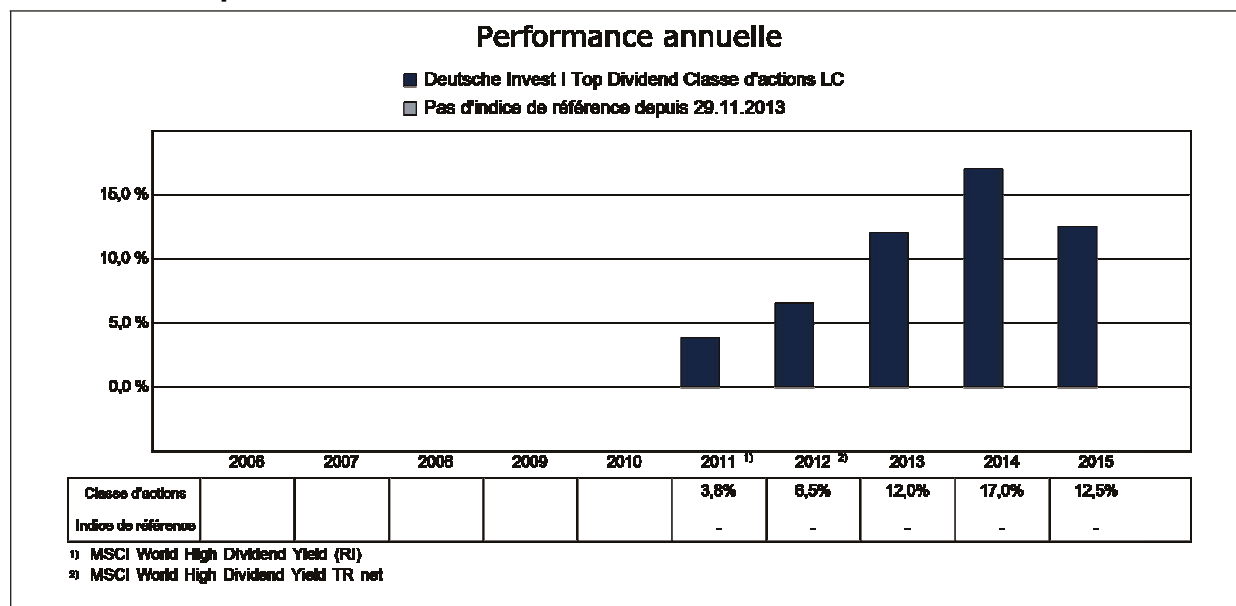
Les frais et charges que vous supportez sont utilisés pour la direction, la gestion et la conservation ainsi que la distribution et la commercialisation du fonds. Ces frais limitent la croissance potentielle de votre placement.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	5,00 %. Il s'agit là d'un montant maximal, déduit de votre investissement avant le placement. Ces frais d'entrée s'applique au calcul selon la méthode du montant brut; concernant les frais d'entrée calculé selon la méthode du montant net, vous trouverez de plus amples informations dans la Partie Spécifique du prospectus de vente.
Frais de sortie	Pas de frais de sortie
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	1,59 %
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	aucun
Rémunération sur opérations de prêt et d'emprunt de titres	0,03 %

Les frais d'entrée indiqués ci-dessus constituent un montant maximal. Il peut dans certains cas être inférieur. Vous pouvez demander le montant s'appliquant actuellement pour vous auprès de l'organisme dont vous dépendez ou de votre conseiller financier. Les frais courants indiqués ici ont été appliqués lors de l'exercice du fonds qui s'est terminé le 31.12.2015. Ils peuvent varier d'une année sur l'autre. Les frais courants n'incluent pas la rémunération liée à la performance et les frais de transaction. Vous trouverez des informations complémentaires sur les frais dans le prospectus de vente, sous la rubrique « Frais ». Il est possible d'échanger dans de nombreux cas les actions par des actifs d'une autre

catégorie du même compartiment ou d'un autre compartiment de la SICAV Deutsche Invest I selon différentes conditions. Vous trouverez des détails à ce sujet dans la rubrique « Échange des actions » du prospectus de vente.

## Performance passée



Les performances antérieures ne constituent pas un indicateur fiable pour la performance future. Tous les frais et charges imputés à classe d'actions LC du Deutsche Invest I Top Dividend ont été déduits lors du calcul. Les frais d'entrée et de sortie n'ont pas été pris en compte. La classe d'actions LC du Deutsche Invest I Top Dividend a été lancée en 2010. La performance a été calculée en EUR.

## Informations pratiques

La banque dépositaire est State Street Bank Luxembourg S.C.A., Luxembourg. Le prospectus de vente, le rapport annuel et le rapport semestriel sont disponibles dans la langue de ce document ou en anglais auprès de la société Deutsche Invest I SICAV qui vous les fournira gratuitement sur demande. Vous trouverez les cours actuels des actions ainsi que d'autres informations relatives au fonds dans la langue de ce document ou en anglais sur votre site Internet local de Deutsche Asset Management ou à l'adresse [www.dws.com](http://www.dws.com), dans la zone « Téléchargement » du fonds. Les informations relatives à la politique actuelle de rémunération de la société de gestion sont publiées sur le site Internet [www.db.com/cr/en/concrete-compensation-structures.htm](http://www.db.com/cr/en/concrete-compensation-structures.htm). Ces informations peuvent vous être transmises sous forme papier, gratuitement, sur demande. Le fonds est soumis au droit fiscal luxembourgeois. Ceci peut avoir des répercussions sur la façon dont vos revenus issus du fonds sont taxés. La responsabilité de Deutsche Invest I SICAV ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de vente. Le Deutsche Invest I Top Dividend est un compartiment de la SICAV Deutsche Invest I pour laquelle le prospectus de vente et les rapports réguliers sont établis globalement. Les différents compartiments ne sont pas responsables solidairement, en d'autres termes, seuls les bénéfices et les pertes du fonds importent pour vous en tant qu'investisseur. Le fonds gère d'autres classes d'actions, vous trouverez des détails à ce sujet dans le prospectus de vente, sous la rubrique « Classes d'actions ». Il est possible d'échanger dans de nombreux cas les actions par des actifs d'une autre catégorie du même compartiment ou d'un autre compartiment de la SICAV Deutsche Invest I. Vous trouverez des détails à ce sujet dans la rubrique « Échange des actions » du prospectus de vente. Ce fonds est autorisé au Luxembourg et est réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). La Deutsche Asset Management S.A. est autorisée au Luxembourg et est réglementée par CSSF.

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 31.03.2016.

## ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS **MAGELLAN**



### POURQUOI INVESTIR ?

- L'équipe d'investissement s'intéresse uniquement aux entreprises de qualité offrant une croissance solide
- Les décisions d'investissement sont prises par les analystes-gérants indépendamment de la composition des indices, et se basent sur leurs propres convictions
- Une performance annualisée de +8.7% depuis la création de la SICAV<sup>1</sup> (30/12/1994)

### NOS CONVICTIONS D'INVESTISSEMENT

- Sur le long terme, les fondamentaux prévalent et le cours de l'action converge vers la croissance des bénéfices par action (BPA)
- En général, les marchés n'évaluent pas correctement les entreprises faisant preuve d'un avantage concurrentiel solide, durable, ainsi qu'une croissance des bénéfices supérieure à la moyenne
- Une croissance durable des bénéfices génère des performances supérieures, avec une volatilité inférieure à la moyenne

### NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- Nous cherchons des sociétés jugées de qualité et capables de générer une croissance à long terme supérieure à la moyenne :
  - via une analyse fondamentale approfondie, appliquée avec discipline depuis plusieurs années
  - pour des investissements de long terme

Les principaux risques liés à la SICAV (dont le risque de perte en capital) sont présentés en page 2 de ce document.

### Recherche d'entreprises de qualité et de croissance dans les marchés émergents

Comgest est une société de gestion d'actifs internationale et indépendante avec plus de 30 ans d'expérience sur les marchés émergents. L'équipe de gestion met l'accent sur la recherche des sociétés de qualité et de croissance dans diverses régions du monde.

L'objectif de gestion de la SICAV est de rechercher une performance sans faire référence à un indice, dans une optique long terme, par le biais d'une sélection de titres basée sur des critères liés à l'entreprise et non aux marchés boursiers des pays émergents. Si l'investisseur le souhaite, il peut utiliser à titre purement informatif et a posteriori le MSCI Emerging Markets<sup>2</sup>.

Les portefeuilles actions de Comgest sont constitués de sociétés jugées de qualité et de croissance, sélectionnées par ses analystes-gérants pour leur potentielle capacité à générer, sur le long terme, une croissance des bénéfices à deux chiffres. Le portefeuille concentré de Magellan, composé d'environ 40 à 50 valeurs, est l'aboutissement d'un processus d'investissement très rigoureux.



Copyright © 2017 Morningstar<sup>3</sup>

### Informations importantes

<sup>1</sup> Performance nette de frais au 30/06/2017. Comgest S.A a repris la totalité de la gestion du fonds depuis le 31/12/1994 et la performance depuis la création est basée sur cette date. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

<sup>2</sup> MSCI Emerging Markets dividendes réinvestis. Il est recommandé à l'investisseur de se référer au prospectus complet correspondant pour une description plus détaillée.

<sup>3</sup> Notation au 30/06/2017. © 2017 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations présentées : (a) appartiennent à Morningstar et/ou à ses fournisseurs d'informations (b) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées (c) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations.

Les notations et récompenses mentionnées dans ce document sont susceptibles d'évoluer à tout moment et ne constituent en rien une recommandation d'achat. Les références à un classement, un prix et/ou une notation ne sont pas des indicateurs fiables des performances futures.

Une équipe de professionnels expérimentés



**Wojciech Stanislawski**  
Analyste-gérant



**Emil Wolter**  
Analyste-gérant



**Charles Biderman**  
Analyste-gérant



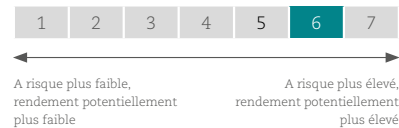
**David Raper**  
Conseiller

17 ans d'expérience moyenne dans l'industrie<sup>1</sup>

Durée minimum d'investissement recommandée (ans)

**5**

Profil de risque et de rendement<sup>2</sup>



Principaux risques<sup>3</sup>

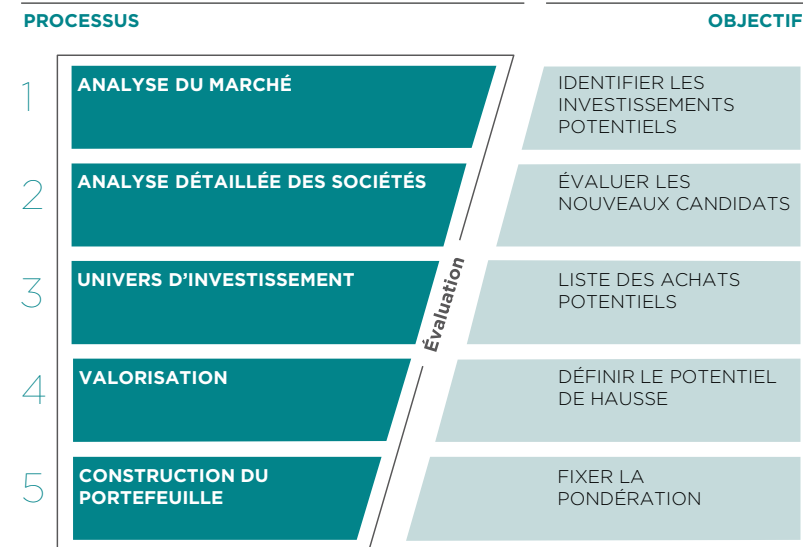
- Risque de perte en capital : la valeur de l'action de la SICAV peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. L'investisseur peut recevoir lors du rachat de ses actions un montant inférieur à celui initialement investi
- Risque de change : la SICAV étant investie sur des titres libellés en devises différentes de l'euro, l'investisseur s'expose à l'impact positif ou négatif des fluctuations de ces devises
- Risque lié aux pays émergents : la SICAV est investie dans les marchés émergents. Ce type d'investissement se caractérise par des volatilités élevées qui peuvent exposer les investisseurs à de plus fortes variations de valeur liquidative que sur les marchés développés

Comgest S.A.

17 Square Edouard VII  
75009 Paris  
Tel: (+33) 1 44 94 19 00  
www.comgest.com  
info@comgest.com

**ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS  
MAGELLAN**

**UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT TRÈS SÉLECTIF**



**INFORMATIONS CLÉS**

Magellan C	
Code ISIN	FR0000292278
Gestionnaire	Comgest S.A.
Date de création	30/12/1994
Devise	EUR
Commission de souscription maximum	3,25%
Frais courants (exercice 2016)	1,89%
Structure légale	SICAV de droit français agréée par l'AMF, conforme à la directive OPCVM
Affectation des résultats	Capitalisation

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

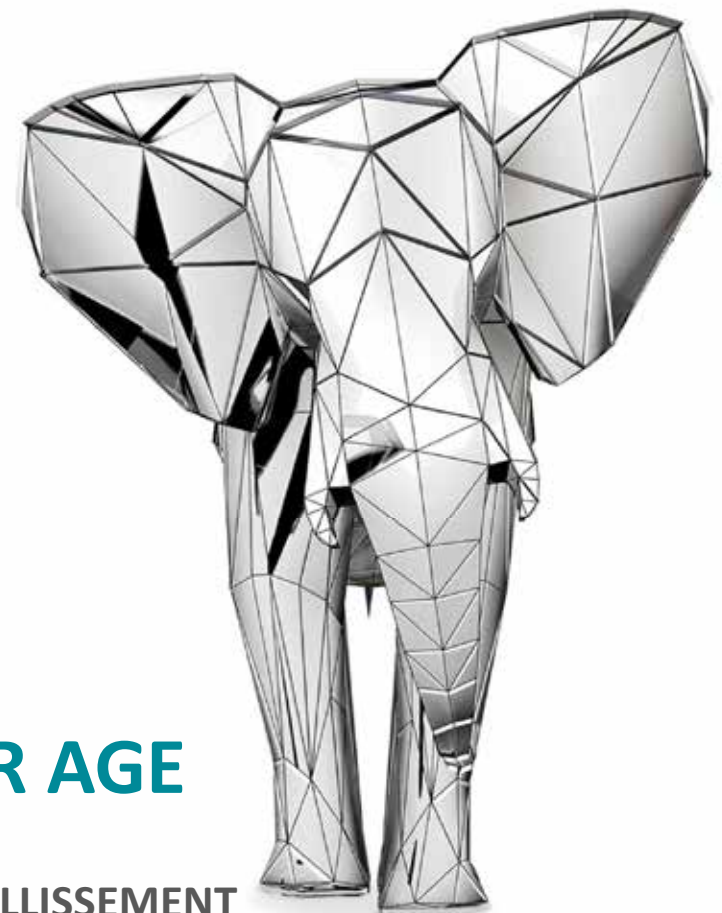
**Informations importantes**

Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise par le lecteur des informations figurant dans ce document est décidée à sa seule initiative par l'investisseur qui est familier des mécanismes régissant les marchés financiers et est conscient que certains investissements, notamment sur les pays émergents, peuvent se traduire par des pertes importantes. Ce document est publié à titre d'information uniquement. Ce document est la propriété intellectuelle de Comgest. La reproduction ou la transmission à un tiers de tout ou partie de ce document est strictement interdite sans une autorisation écrite préalable de Comgest. Avant toute souscription, l'investisseur est invité à prendre connaissance du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur («DICI»). Les documents sont disponibles sur demande et en ligne sur le site [www.comgest.com](http://www.comgest.com).

<sup>1</sup> Expérience moyenne au 30/06/2017

<sup>2</sup> L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

<sup>3</sup> Il est recommandé à l'investisseur de se référer au prospectus complet correspondant pour une description plus détaillée des facteurs de risque associés à la SICAV



PEA

**CPR SILVER AGE**

**PROFITEZ DU VIEILLISSEMENT  
POUR RAJEUNIR VOS INVESTISSEMENTS.**

DOCUMENT PROMOTIONNEL  
DÉCEMBRE 2014

CPR Asset Management | Société Anonyme au Capital de 46 155 465 EUR - 399 392 141 RCS Paris  
Société de gestion de portefeuille agréée AMF n° GP01-056 | 90, boulevard Pasteur - CS 61 595 -  
75730 Paris Cedex 15 - Tél. : 01.53.15.70.00

Document promotionnel.

**ACTIONS**

CPR Silver Age vise à bénéficier d'une thématique porteuse, le vieillissement de la population, en investissant dans des sociétés européennes à fort potentiel.

Son objectif est de surperformer les marchés actions européens sur une longue période en investissant dans les entreprises qui bénéficient de la demande des consommateurs du 3<sup>e</sup> âge, dont la part dans la population est en hausse constante.

**+10,26% par an taux annuel moyen de croissance des bénéfices des entreprises européennes liées au vieillissement de la population depuis 1997<sup>1</sup>**

## UNE THÉMATIQUE D'AVENIR

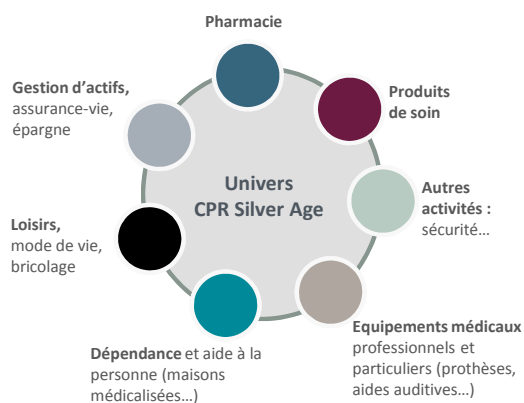
Dès aujourd'hui, les sociétés liées au vieillissement de la population affichent une hausse de leur activité supérieure à la moyenne du marché.

En effet, elles profitent d'un accroissement de la demande qui résulte de la progression inéluctable des consommateurs du 3<sup>e</sup> âge. Cette tendance devrait se poursuivre sur le long terme.

## UNE APPROCHE ORIGINALE

CPR Silver Age vise à profiter de cette tendance structurelle et des opportunités d'investissement à long terme qui en découlent en sélectionnant, parmi 7 secteurs porteurs qui répondent aux besoins ciblés des aînés, les valeurs à fort potentiel.

A ce jour, 7 secteurs identifiés :



## LE VIEILLISSEMENT DE LA POPULATION : UN ENJEU SOCIAL MAJEUR

Tout particulièrement en Europe, les aînés disposent souvent d'un pouvoir d'achat plus important par rapport aux autres tranches d'âge de la population, ils affichent des besoins qui leur sont propres et auxquels les entreprises répondent déjà par des offres dédiées (croisières, programmes télévisés, bien-être...).

Nos études sur cette tendance démographique laissent apparaître deux segments distincts de consommateurs :

### Les retraités (65-80 ans)

Ce sont les anciens « baby boomers » au pouvoir d'achat élevé. Ils disposent de davantage de temps libre et recherchent de nouveaux loisirs pour s'occuper. Ils souhaitent rester en forme le plus longtemps possible et refusent d'être à la charge de leurs proches. Axés sur l'épanouissement personnel, ce sont de gros consommateurs.

### Les plus âgés (+ de 80 ans)

Souvent fragilisée, cette population est généralement plus dépendante et recourt de façon significative aux médicaments et aux équipements médicaux.

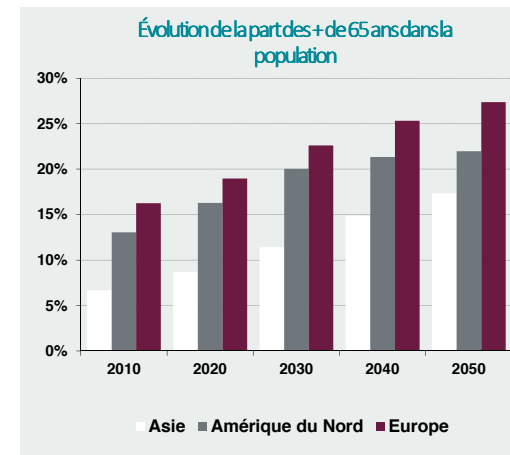
Note : (1) Source : Analyses CPR AM, données 1997/2013, sur l'échantillon d'environ 200 sociétés cotées européennes constituant l'univers d'investissement du FCP.

## LE VIEILLISSEMENT DE LA POPULATION : UN ENJEU SOCIAL MAJEUR

Si le vieillissement de la population est déjà une réalité, ce phénomène démographique est amené à s'accroître dans les décennies à venir. Inéluctable, il représente une opportunité pour le développement de nouveaux produits et services.

Le vieillissement de la population est une tendance mondiale, qui touche tous les pays et pas seulement les pays développés. Une accélération de ce phénomène est attendue au-delà de 2015.

**Une équipe de gestion chevronnée**  
Vafa Ahmadi et Clément Maclou ont conçu le FCP et en assurent la gestion depuis 2009  
22 années d'expérience cumulée à eux deux sur les actions européennes



Source : Nations Unies, 2001

## UNE GESTION ACTIVE DE CONVICTIONS

Au sein de l'univers d'environ 200 entreprises européennes liées au vieillissement de la population, l'équipe de gestion réalise une sélection fondamentale exigeante pour ne conserver qu'environ 60 d'entre-elles en portefeuille. De même, la forte réactivité des expositions sectorielles est une source de valeur ajoutée importante pour le FCP.

## LES AVANTAGES

- Une thématique d'investissement forte portée par une tendance à long terme
- Une approche multisectorielle : 7 axes porteurs identifiés
- Une gestion de convictions
- Un fonds éligible au PEA

## LES LIMITES

- Aucune garantie en capital
- Pas de garantie de performance
- La variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du FCP
- Une baisse du taux de change peut entraîner une perte de valeur

## CPR SILVER AGE

PROFITEZ DU VIEILLISSEMENT POUR RAJEUNIR VOS INVESTISSEMENTS.



### CARACTÉRISTIQUES<sup>1</sup>

#### PROFIL DE GESTION

#### CPR SILVER AGE - PART E

Statut	Fonds Commun de Placement (FCP)
Société de gestion	CPR Asset Management
Classification AMF	Actions internationales
Univers d'investissement	Europe
Objectif de gestion	Obtenir une performance supérieure à celle des marchés actions européennes en tirant parti de la dynamique des valeurs européennes liées au vieillissement de la population sur la durée de placement recommandée – 5 ans min.
Indice de référence	MSCI Europe <sup>2</sup> , dividendes nets réinvestis
Durée de placement minimum recommandée	5 ans

#### CARACTÉRISTIQUES COMMERCIALES

Création	12/07/2010
Code ISIN	FR0010917658
Frais de gestion annuels	2,20% TTC
Frais de gestion variables	15% TTC de la part de performance supérieure à celle de l'indice MSCI Europe + 1%, réalisée par le FCP au cours de l'exercice <sup>3</sup>
Commissions de souscription	3% max.
Commissions de rachat	Néant
Périodicité de la valeur liquidative	Quotidienne
Ordres	Quotidiens, en J avant 12h00 <sup>4</sup>
Affectation du résultat	Capitalisation

#### PROFIL DE RISQUE

Echelle de risque selon DICI <sup>5</sup>	1	2	3	4	5	6	7
Risque de perte en capital	Il existe un risque de perte en capital pour un investisseur						
Risque actions	Oui						
Risque de change	Le fonds a vocation à être investi sur des devises autres que l'euro						

<sup>1</sup> Ces informations doivent être complétées par le DICI ou le prospectus disponible sur le site internet www.cpr-am.fr ou sur simple demande auprès de CPR AM.

<sup>2</sup> MSCI Europe, dividendes nets réinvestis, indice représentatif de la performance des principaux marchés actions européens, exprimé en euro.

<sup>3</sup> Dans la limite de 2% maximum de l'actif net.

<sup>4</sup> Les investisseurs sont invités à se rapprocher de leur intermédiaire afin de vérifier l'heure limite de réception des ordres qui leur est appliquée.

<sup>5</sup> Le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) comporte les informations essentielles sur l'OPCVM, et doit être remis à l'Investisseur avant toute souscription.

L'OPC n'offre pas de garantie de performance et présente un risque de perte en capital. Informations promotionnelles non contractuelles destinées au public, ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation, ni une offre de contrat. Avant tout investissement, il appartient à toute personne intéressée par un OPC, de s'assurer de la compatibilité de son investissement avec les lois dont il relève ainsi que de ses conséquences fiscales et de prendre connaissance du document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) en vigueur et relatif à cet OPC et plus particulièrement les sections sur les risques et les principales caractéristiques. Toute souscription dans un OPC se fait sur la base du DICI et de sa documentation réglementaire. CPR SILVER AGE (FR0010917658) est un FCP de droit français géré par CPR Asset Management. Toutes ces informations sont réputées exactes à décembre 2014. Elles ne sont pas destinées à l'usage des résidents ou citoyens des Etats-Unis d'Amérique et des "US Persons", telle que cette expression est définie par la "Regulation S" des la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. securities Act de 1933 et reprise dans le prospectus de l'OPC. L'ensemble de la documentation réglementaire est disponible en français sur le site www.cpr-am.fr ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 46 155 465 € - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 01-056 - 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France - 399 392 141 RCS Paris.

CPR Asset Management | Société Anonyme au Capital de 46 155 465 EUR - 399 392 141 RCS Paris  
Société de gestion de portefeuille agréée AMF n° GP01-056 | 90, boulevard Pasteur - CS 61 595 -  
75730 Paris Cedex 15 - Tél. : 01.53.15.70.00

Document promotionnel.

ACTIONS



## Pictet-Premium Brands-P EUR

Compartment de la SICAV Pictet de droit luxembourgeois

Participer au potentiel de croissance à long-terme des marques de prestige

#### LE SAVIEZ-VOUS?

- Près de 50% des achats de produits de luxe en Europe sont réalisés lors de voyages.<sup>1</sup>
- En 2014, 14,6 millions de personnes fortunées étaient recensées dans le monde<sup>2</sup>. La croissance annuelle de leur patrimoine sur la période 2013-2016 est estimée à 6,9%.<sup>3</sup>
- On estime que plus de 50% du chiffre d'affaires des marques de prestige en 2014 étaient attribués aux consommateurs asiatiques, notamment chinois.<sup>4</sup>
- En 2013, 46% des acheteurs de produits de luxe étaient issus des pays émergents. Ce chiffre devrait augmenter jusqu'à 60% d'ici à 2020.<sup>5</sup>

#### PRINCIPALES OPPORTUNITÉS

**Des leaders mondiaux** – la plupart des marques prestigieuses bénéficient de positions de marché avantageuses, d'une grande loyauté de leur clientèle, de bilans sains, d'une excellente rentabilité et d'un fort pouvoir de fixation des prix par rapport à leurs concurrents.

**Un secteur aux fondamentaux solides** – la consommation des personnes très fortunées est typiquement moins affectée par les conditions économiques. Même dans un contexte macroéconomique difficile, de nombreuses sociétés de produits de luxe restent très rentables et génèrent des revenus stables.

**Des opportunités sur les marchés émergents** – dans les pays émergents, on assiste à la croissance rapide d'une classe moyenne prospère éprise de produits de luxe occidentaux.

**L'importance du tourisme** – les voyages internationaux continuant de se développer, les entreprises qui offrent des produits et des services haut de gamme sont bien positionnées pour bénéficier d'une augmentation de la demande.

<sup>1</sup> Source: Goldman Sachs Research Estimates, janvier 2012

<sup>2</sup> Source: RBC WM, Cap Gemini, the World Wealth Report, juin 2015

<sup>3</sup> Source: Capgemini Services Analysis, 2014

<sup>4</sup> Source: Bain & Company, Global Blue, octobre 2014

<sup>5</sup> Source: Altgamma, Bernstein Estimates, août 2010

Pictet Asset Management

#### LE FONDS PICTET-PREMIUM BRANDS

Pictet-Premium Brands investit dans les actions de sociétés actives sur les marchés de la consommation haut de gamme. Celles-ci sont présentes sur une vaste palette de secteurs parmi lesquels le luxe, l'automobile, les produits alimentaires et boissons, l'hôtellerie, le sport et la santé.

Historiquement, ces marques premium - dites marques de prestige - ont bénéficié d'une forte demande dans le monde et devraient être tirées par la croissance mondiale et émergente en particulier.

Ce fonds est destiné aux investisseurs à long terme disposés à accepter un risque potentiellement plus élevé.

#### PRINCIPAUX RISQUES



Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque présenté ci-dessus, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de la part P EUR. La catégorie de risque indiquée ne constitue pas un objectif ou une garantie et peut évoluer avec le temps. La catégorie de risque la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

**Risque spécifique aux actions** – les placements en actions sont sujets à une forte volatilité de prix (variations de la valeur nette d'inventaire de la classe d'actions) mais peuvent offrir des rendements proportionnels aux risques encourus.

**Capital** – la valeur et le revenu d'un investissement peuvent fluctuer à la hausse ou à la baisse, présentant ainsi le risque de perte en capital pour un investisseur.

**Performance** – la performance passée ne saurait préjuger ou constituer une garantie des résultats futurs.

**Risque de contrepartie** – l'utilisation de contrats avec une contrepartie (produits dérivés) peut engendrer des pertes importantes en cas de défaut de ladite contrepartie.

**Marchés émergents** – le fonds peut investir sur les marchés émergents. Ces derniers peuvent présenter un risque et une volatilité potentiellement plus élevés que les investissements sur les marchés développés.

**Risque de change** – le fonds investit en devises locales; les fluctuations des taux de change peuvent influencer sur la valeur de votre investissement.

www.pictetfunds.fr

POURQUOI CHOISIR PICTET ASSET MANAGEMENT?

**Pionnier et leader reconnu dans l'investissement thématique** – avec plus de 20 années d'expérience et 21 milliards d'euros d'actifs en gestion thématique au 30 juin 2015, Pictet Asset Management est un acteur incontournable sur cette classe d'actifs. Il offre aux investisseurs l'opportunité d'investir sur les changements séculaires qui façonnent notre civilisation.

**Une équipe de professionnels chevronnés** – le fonds est géré par une équipe de trois gérants seniors représentant une moyenne de 16 années d'expérience chacun. Ces derniers bénéficient de l'expertise de l'ensemble de l'équipe d'investissements thématiques de Pictet Asset Management, soit 23 professionnels au 30 juin 2015.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Spécialiste de la gestion d'actifs, Pictet Asset Management propose des solutions d'investissement à une clientèle internationale.

Nos équipes gèrent 146 milliards d'euros d'actifs investis dans des portefeuilles d'actions, d'obligations, ainsi que des stratégies multiactifs et alternatives.

Notre objectif est de construire une relation durable avec nos clients, parmi lesquels figurent quelques-uns des plus importants fonds de pension, établissements financiers et fonds souverains du monde, en répondant pleinement à leurs attentes en termes de service et de performance.

Pictet Asset Management compte 764 employés répartis sur 17 sites à travers le monde, dont 7 centres d'investissement (Genève, Zurich, Londres, Milan, Singapour, Tokyo et Hong Kong).

Nous appartenons au groupe Pictet, qui offre également des services de gestion de fortune et d'asset servicing. Fondé à Genève en 1805, le Groupe est dirigé par 7 associés, à la fois propriétaires et gérants. Il est présent sur 26 places financières et emploie 3919 collaborateurs.

www.pictetfunds.fr  
www.pictet.com

Twitter: @PictetAM\_FR  
LinkedIn: Pictet Asset Management France

Pour tout complément d'information sur ce fonds, veuillez contacter votre conseiller financier habituel.

Le prospectus, les derniers rapports annuels et semi-annuels ainsi que le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) de ce fonds sont disponibles en français sur notre site internet www.pictetfunds.fr

Conformément à la réglementation en vigueur, le client de Banque Populaire peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations de Banque Populaire relatives à la commercialisation du présent produit.

Ce document promotionnel est émis par Pictet Asset Management (Europe) SA Il n'est pas destiné à être distribué à ou utilisé par des personnes physiques ou des entités qui seraient citoyennes d'un Etat ou auraient leur domicile ou résidence dans un lieu, Etat, pays ou une juridiction dans lesquels sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Seule la dernière version du prospectus, du KIID (document d'information clé pour l'investisseur), des règlements, ainsi que des rapports annuel et semi-annuel du fonds doit être considérée comme une publication sur la base de laquelle se fondent les décisions de placement. Ces documents sont disponibles sur le site www.pictetfunds.com ou auprès de Pictet Asset Management (Europe) SA, 15, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent ni une offre, ni une sollicitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à d'autres instruments financiers.

Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Pictet Asset Management (Europe) SA n'a pris aucune mesure pour s'assurer que les fonds auxquels faisait référence le présent document étaient adaptés à chaque investisseur en particulier, et ce document ne saurait remplacer un jugement indépendant. Le traitement fiscal dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une décision d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de vérifier si cet investissement est approprié compte tenu, notamment, de ses connaissances et de son expérience en matière financière, de ses objectifs d'investissement et de sa situation financière, ou de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel de la branche.

La valeur et les revenus tirés des titres ou des instruments financiers mentionnés dans le présent document peuvent fluctuer à la hausse ou à la baisse, et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas la totalité du montant initialement investi. Les facteurs de risque sont décrits dans le prospectus du fonds. Aussi n'est-il pas prévu de les reproduire ici dans leur intégralité.

La performance passée ne saurait préjuger ou constituer une garantie des résultats futurs. Les données relatives à la performance n'incluent ni les commissions, ni les frais prélevés lors de la souscription à des ou du rachat de parts. Ce document promotionnel n'a pas pour objet de remplacer la documentation détaillée émise par le fonds ou les informations que les investisseurs doivent obtenir du ou des intermédiaires financiers en charge de leurs investissements dans les parts ou actions des fonds mentionnés dans ce document.

© Copyright 2015 Pictet – Publié en août 2015.



H2O  
Asset Management

# H2O Moderato

Bénéficiez d'une gestion dynamique sur les marchés internationaux obligataires, actions et devises



CE DOCUMENT À CARACTÈRE PROMOTIONNEL EST DESTINÉ À DES CLIENTS NON PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIF ET PRODUIT À TITRE PUREMENT INDICATIF

# H2O Moderato

- ✓ Une large diversification sur les marchés internationaux d'obligations, d'actions et de devises
- ✓ Une gestion dynamique visant à dégager de la performance, quels que soient les environnements de marché
- ✓ Un suivi rigoureux du risque global du portefeuille, piloté quotidiennement

## OPTEZ POUR LES AVANTAGES D'UN PLACEMENT LARGE ET DIVERSIFIÉ

Avec H2O Moderato, vous bénéficiez d'investissements très diversifiés, présentant des profils de performance et de risque complémentaires. L'univers d'investissement englobe les obligations d'État, les obligations émises par des entreprises privées, les actions, ainsi que les devises. Chacune de ces classes d'actifs peut être déclinée sur toutes les zones géographiques : Europe, États-Unis, Japon, ou encore marchés émergents.

L'équipe de gestion dispose ainsi d'un vaste champ d'opportunités et peut plus efficacement diversifier le risque du Fonds.

« Des investissements très diversifiés, présentant des profils de performance et de risque complémentaires »



## ACCÉDEZ À UNE GESTION RÉACTIVE ET DYNAMIQUE

Les marchés financiers sont rarement performants au même moment sur l'ensemble des classes d'actifs et sur l'ensemble des zones géographiques. Pour espérer dégager de la performance, quels que soient les environnements de marché, il est donc essentiel de pouvoir passer d'un segment de marché à un autre, d'une zone géographique à une autre, de pouvoir s'exposer à la hausse ou à la baisse en fonction des anticipations de l'équipe de gestion. Les évolutions relatives des marchés les uns par rapport aux autres représentent aussi une source de performance à exploiter.

Avec H2O Moderato, vous accédez à une gestion qui s'ajuste quotidiennement. Ainsi, si l'équipe anticipe une tendance haussière des marchés actions émergents, elle s'exposera de façon à pouvoir bénéficier de la hausse de ces marchés. Si elle anticipe une appréciation du dollar contre l'euro, elle sera acheteuse du dollar et vendeuse de la devise euro.

Du fait du caractère dynamique de la gestion mise en œuvre, le Fonds est susceptible de connaître des variations importantes de sa valeur liquidative.

## CONCILIEZ RECHERCHE DE PERFORMANCE ET SUIVI RIGORUEUX DU RISQUE GLOBAL DU PORTEFEUILLE

La souplesse dans le choix des investissements est encadrée par un suivi quotidien du risque lié à chaque stratégie de gestion et aussi du risque global du Fonds, dans des bornes bien définies. Le poids d'une stratégie dans le portefeuille est déterminé en fonction de sa contribution au risque global du Fonds. Ainsi, plus une stratégie est « consommatrice de risque », plus son poids dans le portefeuille sera limité.

Dans ce cadre, l'équipe de gestion apporte un soin particulier à mesurer finement les corrélations, entre stratégies : la recherche des positions les moins corrélées permet d'élargir les sources de valeur ajoutée dans le Fonds, sans trop augmenter le risque global.

**POINT D'ATTENTION H2O Moderato** permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il convient de respecter la



Vincent Chailley

## 2 QUESTIONS AU GÉRANT DE H2O MODERATO

### Quelles sont les particularités de la gestion de H2O Moderato ?

“ Tout d'abord, H2O Moderato repose sur un véritable travail d'équipe. Bruno Crastes et moi-même travaillons ensemble depuis plus de 15 ans. Nous bénéficions ainsi d'une forte expertise sur ce type de gestion et avons pu améliorer notre processus de gestion, nos outils et notre organisation au fil du temps. Une autre caractéristique forte de la gestion de H2O Moderato est d'être libre de saisir les opportunités là où elles se trouvent, en termes de classes d'actifs (actions, obligations, devises), de zones géographiques (pays développés, pays émergents), indépendamment de la direction des marchés (haussiers ou baissiers). Ne pas avoir de préférence en faveur de telle ou telle classe d'actifs a priori nous permet de faire évoluer nos vues et nos stratégies d'investissement quotidiennement, au rythme des marchés. C'est la combinaison de ces stratégies, mises en œuvre simultanément sur des classes d'actifs et des zones géographiques très diverses, qui permet de rechercher de la performance, quel que soit l'environnement économique et financier. ”

### Sur un univers de gestion aussi large, comment peut-on encadrer les risques ?

“ En privilégiant la diversification sur plusieurs marchés financiers, notre objectif consiste à aller chercher de la performance là où elle se trouve, au bon moment, et à répartir les risques. Les prises de positions retenues se font dans le strict respect d'un budget de risque global du portefeuille et nous avons mis en place des outils permettant d'évaluer et de suivre les seuils de risques fixés pour le Fonds.

Une mise en musique qui requiert de multiples expertises ! ”

### EN SAVOIR +

**Classe d'actifs :** il s'agit du type de titres dans lequel un Fonds est investi, tels que les actions, les obligations, les devises, etc.

**Eonia (Euro Overnight Index Average) :** indice du marché monétaire représentant le taux de l'argent au jour le jour du marché interbancaire de la zone euro. Il est disponible sur [www.euribor.org](http://www.euribor.org).

### PROFIL DE RISQUE

H2O Moderato n'est pas garanti : il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants : risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de liquidité, risque lié aux titres des pays émergents, risque de change, risque de contrepartie, risque lié aux arbitrages, risque lié à la surexposition.

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de H2O Asset Management ou sur le site internet [www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com).

Indicateur de risque et de rendement\* : **1 2 3 4 5 6 7**

L'indicateur de risque de niveau 4 reflète l'exposition du Fonds aux marchés internationaux d'actions, de taux et de change.

\* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

### OBJECTIF DE GESTION

H2O Moderato cherche à réaliser une performance supérieure de 1,60 % l'an à celle de l'Eonia capitalisé quotidiennement, sur une durée de placement recommandée de 2 à 3 ans, après déduction des frais de gestion.

durée minimale de placement recommandée. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de H2O AM ou sur le site [www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com).

## ÉLIGIBILITÉ

### COMPTE-TITRES

### ASSURANCE VIE

Renseignez-vous auprès de votre Conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.

## EN SAVOIR TOUJOURS +

■ Société de gestion	H2O Asset Management								
■ Nature juridique	FCP de droit français de type OPCVM								
■ Classification AMF	Diversifiés								
■ Durée de placement recommandée	2 à 3 ans								
■ Devise de référence	Euro								
■ Indice de référence	Eonia								
■ Date de création	23/08/2010								
■ Code ISIN – Part R de capitalisation	FR0010923367								
■ Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Contrat d'assurance vie et de capitalisation								
■ Abonnement	Oui								
■ Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	2 % non acquis à l'OPCVM								
■ Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant								
■ Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	1,20 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en septembre 2016 : 1,20 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).	↳ Dont rétrocession au réseau distributeur : 0,48 % TTC de l'actif net							
■ Commission de surperformance	25 % TTC de la surperformance du Fonds par rapport à l'indicateur de référence + 1,60 % l'an, soit 1,68 % pour l'exercice précédent								
■ Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part								
■ Souscription minimale initiale	Un dix-millième de part								
■ Valeur liquidative d'origine	100 €								
■ Valorisation	Quotidienne								
■ Heure de centralisation	12h30								
■ Échelle de risque <sup>(2)</sup>	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>		1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7			

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – (2) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

**MENTIONS LÉGALES** Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 H2O 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 H2O Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiable. H2O 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 qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de H2O Asset Management.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de H2O Asset Management. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

H2O 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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de H2O Asset Management. Vous devez prendre connaissance du DICI qui devra vous être remis préalablement à souscription.

H2O Moderato est un OPCVM géré par H2O Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par la FSA (« Financial Supervisory Authority ») sous le numéro 529105 en date du 17 décembre 2010. Cet OPCVM est agréé en France par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Document non contractuel, fourni par NGAM Distribution, achevé de rédiger en décembre 2016 et actualisé en août 2017.

#### H2O Asset Management LLP

Société de gestion de portefeuille de droit anglais 10 Old Burlington Street, Westminster London W1S 3 AG – Royaume-Uni immatriculée OC356207 au registre des sociétés anglaises

#### NGAM Distribution

Succursale de NGAM S.A. immatriculée sous le numéro 509 471 173 au RCS de Paris dont le siège social est 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris. NGAM S.A. est une société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), constituée conformément à la loi luxembourgeoise et immatriculée sous le n° B 115843. Siège social de NGAM S.A. : 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

#### BPCE

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 155 742 320 € RCS Paris 493 455 042 – Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13 BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08045100.

NGAM Distribution – Direction marketing réseaux & support à la distribution – H2O Moderato – décembre 2016



## GAMME SÉLECTIZ DE NOUVELLES SOLUTIONS POUR DIVERSIFIER L'ÉPARGNE DE VOS CLIENTS SUR LES MARCHÉS FINANCIERS

→ Une offre pour les clients à la recherche d'une solution d'épargne financière « clé en mains », gérée dans la durée par des professionnels.

→ 3 solutions au profil de risque-rendement différents.



#### POUR QUELS CLIENTS ?

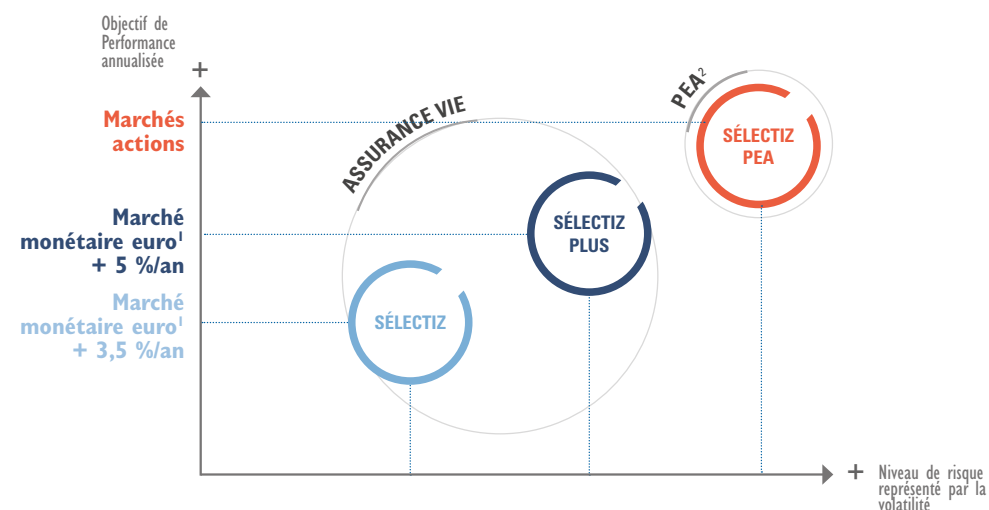
Tous les clients  
sauf les clients dits « débutants »



#### QUI COMMERCIALISE ?

Tous les conseillers

### DES OBJECTIFS ET DES PROFILS DE RISQUE EN COHÉRENCE



La volatilité mesure l'importance des fluctuations d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée. Une volatilité plus élevée signifie que la valeur du titre varie de façon plus importante, et donc que le risque associé à ce titre est plus grand.

#### SÉLECTIZ

La volatilité devrait généralement se situer entre 3,5 % et 5 %\*. L'exposition aux actions variera de 0 à 50 %.

\* Pour plus d'informations sur les volatilités maximales, se référer à la documentation juridique des Fonds.

#### SÉLECTIZ PLUS

La volatilité devrait généralement se situer entre 6 % et 8 %\*. L'exposition aux actions variera de 0 à 100 %.

#### SÉLECTIZ PEA

La volatilité devrait généralement se situer entre 8 % et 12 %\*. L'exposition aux actions variera de 40 à 100 %.

1. Eonia capitalisé. 2. Le fonds Sélectiz PEA peut être éligible à certains contrats d'assurance vie. Pour plus d'informations, rapprochez-vous de votre conseiller.

# SÉLECTIZ

Une solution de la gamme Sélectiz

Le Fonds **Sélectiz** a pour objectif d'obtenir une performance de 3,5 % par an au-delà de l'indice Eonia<sup>1</sup> capitalisé (indice de référence du marché monétaire euro) sur une durée minimale de placement de 3 ans.

**Sélectiz** n'est pas garanti, il présente un risque de perte en capital.

## EXPERTISES

**Sélectiz** sélectionne des fonds issus des nombreuses expertises des sociétés de gestion de notre Groupe. Ces sociétés sont saluées et récompensées pour la qualité de leur gestion<sup>2</sup>. Les références à un prix ne préjugent pas des résultats futurs des fonds ou des gestionnaires.

L'association des différents fonds sélectionnés dans **Sélectiz** permet d'accéder à un univers d'investissement large et varié, tant en termes de zones géographiques qu'en termes de classes d'actifs (actions, obligations, monétaire ou devises). À ce titre, **Sélectiz** pourra être exposé aux risques actions, de taux ou de change.

## AGILITÉ

Tous les fonds retenus par **Sélectiz** ont en commun de disposer de larges marges de manœuvre dans leur gestion. Cette latitude permet à chaque gérant de prendre les décisions qui lui semblent les plus pertinentes au regard de son analyse du contexte économique et financier. Ainsi, chaque gérant peut ajuster au mieux l'allocation de son fonds en fonction de ses convictions.

## PILOTAGE

La composition de **Sélectiz** est pilotée dans la durée en cohérence avec avec son objectif de performance et sa limite de risque.

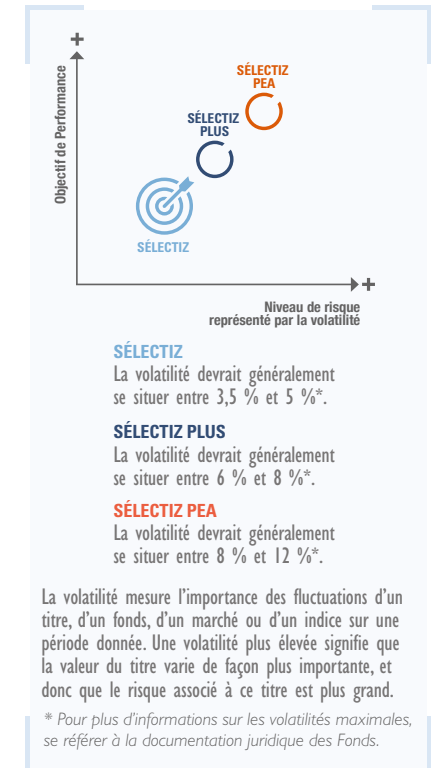
Au fil du temps, certaines expertises peuvent sembler plus adaptées que d'autres dans un environnement économique donné. Pour répondre à cette réalité, l'équipe dédiée en charge de **Sélectiz** fait évoluer sa composition dès que nécessaire. Elle privilégie des fonds complémentaires et cherche ainsi à mieux diversifier votre investissement.

L'exposition aux actions variera de 0 à 50 %.

1. L'indice Eonia (Euro Overnight Index Average) correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone Euro. À la date de réalisation du document, le 12/12/2016, le taux Eonia étant égal à - 0,35 %, cela correspondrait à un objectif de performance de 3,15 % par an environ pour **Sélectiz** sur sa durée minimale de placement recommandée hors frais liés au cadre d'investissement.

2. Parmi ces récompenses, certaines priment les sociétés de gestion avec lesquelles les CGP déclarent travailler le plus et qui sont rémunérés sur la base de rétrocessions par lesdites sociétés. Pour en savoir plus, référez-vous au volet du dépliant de la **gamme Sélectiz** « Accéder au savoir-faire de plusieurs sociétés de gestion reconnues de notre Groupe ».

**POINT D'ATTENTION** - Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il convient de respecter la durée de placement recommandée. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr)



## PROFIL DE RISQUE

**Sélectiz** n'est pas garanti : il existe un **risque de perte en capital**.

Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants :

- risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de change ;
- risque de gestion discrétionnaire ;
- risque de contrepartie, risque de liquidité ;
- etc...

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Natixis Asset Management sur simple demande ou sur le site internet [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr)

## UN ACCOMPAGNEMENT DANS LA DURÉE



Parce qu'il est important de vous tenir régulièrement informés de l'évolution de **Sélectiz**, retrouvez à l'adresse suivante <http://ma-bp.fr/fondssselectiz> :

- ✕ la composition du produit ;
- ✕ le rapport d'investissement mensuel ;
- ✕ des vidéos d'actualité sur les fonds entrant dans la composition du produit de la **gamme Sélectiz** ;
- ✕ des flashes spéciaux lors d'évolutions de la composition du produit.

## CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

Société de gestion	Natixis Asset Management
Nature juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français de type FIA
Classification AMF	Diversifiés
Nourricier	Non
Durée de placement recommandée	3 ans
Devise de référence	Euro
Indice de référence	Eonia capitalisé Principale référence du marché monétaire de la zone euro ; il est calculé sur la base de l'évolution du taux Eonia, moyenne des taux interbancaires, au jour le jour, transmis à la Banque centrale européenne par les Banques de référence et pondéré par le volume des opérations traitées. Il est calculé par la BCE sur une base « nombre de jours exact/360 jours » et publié par la Fédération bancaire européenne. Il est disponible sur le site internet <a href="http://www.emmi-benchmarks.eu">www.emmi-benchmarks.eu</a>
Date de création	15/12/2016
Code ISIN	FR0013196656
Part R(C) de capitalisation	
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Contrat d'assurance vie et de capitalisation
Abonnement	Oui
Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	2,5 % acquis au réseau distributeur, non acquis au Fonds
Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant
Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	0,95 % TTC de l'actif net Le Fonds n'ayant pas encore clôturé son premier exercice comptable (première clôture décembre 2017), les frais courants indiqués correspondent aux frais de gestion estimés que le Fonds devrait supporter pour l'exercice à venir : 1,26 % TTC de l'actif net (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement). Dont rétrocession au réseau distributeur : 0,48 % TTC de l'actif net.
Frais indirects maximum <sup>(1)</sup>	0,65 % TTC de l'actif net. Les frais indirects sont les frais de gestion liés à l'investissement dans d'autres fonds. Ces frais seront amenés à évoluer selon la composition de <b>Sélectiz</b> dans la limite des frais indirects maximum indiqués ci-dessus.
Commission de surperformance	Néant
Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part, cours inconnu
Souscription minimale initiale	Un dix-millième de part
Valeur liquidative d'origine	100 €
Fréquence de valorisation de la valeur liquidative	Quotidienne
Heure de centralisation	12h30
Échelle de risque et de rendement <sup>(2)</sup>	1 2 3 4 5 6 7

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit – <sup>(1)</sup> Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent – <sup>(2)</sup> L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. L'indicateur de risque de niveau 4 reflète l'exposition du FCP aux marchés des actions, aux marchés de taux et aux changes, dans le cadre d'une stratégie flexible. Le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque de liquidité et les impacts des techniques de gestion notamment des instruments financiers à terme du Fonds ne sont pas pris en compte dans l'indicateur.

### MENTIONS LÉGALES

Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Natixis 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 Natixis Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis 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. Le Fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr). Vous devez prendre connaissance du DICI préalablement à la souscription. Document non contractuel, rédigé en décembre 2016. Sélectiz est un FIA géré par Natixis Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP 90009 en date du 22 mai 1990.

### NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Société anonyme au capital de 50 434 604,76 €  
RCS Paris 329 450 738 - Agrément AMF n° GP 90-009  
21, quai d'Austerlitz - 75634 Paris Cedex 13  
Tel : +33 1 78 40 80 00

### BPCE

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance  
au capital de 155 742 320 € - RCS Paris 493 455 042  
Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13  
BPCE, Intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08 045 100.

**BANQUE POPULAIRE** **+X**  
**BANQUE PRIVÉE**

# SÉLECTIZ PLUS

Une solution de la gamme Sélectiz

Le Fonds **Sélectiz Plus** a pour objectif d'obtenir une performance de 5 % par an au-delà de l'indice Eonia<sup>1</sup> capitalisé (indice de référence du marché monétaire euro) sur une durée minimale de placement de 5 ans.

**Sélectiz Plus** n'est pas garanti, il présente un risque de perte en capital.

## EXPERTISES

**Sélectiz Plus** sélectionne des fonds issus des nombreuses expertises des sociétés de gestion de notre Groupe. Ces sociétés sont saluées et récompensées pour la qualité de leur gestion<sup>2</sup>. Les références à un prix ne préjugent pas des résultats futurs des fonds ou des gestionnaires.

L'association des différents fonds sélectionnés dans **Sélectiz Plus** permet d'accéder à un univers d'investissement large et varié, tant en termes de zones géographiques qu'en termes de classes d'actifs (actions, obligations, monétaire ou devises). À ce titre, **Sélectiz Plus** pourra être exposé aux risques actions, de taux ou de change.

## AGILITÉ

Tous les fonds retenus par **Sélectiz Plus** ont en commun de disposer de larges marges de manœuvre dans leur gestion. Cette latitude permet à chaque gérant de prendre les décisions qui lui semblent les plus pertinentes au regard de son analyse du contexte économique et financier. Ainsi, chaque gérant peut ajuster au mieux l'allocation de son fonds en fonction de ses convictions.

## PILOTAGE

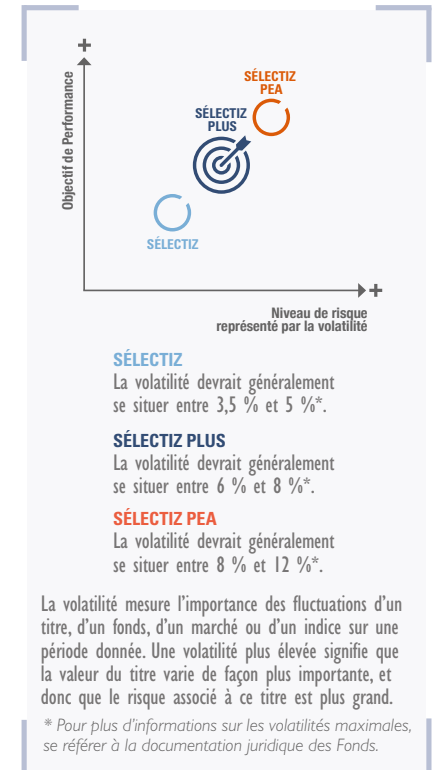
La composition de **Sélectiz Plus** est pilotée dans la durée en cohérence avec son objectif de performance et sa limite de risque.

Au fil du temps, certaines expertises peuvent sembler plus adaptées que d'autres dans un environnement économique donné. Pour répondre à cette réalité, l'équipe dédiée en charge de **Sélectiz Plus** fait évoluer sa composition dès que nécessaire. Elle privilégie des fonds complémentaires et cherche ainsi à mieux diversifier votre investissement. L'exposition aux actions variera de 0 à 100 %.

1. L'indice Eonia (Euro Overnight Index Average) correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone Euro. À la date de réalisation du document, le 12/12/2016, le taux Eonia étant égal à -0,35 %, cela correspondrait à un objectif de performance de 4,65 % par an environ pour **Sélectiz Plus** sur sa durée minimale de placement recommandée, hors frais liés au cadre d'investissement.

2. Parmi ces récompenses, certaines priment les sociétés de gestion avec lesquelles les CGP déclarent travailler le plus et qui sont rémunérés sur la base de rétrocessions par les dites sociétés. Pour en savoir plus, référez-vous au volet du dépliant de la **gamme Sélectiz** « Accéder au savoir-faire de plusieurs sociétés de gestion reconnues de notre Groupe ».

**POINT D'ATTENTION** - Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il convient de respecter la durée de placement recommandée. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr)



### PROFIL DE RISQUE

**Sélectiz Plus** n'est pas garanti : il existe un risque de perte en capital.

Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants :

- risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de change ;
- risque de gestion discrétionnaire ;
- risque de contrepartie, risque de liquidité ;
- etc...

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Natixis Asset Management sur simple demande ou sur le site internet [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr)

**BANQUE POPULAIRE** **+X**  
**BANQUE PRIVÉE**

## UN ACCOMPAGNEMENT DANS LA DURÉE



Parce qu'il est important de vous tenir régulièrement informés de l'évolution de **Sélectiz Plus**, retrouvez à l'adresse suivante <http://ma-bp.fr/fondsselectiz> :

- ✚ la composition du produit ;
- ✚ le rapport d'investissement mensuel ;
- ✚ des vidéos d'actualité sur les fonds entrant dans la composition du produit de la **gamme Sélectiz** ;
- ✚ des flashs spéciaux lors d'évolutions de la composition du produit.

## CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

<b>Société de gestion</b>	Natixis Asset Management
<b>Nature juridique</b>	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français de type FIA
<b>Classification AMF</b>	Diversifiés
<b>Nourricier</b>	Non
<b>Durée de placement recommandée</b>	5 ans
<b>Devise de référence</b>	Euro
<b>Indice de référence</b>	Eonia capitalisé Principale référence du marché monétaire de la zone euro ; il est calculé sur la base de l'évolution du taux Eonia, moyenne des taux interbancaires, au jour le jour, transmis à la Banque centrale européenne par les Banques de référence et pondéré par le volume des opérations traitées. Il est calculé par la BCE sur une base « nombre de jours exact/360 jours » et publié par la Fédération bancaire européenne. Il est disponible sur <a href="http://www.emmi-benchmarks.eu">www.emmi-benchmarks.eu</a>
<b>Date de création</b>	15/12/2016
<b>Code ISIN</b>	FR0013196680
<b>Part R(C) de capitalisation</b>	
<b>Éligibilité</b>	Compte-titres ordinaire, Contrat d'assurance vie et de capitalisation
<b>Abonnement</b>	Oui
<b>Frais d'entrée<sup>(1)</sup> maximum</b>	2,5 % acquis au réseau distributeur, non acquis au Fonds
<b>Frais de sortie<sup>(1)</sup></b>	Néant
<b>Frais de gestion<sup>(1)</sup> maximum</b>	1,25 % TTC de l'actif net Le Fonds n'ayant pas encore clôturé son premier exercice comptable (première clôture décembre 2017), les frais courants indiqués correspondent aux frais de gestion estimés que le Fonds devrait supporter pour l'exercice à venir : 1,69 % TTC de l'actif net (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement). Dont rétrocession au réseau distributeur : 0,69 % TTC de l'actif net.
<b>Frais indirects maximum<sup>(1)</sup></b>	0,75 % TTC de l'actif net. Les frais indirects sont les frais de gestion liés à l'investissement dans d'autres fonds. Ces frais seront amenés à évoluer selon la composition de <b>Sélectiz Plus</b> dans la limite des frais indirects maximum indiqués ci-dessus.
<b>Commission de surperformance</b>	Néant
<b>Modalités de souscription et de rachat</b>	Un dix-millième de part, cours inconnu
<b>Souscription minimale initiale</b>	Un dix-millième de part
<b>Valeur liquidative d'origine</b>	100 €
<b>Fréquence de valorisation de la valeur liquidative</b>	Quotidienne
<b>Heure de centralisation</b>	12h30
<b>Echelle de risque et de rendement<sup>(2)</sup></b>	1 2 3 4 5 6 7

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit – <sup>(1)</sup> Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent – <sup>(2)</sup> L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. L'indicateur de risque de niveau 5 reflète l'exposition du FCP aux marchés des actions, aux marchés de taux et aux changes, dans le cadre d'une stratégie flexible. Le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque de liquidité et les impacts des techniques de gestion notamment des instruments financiers à terme du Fonds ne sont pas pris en compte dans l'indicateur.

### MENTIONS LÉGALES

Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Natixis 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 Natixis Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis 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. Le Fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr). Vous devez prendre connaissance du DICI préalablement à la souscription. Document non contractuel, rédigé en décembre 2016. Sélectiz Plus est un FIA géré par Natixis Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP 90009 en date du 22 mai 1990.

**NATIXIS ASSET MANAGEMENT**  
Société anonyme au capital de 50 434 604,76 €  
RCS Paris 329 450 738 - Agrément AMF n° GP 90-009  
21, quai d'Austerlitz - 75634 Paris Cedex 13  
Tel : +33 1 78 40 80 00

**BPCE**  
Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance  
au capital de 155 742 320 € - RCS Paris 493 455 042  
Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13  
BPCE, Intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08 045 100.



Natixis Asset Management – Direction Développement réseaux – Fiche produit Sélectiz Plus – Décembre 2016 – Document non contractuel

# SÉLECTIZ PEA

Une solution de la gamme Sélectiz

Le Fonds **Sélectiz PEA** a pour objectif d'obtenir une performance la plus proche possible de celle des marchés actions sur une durée minimale de placement de 5 ans. Pour ce faire, **Sélectiz PEA** sélectionne différents fonds dont l'association se traduit par une exposition globale aux actions pouvant osciller entre 40 % et 100 %.<sup>1</sup>

**Sélectiz PEA** n'est pas garanti, il présente un risque de perte en capital.

## EXPERTISES

**Sélectiz PEA** sélectionne des fonds issus des nombreuses expertises des sociétés de gestion de notre Groupe. Ces sociétés sont saluées et récompensées pour la qualité de leur gestion<sup>2</sup>. Les références à un prix ne préjugent pas des résultats futurs des fonds ou des gestionnaires.

L'association des différents fonds sélectionnés dans **Sélectiz PEA** permet d'accéder à un univers large et varié tant en termes de zones géographiques qu'en termes de classes d'actifs : en premier lieu les actions, mais aussi les obligations, le monétaire ou les devises. À ce titre, **Sélectiz PEA** pourra être exposé aux risques actions, de taux ou de change.

## AGILITÉ

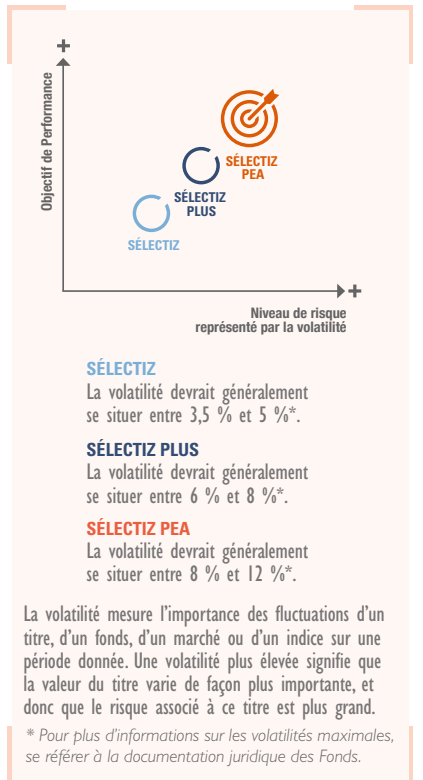
**Sélectiz PEA** associe des fonds actions et des fonds diversifiés, tous éligibles au PEA. Ces derniers disposent de larges marges de manœuvre pour déterminer notamment leurs expositions aux actions. Au final, l'exposition globale aux actions résultant de cette association de fonds représente entre 40 % et 100 % de **Sélectiz PEA**. Le complément est exposé à d'autres classes d'actifs, telles que les obligations, le monétaire ou les devises.

## PILOTAGE

La composition de **Sélectiz PEA** est pilotée dans la durée en cohérence avec son objectif de performance et sa limite de risque. Au fil du temps, certaines expertises peuvent sembler plus adaptées que d'autres dans un environnement économique donné. Pour répondre à cette réalité, l'équipe dédiée en charge de **Sélectiz PEA** fait évoluer sa composition dès que nécessaire. Elle privilégie des fonds complémentaires et cherche ainsi à mieux diversifier votre investissement. L'exposition aux actions variera de 40 % à 100 %.

- <sup>1</sup> Du fait de son investissement dans des fonds qui respectent chacun le ratio d'investissement de 75 % en titres éligibles au PEA, **Sélectiz PEA** est également éligible au PEA. L'exposition actions finale pourra varier entre 40 % et 100 % grâce notamment au recours à des contrats financiers potentiellement mis en place dans les fonds sélectionnés.
- <sup>2</sup> Parmi ces récompenses, certaines priment les sociétés de gestion avec lesquelles les CGP déclarent travailler le plus et qui sont rémunérés sur la base de rétrocessions par lesdites sociétés. Pour en savoir plus, référez-vous au volet du dépliant de la **gamme Sélectiz** « Accéder au savoir-faire de plusieurs sociétés de gestion reconnues de notre Groupe ».

**POINT D'ATTENTION** - Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il convient de respecter la durée de placement recommandée. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr)



## PROFIL DE RISQUE

**Sélectiz PEA** n'est pas garanti : il existe un risque de perte en capital.

Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants :

- risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de change ;
- risque de gestion discrétionnaire ;
- risque de contrepartie, risque de liquidité ;
- etc...

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Natixis Asset Management sur simple demande ou sur le site internet [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr)



## UN ACCOMPAGNEMENT DANS LA DURÉE



Parce qu'il est important de vous tenir régulièrement informés de l'évolution de **Sélectiz PEA**, retrouvez à l'adresse suivante <http://ma-bp.fr/fondsselectiz> :

- ✚ la composition du produit ;
- ✚ le rapport d'investissement mensuel ;
- ✚ des vidéos d'actualité sur les fonds entrant dans la composition du produit de la gamme **Sélectiz** ;
- ✚ des flashs spéciaux lors d'évolutions de la composition du produit.

## CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

<b>Société de gestion</b>	Natixis Asset Management
<b>Nature juridique</b>	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français de type FIA
<b>Classification AMF</b>	Diversifiés
<b>Nourricier</b>	Non
<b>Durée de placement recommandée</b>	5 ans
<b>Devise de référence</b>	Euro
<b>Indice de référence</b>	Néant Le Fonds n'a pas d'indicateur de référence mais sa performance peut être comparée, a posteriori et à titre indicatif, à l'indice MSCI Europe Dividendes Nets Réinvestis en euro. Cet indice est représentatif de la performance des marchés d'actions européens. Il est calculé par MSCI (Morgan Stanley Capital International) et exprimé en euro. Il est composé d'environ 450 sociétés basées dans 16 pays européens développés. Il est disponible sur <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>
<b>Date de création</b>	15/12/2016
<b>Code ISIN</b>	FR0013196672
<b>Part R(C) de capitalisation</b>	
<b>Éligibilité</b>	Compte-titres ordinaire, Contrat d'assurance vie et de capitalisation, Plan d'Épargne en Actions (PEA) <sup>(1)</sup>
<b>Abonnement</b>	Oui
<b>Frais d'entrée<sup>(2)</sup> maximum</b>	2,5 % acquis au réseau distributeur, non acquis au Fonds
<b>Frais de sortie<sup>(2)</sup></b>	Néant
<b>Frais de gestion<sup>(2)</sup> maximum</b>	1,55 % TTC de l'actif net Le Fonds n'ayant pas encore clôturé son premier exercice comptable (première clôture décembre 2017), les frais courants indiqués correspondent aux frais de gestion estimés que le Fonds devrait supporter pour l'exercice à venir : 2,05 % TTC de l'actif net (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement). Dont rétrocession au réseau distributeur : 0,86 % TTC de l'actif net
<b>Frais indirects maximum<sup>(2)</sup></b>	0,90 % TTC de l'actif net. Les frais indirects sont les frais de gestion liés à l'investissement dans d'autres fonds. Ces frais seront amenés à évoluer selon la composition de <b>Sélectiz PEA</b> dans la limite des frais indirects maximum indiqués ci-dessus.
<b>Commission de surperformance</b>	Néant
<b>Modalités de souscription et de rachat</b>	Un dix-millième de part, cours inconnu
<b>Souscription minimale initiale</b>	Un dix-millième de part
<b>Valeur liquidative d'origine</b>	100 €
<b>Fréquence de valorisation de la valeur liquidative</b>	Quotidienne
<b>Heure de centralisation</b>	12h30
<b>Echelle de risque et de rendement<sup>(3)</sup></b>	1 2 3 4 5 6 7

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit – <sup>(1)</sup> Le fonds Sélectiz PEA peut être éligible à certains contrats d'assurance vie. Pour plus d'informations, rapprochez-vous de votre conseiller. <sup>(2)</sup> Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent – <sup>(3)</sup> L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. L'indicateur de risque de niveau 6 reflète l'exposition du FCP aux marchés des actions, aux marchés de taux et aux changes, dans le cadre d'une stratégie flexible. Le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque de liquidité et les impacts des techniques de gestion notamment des instruments financiers à terme du Fonds ne sont pas pris en compte dans l'indicateur.

### MENTIONS LÉGALES

Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Natixis 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 Natixis Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis 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. Le Fonds est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Asset Management ou sur le site [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr). Vous devez prendre connaissance du DICI préalablement à la souscription. Document non contractuel, rédigé en décembre 2016. Sélectiz PEA est un FIA géré par Natixis Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP 90009 en date du 22 mai 1990.

### NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Société anonyme au capital de 50 434 604,76 €  
RCS Paris 329 450 738 - Agrément AMF n° GP 90-009  
21, quai d'Austerlitz - 75634 Paris Cedex 13  
Tel : +33 1 78 40 80 00

### BPCE

Société Anonyme à directeur et conseil de surveillance  
au capital de 155 742 320 € - RCS Paris 493 455 042  
Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13  
BPCE, Intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08 045 100.



Natixis Asset Management – Direction Développement réseaux – Fiche produit Sélectiz PEA – Décembre 2016 – Document non contractuel

En contrepartie d'une prise de risque<sup>(1)</sup>, l'épargne financière permet de profiter des opportunités offertes par les marchés financiers et de tirer parti de leur potentiel de performance sur le long terme. En particulier, les fonds permettent de bénéficier de l'expertise de professionnels de la gestion.

SÉLECTION GESTION PRIVÉE	CTO	PEA	PEA PME	ASSURANCE VIE	ABONNEMENT HISSEO
<b>ACTIONS GÉOGRAPHIQUES</b>					
Centifolia	●	●		●	●
DNCA Value Europe	●	●		●	●
Natixis Actions US Growth	●			●	●
Harris Associates Global Equity Fund <sup>(2)</sup>	●			●	●
<b>ACTIONS " DÉFENSIFS "</b>					
Seeyond Europe MinVariance <sup>(2)</sup>	●	●		●	●
Seeyond Global MinVariance <sup>(2)</sup>	●			●	●
<b>ACTIONS THÉMATIQUES</b>					
AAA Actions Agro Alimentaire	●	●		●	●
Fructi Actions Environnement <sup>(3)</sup>	●	●		●	●
Natixis Actions Euro PME	●	●	●	●	●
<b>DIVERSIFIÉS</b>					
Dorval Convictions PEA	●	●		●	●
VEGA Euro Rendement	●			●	●
<b>OBLIGATAIRE EURO</b>					
Fructi ISR Obl Euro <sup>(3)</sup>	●			●	●

SÉLECTION ALTÉSIME	CTO	PEA	PEA PME	ASSURANCE VIE	ABONNEMENT HISSEO
<b>ACTIONS GÉOGRAPHIQUES</b>					
Dorval Manageurs	●	●		●	●
VEGA France Opportunités	●	●		●	●
Best Business Models	●	●		●	●
Deutsche Invest I Top Dividend <sup>(2)</sup>	●			●	●
Magellan	●			●	●
<b>ACTIONS THÉMATIQUES</b>					
CPR Silver Age	●	●		●	●
Pictet-Premium Brands <sup>(2)</sup>	●			●	●
<b>DIVERSIFIÉS</b>					
H2O Moderato	●			●	●

GAMME SÉLECTIZ	CTO	PEA	PEA PME	ASSURANCE VIE	ABONNEMENT HISSEO
Sélectiz	●			●	●
Sélectiz Plus	●			●	●
Sélectiz PEA	●	●		●	●

(1) Notamment de risque de perte en capital.

(2) Compartiments de SICAV de droit luxembourgeois.

(3) Ces Fonds sont des Fonds nourriciers : un Fonds nourricier est un Fonds investi au minimum à 85% dans un seul autre Fonds qui prend alors la qualification de Fonds maître. Sa performance sera inférieure à celle de son Fonds maître en raison de ses propres frais de gestion.

**Les fonds cités dans ce document sont gérés par les sociétés de gestion suivantes :**

**Comgest S.A.** – Société de gestion de portefeuille, agréée par l’Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90023 en date du 12 juin 1990, SA au capital de 219 175 euros – 333 893 295 RCS.

**CPR Asset Management** – Société de gestion de portefeuilles, agréée AMF sous le n° GP 01-056 en date du 21 décembre 2001 (Autorité des Marchés Financiers – 17, place de la Bourse – 75082 PARIS CEDEX 02), SA au capital de 46 155 465 euros – 399 392141 RCS.

**Deutsche Asset Management S.A.** – La Deutsche Asset Management S.A. est autorisée au Luxembourg et est réglementée par CSSF. Deutsche Bank AG, Succursale de Paris - 23-25 avenue Franklin Roosevelt 75008 Paris. Deutsche Bank AG est une société de droit allemand dont le siège social est situé Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Francfort Allemagne, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Francfort sous le numéro HRB 30 000, agissant par sa Succursale sise 23-25, avenue Franklin Roosevelt, 75008 Paris, inscrite sous le numéro 310 327 481 RCS Paris.

**DNCA Finance** – Société de gestion de portefeuille agréée par l’Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000 dont le siège sociale est 19, Place Vendôme, 75001 Paris - Société Anonyme au capital de 1 500 000 euros. DNCA Investissements, une marque commerciale de DNCA Finance

**Dorval Asset Management** – 1 rue de Gramont - 75002 Paris – Société de gestion de portefeuille agréée par l’Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 93-08 en date du 15/06/1993 – Société Anonyme au capital de 296 747,50 €.

**H2O Asset Management LLP** – Société de gestion de portefeuille de droit anglais – Autorisée et régulée par le Financial Conduct Authority (FCA) en date du 17/12/2010 – Enregistrée sous le n° 529105 – Burlington Street, Westminster London W1S 3 AG – Royaume-Uni – Immatriculée OC356207 au registre des sociétés anglaises

**Mirova** – Société anonyme au capital de 7 461 327,50 euros – RCS Paris n°394 648 216 – Agrément AMF n° GP 02-014 21 quai d’Austerlitz – 75013 Paris. Mirova est une filiale de Natixis Asset Management

**Montpensier Finance** – 30, avenue George V, 75008 Paris – Tél +33 (0)1 45 05 55 55 – Fax +33 (0)1 45 05 55 56 417 539 681 RCS PARIS – naf 6630Z – SAS au capital de 1 564 320 EUR – Agrément AMF n° GP 97-125

**Natixis Asset Management** – Société anonyme au capital de 50 434 604,76 euros, RCS Paris 329 450 738 dont le siège social est 21, quai d’Austerlitz – 75013 Paris, société de gestion de portefeuille agréée par l’Autorité des marchés financiers sous le n° GP 90009 en date du 22 mai 1990.

**NGAM S.A** - Société de gestion luxembourgeoise autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier et immatriculée sous le numéro B 115843 dont le siège social est 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

**Pictet Asset Management** – Pictet Funds (Europe) S.A. – Succursale de France : PICTET & CIE (EUROPE) S.A., Succursale de Paris, sise au 34 Avenue de Messine, F-75008 Paris – Succursale en France de la banque luxembourgeoise Pictet & Cie (Europe) S.A. – immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 451 734 115 – Société de gestion de l’ombrelle Pictet – Pictet Funds (Europe) S.A., société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg, 15, avenue J. F. Kennedy, Luxembourg.

**VEGA Investment Managers** – Société de gestion de portefeuille agréée par l’Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP-04000045 en date du 30/07/2004 – Société Anonyme à Conseil d’Administration au capital de 1 957 688,25 € – Enregistrée au Registre du Commerce et des sociétés de Paris sous le n° 353 690 514 - Dont le siège social est sis 50 avenue Montaigne, 75008 Paris et l’adresse postale est 5-7 rue de Montessuy, 75007 Paris.

**Ce document est destiné à l'usage strictement interne des conseillers du réseau Banque Populaire.** 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 NGAM S.A. ou NGAM Distribution (ci-après « NGAM »).

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

NGAM se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue des différentes sociétés de gestion. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Les OPC mentionnés dans le document ont été agréés par les Autorités de Tutelle française (AMF) et luxembourgeoise (CSSF) sauf mention spéciale précisant le contraire. Les DICl (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et prospectus doivent être obligatoirement remis aux souscripteurs préalablement à la souscription. Les règles de fonctionnement, le profil de risques et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPC sont décrits dans le DICl de ce dernier. Le DICl et les derniers documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de NGAM ou des sociétés de gestion des fonds correspondants.

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation des présents produits.

Dans l'hypothèse où un OPC 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.

Ni NGAM ni les autres sociétés de gestion citées dans ce document ne sauraient être tenues 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.

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

**NGAM S.A** - Société de gestion luxembourgeoise autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier et immatriculée sous le numéro B 115843 dont le siège social est 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

**NGAM Distribution** - Succursale de NGAM S.A. immatriculée sous le numéro 509 471 173 au RCS de Paris) dont le siège social est 21 quai d'Austerlitz, 75013

**BPCE** – Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 467 226 960 € - RCS Paris n°493455042 – Siège social : 50, avenue Pierre-Mendès-France – 75201 Paris Cedex 13 – BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08045100.Paris.

Achévé de rédiger en Décembre 2016