

# Cap ISR

Une gamme de placements socialement responsables labellisée par le Comité Intersyndical de l'Épargne Salariale (CIES)



## Des placements financiers permettant d'investir dans les sociétés européennes socialement responsables

La montée en puissance de l'Investissement Socialement Responsable (ISR) souligne la part de plus en plus importante donnée par les investisseurs aux critères sociaux et environnementaux dans leurs choix de placement. Désireux de permettre à leur clientèle d'intégrer une dimension responsable à leurs investissements réalisés dans le cadre de l'Épargne Salariale, tout en cherchant à optimiser la performance financière, Natixis Interépargne et Mirova, le pôle d'expertise en Investissement Responsable de Natixis Asset Management, respectivement n°1 de la tenue de comptes et n°2 de la gestion d'actifs d'épargne salariale en France<sup>(1)</sup>, ont associé leurs expertises complémentaires pour créer « Cap ISR », une gamme de placements socialement responsables.

## Une gamme de six placements complémentaires

La gamme Cap ISR s'articule autour de 6 compartiments composant le FCPE Cap ISR, couvrant l'ensemble des profils de risque et horizons de placement. Elle permet de répondre aux besoins des épargnants dans le cadre d'un investissement « moyen - long terme ».

Compartiments du FCPE Cap ISR	Composition (Allocation stratégique d'actifs) <sup>(2)</sup> Indice de référence - Benchmark				Durée de placement recommandée <sup>(3)</sup>	Classification AMF	Indicateur de risque et de rendement <sup>(4)</sup>
	Actions européennes	Obligations zone euro	Monétaire	Titres solidaires			
Cap ISR Actions Europe <sup>(5)</sup>	100% MSCI Europe (DNR)				≥ 5 ans	Actions internationales	6/7
Cap ISR Croissance	75% 25% 75% MSCI Europe (DNR) + 25% Barclays Capital Euro Aggregate 500MM				≥ 5 ans	Actions internationales	6/7
Cap ISR Mixte Solidaire	50% 42,5% 75% 50% MSCI Europe (DNR) + 42,5% Barclays Capital Euro Aggregate 500MM + 75% en Titres solidaires				≥ 5 ans	Diversifié	5/7
Cap ISR Rendement	25% 35% 40% 25% MSCI Europe (DNR) + 35% Barclays Capital Euro Aggregate 500MM + 40% Eonia capitalisé				≥ 5 ans	Diversifié	4/7
Cap ISR Oblig Euro <sup>(5)</sup>	100% Barclays Capital Euro Aggregate 500MM				≥ 2 ans	Obligations et autres titres de créance libellés en euros	3/7
Cap ISR Monétaire	100% Eonia capitalisé				≥ 3 mois	Monétaire	1/7

(1) Source AFG au 31/12/2012.

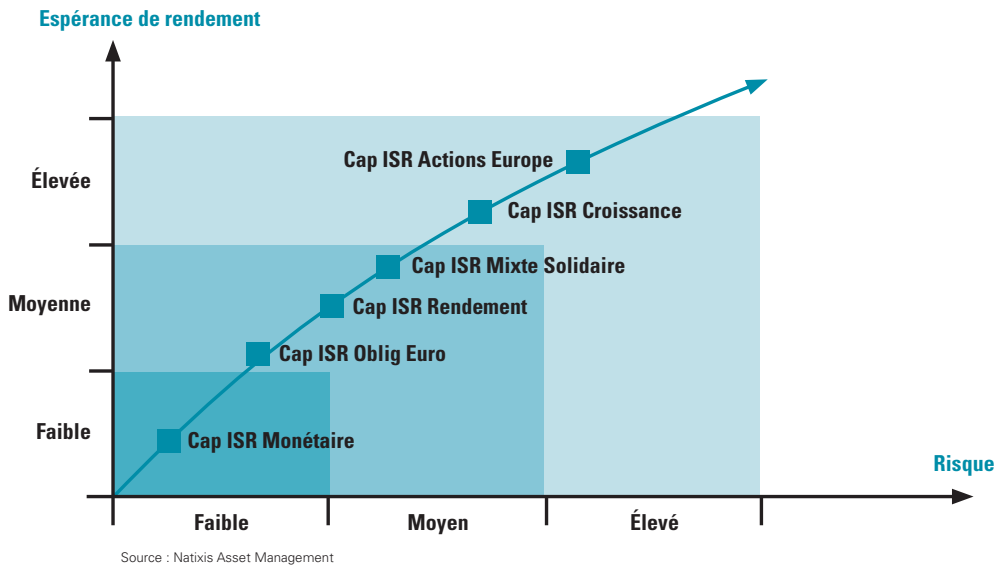
(2) Allocation au 06/09/2013. Cette allocation n'est pas figée.

(3) La durée de placement recommandée ne tient pas compte de la durée d'indisponibilité des avoirs.

(4) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risque et de rendement croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un OPCVM par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale de calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée de l'OPCVM, calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur doit être mis à jour régulièrement. Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ces investissements sont indiqués dans le DICI des fonds disponible auprès de la société de gestion.

(5) Cap ISR Actions Europe est un compartiment nourricier du compartiment Impact ES Actions Europe de la SICAV Impact ES. Sa performance sera inférieure à celle de son compartiment maître en raison de ses propres frais de gestion. Cap ISR Oblig Euro est un compartiment nourricier du compartiment Impact ES Oblig Euro de la SICAV Impact ES. Sa performance sera inférieure à celle de son compartiment maître en raison de ses propres frais de gestion.

## Niveau de risque / espérance de rendement



Le tableau ci-contre présente une comparaison des niveaux de risque et espérances de rendement sur le long terme des supports les uns par rapport aux autres.

Le premier compartiment de la gamme, Cap ISR Monétaire, privilégie la prudence et est investi en supports monétaires.

Le dernier compartiment, Cap ISR Actions Europe, dont l'horizon d'investissement est le plus long, est constitué d'actions et se caractérise par une espérance de rentabilité élevée sur une longue période avec un risque plus important, notamment sur une plus courte période.

## Focus sur Cap ISR Mixte Solidaire

La particularité de Cap ISR Mixte Solidaire est d'être investi à hauteur de 5 à 10 % de son actif en titres émis par des entreprises solidaires. Ces investissements sont réalisés au travers d'un fonds innovant, le **FCPR Natixis Solidaire**<sup>(6)</sup>, dédié à la gestion des titres solidaires des Fonds Communs de Placement d'Entreprise (FCPE) de Mirova. Conçu spécialement pour investir dans des structures à fort impact social et/ou environnemental, il soutient ainsi une diversité de projets en faveur du social et du logement, de l'emploi, de l'environnement, de la solidarité internationale et de l'agriculture.

## Une gestion socialement responsable, qui redonne du sens à l'épargne...

La performance financière d'une entreprise peut être profondément affectée par la mauvaise gestion des ressources humaines ou de l'environnement. C'est la raison pour laquelle l'offre ISR sélectionne les entreprises qui ont la capacité de délivrer de la performance sur le long terme en développant des solutions pour l'avenir et qui prennent en compte les critères Environnementaux, Sociaux/Sociétaux et de Gouvernance (ESG) :

- **Une analyse de Gouvernance** questionnant le modèle de création de valeur financière de l'entreprise afin de s'assurer qu'il soit orienté vers le long terme et qu'il associe dirigeants, salariés et actionnaires autour d'un projet commun respectant les autres parties prenantes via une politique de responsabilité sociale de l'entreprise pertinente et performante ;
- **Une analyse Sociale et Environnementale** portant sur les grands enjeux du développement durable : lutte contre le changement climatique, maîtrise des pollutions, préservation des ressources, protection de la biodiversité, respect des libertés fondamentales, droit à la santé et droit au développement. Cette analyse repose sur une approche en « cycle de vie », couvrant aussi bien le périmètre direct de production que les éléments en amont et aval de la filière (depuis l'extraction des matières premières jusqu'à la fin de vie du produit).

Conciliant performance financière et intégration des enjeux du développement durable, cette gamme permet de proposer aux épargnants des solutions d'investissement responsable. Ces placements s'adressent ainsi aux entreprises et aux salariés souhaitant que leurs investissements soient porteurs de sens.

## Des moyens de contrôle renforcés pour les salariés

Outre les Conseils de Surveillance composés majoritairement de représentants des salariés, un **Comité de Suivi du Comité Intersyndical de l'Épargne Salariale** assure le contrôle global de l'ensemble des compartiments de Cap ISR. Ses principales missions sont les suivantes :

- Veiller au respect de l'application des processus de gestion socialement responsable ;
- Assurer un suivi efficace de la vie des produits ;
- Préparer l'examen du renouvellement par le CIES du label accordé précédemment ;
- Offrir un cadre favorable au développement d'un dialogue ouvert et constructif entre le CIES et les gestionnaires de produits labellisés.

(6) Fonds dont l'actif est composé, pour 50% au moins, de valeurs mobilières non admises à la négociation sur un marché réglementé français ou étranger (entreprises non cotées) ou de parts de sociétés à responsabilité limitée.

## Les plus de Cap ISR

- Une gamme conçue pour concilier la **recherche de rendement financier et la qualité des pratiques ESG** au travers d'une gestion de conviction fondée sur la sélection d'entreprises offrant des solutions aux enjeux du développement durable.
- **Une gamme labellisée par le CIES**, répondant aux attentes des partenaires sociaux qui, lors de la négociation des dispositifs d'épargne salariale, fondent leurs choix sur la rigueur des critères de sélection des valeurs.
- Une solution **adaptée à la gestion long terme**, la gestion ISR étant notamment pertinente sur la durée.

## L'ISR chez Natixis Asset Management/Natixis Interépargne : le pôle d'expertise Mirova<sup>(7)</sup>

Natixis Asset Management place l'investissement responsable au cœur de sa culture de gestion à travers son pôle d'expertise dédié à l'Investissement Responsable, Mirova<sup>(7)</sup> :

- Une approche globale de l'investissement responsable avec une gestion engagée visant à relier création de valeur et développement durable ;
- Plus de 25 ans d'expérience en gestion ISR et solidaire ;
- N°1 de la gestion solidaire en France et 2<sup>e</sup> gérant européen en fonds ouverts ISR et en fonds d'entrepreneuriat social/solidaire<sup>(8)</sup> ;
- N°1 de l'épargne salariale solidaire en France<sup>(9)</sup> avec 47 % de part de marché ;
- 9,3 milliards d'euros d'actifs sous gestion ISR<sup>(10)</sup> ;
- 38 experts dédiés<sup>(11)</sup> et multidisciplinaires animés par une vision commune.



## Les risques

Les principaux risques auxquels les compartiments du FCPE Cap ISR exposent l'investisseur sont les suivants :

- **Risque actions** : il s'agit du risque de baisse des actions, lié à l'exposition du portefeuille en actions. La valeur liquidative des compartiments du FCPE investis sur cette classe d'actifs peut être amenée à baisser dans une période de recul des marchés actions.
- **Risque de taux** : il s'agit du risque de dépréciation des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêt. La valeur liquidative des compartiments du FCPE investis sur cette classe d'actifs peut être amenée à baisser dans une période de hausse des taux d'intérêt.
- **Risque de change** : il s'agit du risque de baisse des devises de cotation (hors euro) des instruments financiers sur lesquels est investi le compartiment du FCPE par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. Ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative pour les compartiments du FCPE exposés à ce risque.
- **Risque de valorisation** : il est essentiellement lié à la nature des titres non cotés. Ce risque existe du fait de la souscription puis de la valorisation des titres non cotés, en l'absence de cotations et de références de marchés permettant de les encadrer précisément.
- **Risque en capital** : risque lié à une perte lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Le bénéficiaire ne bénéficie d'aucune garantie de restitution de son capital investi.

Respectivement n°1 de la tenue de comptes et n°2 de la gestion d'actifs d'épargne salariale, avec plus de 3 millions de comptes et plus de 19,4 milliards d'euros gérés<sup>(1)</sup>, Natixis Interépargne et Natixis Asset Management sont les filiales spécialisées de Natixis.

### POINT D'ATTENTION :

Ce document a un caractère non contractuel. Il est destiné à des clients non professionnels au sens de la MIF. Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à cet investissement sont indiqués dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) du fonds. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Avant toute souscription, le DICI, dont vous devez prendre connaissance, devra vous être remis. Il est disponible sur le site Internet [www.interepargne.natixis.com/epargnants](http://www.interepargne.natixis.com/epargnants) ou sur demande écrite auprès de la société de gestion. Natixis Interépargne et Natixis Asset Management 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.

(7) Mirova est une marque de Natixis Asset Management.

(8) Source : Feri Lipper, sur la base des encours gérés au 30/06/2012.

(9) Source : Baromètre Finansol 2012.

(10) Source : Natixis Asset Management au 31/12/2012, en fonds ouverts, dédiés et épargne salariale.

(11) Source : Natixis Asset Management – Décembre 2012.