

# AVENIR ACTIONS EURO

Dynamisez votre épargne en investissant sur des actions de grandes entreprises de la zone euro

## Un univers d'investissement large centré sur les actions des sociétés de la zone euro

Investi essentiellement en actions de sociétés de la zone euro, Avenir Actions Euro cherche à surperformer son indicateur de référence, l'Euro Stoxx<sup>(1)</sup> (dividendes nets réinvestis), sur un **horizon de placement recommandé de 5 ans<sup>(2)</sup>**.

L'univers d'investissement d'Avenir Actions Euro est constitué des 300 principales valeurs de la zone euro qui composent l'indicateur de référence. **Ce placement s'adresse aux investisseurs qui souhaitent dynamiser leur épargne à travers un investissement en actions.**

## La sélection de titres comme principale source de performance

La sélection des titres du portefeuille d'Avenir Actions Euro repose sur **l'analyse approfondie de sociétés identifiées comme potentiellement sous-valorisées**. Cette analyse permet à l'équipe de gestion de déterminer pour chacune de ces sociétés la valeur qui lui semble la plus objective (fair value). Le fonds investit ainsi dans les actions dont la valeur boursière est inférieure à leur fair value, en misant sur le fait que le cours de bourse va rejoindre la valeur déterminée par l'équipe de gestion.

Afin d'identifier les valeurs les plus attractives, l'équipe de gestion s'appuie sur les analyses sectorielles et les recommandations des gérants / analystes spécialisés de Ostrum Asset Management. Une analyse financière, ainsi que des rencontres régulières avec les dirigeants d'entreprises, permettent de compléter ce processus de sélection.

L'équipe de gestion s'appuie également sur les analyses macroéconomiques effectuées par les économistes de Ostrum Asset Management pour valider la sélection des titres. Cette approche complémentaire permet de déterminer les moments opportuns pour acheter ou vendre les actions d'un point de vue sectoriel et / ou thématique.

Ces différentes étapes permettent de sélectionner de **50 à 70 valeurs en moyenne au sein du portefeuille**.

## Un pilotage permanent du couple rendement / risque

Le risque est encadré à chaque étape de la construction du portefeuille, grâce notamment à l'utilisation d'un logiciel spécifique qui permet de simuler les risques pris lors de l'achat ou de la cession de titres. Chaque titre fait ainsi l'objet d'une évaluation systématique de sa contribution au risque du portefeuille.

Ce pilotage rigoureux du couple rendement / risque a pour but de **rechercher les performances les plus régulières possibles dans le temps**.

La gestion du fonds est également contrôlée quotidiennement par la direction Conformité, Contrôle interne et Risques qui est totalement indépendante des équipes de gestion.

## LES POINTS CLÉS

- Une sélection de valeurs validée par une analyse macroéconomique et les recommandations d'une équipe de gérants / analystes spécialisés par secteurs
- Un encadrement rigoureux du risque à chaque étape du processus d'investissement
- Des rencontres régulières avec les dirigeants d'entreprises

## FOCUS

### L'approche bottom-up (du bas vers le haut) :

Également appelé stock picking, ce mode de sélection de sociétés privilégie tout d'abord les caractéristiques propres à chaque société et non celles du secteur ou du pays dans lesquels elle intervient.

### L'approche top-down (du haut vers le bas) :

Approche privilégiant le scénario macroéconomique, duquel découle la répartition globale du fonds entre les différentes possibilités de placement (zones géographiques, puis secteurs), puis, dans chaque catégorie, la sélection des entreprises les plus attractives.

**Avenir Actions Euro utilise tout d'abord une approche bottom-up pour sélectionner les titres les plus attractifs et procède ensuite à une validation de cette sélection grâce une approche top-down.**

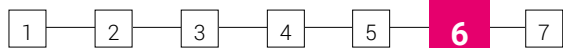
(1) Cet indice est constitué des 600 principales valeurs européennes. Il est publié par Stoxx et disponible sur le site internet [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

(2) Cette période ne tient pas compte de la durée d'indisponibilité des avoirs.

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

À risque plus faible,  
rendement potentiellement  
plus faible

À risque plus élevé,  
rendement potentiellement  
plus élevé



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 FCPE par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale de calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du FCPE, calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

## LES RISQUES

Le fonds est principalement exposé au risque de perte en capital, au risque actions, au risque de taux et au risque de change.

## LES ÉQUIPES

**Natixis Interépargne** est leader de la tenue de comptes d'épargne salariale en France avec près de 3 millions de comptes gérés et 27,91 % de parts de marché<sup>(1)</sup>. Depuis 45 ans, Natixis Interépargne accompagne les entreprises en matière de rémunération complémentaire afin de valoriser durablement leur politique de ressources humaines.

**Ostrum Asset Management** se place au tout premier rang des gestionnaires d'actifs européens avec 358,8 milliards d'euros sous gestion et 699 collaborateurs<sup>(2)</sup>.

(1) Source : AFG au 31 décembre 2016.

(2) Source : Ostrum Asset Management au 31 mars 2017.

## Caractéristiques principales

Nom du fonds	Avenir Actions Euro
Univers d'investissement	Actions de pays de la zone euro
Fonds de fonds	Oui
Fonds maître	Aucun
Forme juridique	FCPE
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Société de gestion	Ostrum Asset Management
Délégitaire de la gestion comptable	Caceis Fund Administration
Teneur de comptes conservateur des parts	Natixis Interépargne
Dépositaire	Caceis Bank France
Date de création	3 novembre 1998
Devise	Euro
Indicateur de référence	Euro Stoxx (dividendes nets réinvestis)
Affectation des résultats	Capitalisation
Valeur de la part à la constitution	15,24 €
Durée minimale de placement recommandée	5 ans <sup>(3)</sup>
Fréquence de valorisation	Quotidienne

(3) Cette période ne tient pas compte de la durée d'indisponibilité des avoirs.

## CONTACTS NATIXIS INTERÉPARGNE

• **Par téléphone** : pour les entreprises 02 31 07 74 74\*  
pour les épargnants 02 31 07 74 00\*  
\* coût d'un appel téléphonique non surtaxé

• **Par Internet** : [www.interepargne.natixis.com](http://www.interepargne.natixis.com)

• **Par courrier ou par fax** : coordonnées figurant sur les relevés de compte d'épargne salariale et les avis d'opérations

## Commissions et frais

### • Commissions, à la charge du souscripteur ou de son entreprise :

- souscription à l'entrée : au plus égale à 1% du montant du versement
- rachat à la sortie : néant

### • Commissions indirectes, à la charge du fonds :

- souscription : néant
- rachat : néant

### • Frais de fonctionnement et de gestion à la charge du fonds :

0,85 % TTC maximum l'an de l'actif net du fonds

### • Frais de gestion indirects, à la charge du fonds :

2,10 % TTC maximum l'an de l'actif net de l'OPCVM / du FIA<sup>(4)</sup> sous-jacent

(4) Fonds d'Investissement Alternatif.

## POINT D'ATTENTION

Ce document à caractère promotionnel, achevé de rédiger en mai 2017, est produit à titre purement indicatif.

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 FCPE. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Avant toute souscription, vous devez prendre connaissance du DICI qui 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 Ostrum 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.