

DIVERSIFIÉ

# Natixis Élan Modéré

**Bénéficiez d'une gestion prudente avec une exposition au marché actions (de 0 à 10 % du fonds) pour dynamiser la performance**

## Une prise de risque limitée

Natixis Élan Modéré est **composé essentiellement de produits monétaires de la zone euro**, et, à hauteur de 10 % maximum, d'actions de grandes entreprises, essentiellement européennes. La poche monétaire a pour objectif d'obtenir une progression régulière de la valeur des parts via une gestion prudente, alors que la poche actions cherche au contraire à dynamiser la performance du fonds.

Natixis Élan Modéré a pour objectif de surperformer sur le long terme son indicateur de référence qui se compose de l'Eonia<sup>(1)</sup> (95 %) et du Dow Jones Stoxx 600 (5 %).

**La durée minimum de placement recommandée dans le fonds est de 3 ans<sup>(2)</sup>.**

## Les expertises complémentaires de gérants spécialisés

Afin de s'adapter aux évolutions du marché, la répartition du fonds entre actions et produits monétaires est régulièrement ajustée par un gérant allocataire à partir des anticipations macroéconomiques des différents experts de Natixis Asset Management. La sélection des titres est ensuite déléguée à des gérants spécialisés au sein du groupe.

La gestion des produits monétaires est confiée à l'équipe de gestion monétaire de Natixis Asset Management via les fonds dans lesquels Natixis Élan Modéré est investi. La gestion s'appuie sur le scénario central établi par le comité macroéconomique et le comité monétaire de Natixis Asset Management. En fonction des anticipations des politiques monétaires des banques centrales et des mouvements attendus de la courbe des taux, l'équipe de gestion décide de **l'allocation adéquate entre titres à taux fixe et titres à taux variable** (voir focus ci-contre).

Natixis Élan Modéré acquiert également, directement ou via les fonds dans lesquels il investit, **des titres de créances et des émissions obligataires court terme**. L'acquisition de ces titres a pour objectif de profiter du surplus de rémunération offert par rapport à l'indice Eonia.

Pour effectuer sa sélection de titres, l'équipe de gestion monétaire s'appuie sur les recommandations de l'équipe d'analystes crédit de Natixis Asset Management. Les analystes ont pour mission d'évaluer la qualité et la solidité financière des émetteurs des titres monétaires et obligataires en portefeuille. En outre, au sein du département des risques, un service dédié au risque crédit veille en permanence à ce que les conditions d'éligibilité (notations minimales des émetteurs, durée de vie maximum des titres à l'acquisition, etc.) des titres admis dans l'univers d'investissement soient respectées.

Concernant les actions, le gérant allocataire s'appuie sur les expertises de gestion complémentaires de Natixis Asset Management en sélectionnant des fonds d'investissement au sein du portefeuille parmi une large gamme de fonds d'actions essentiellement européennes. Cette approche permet de bénéficier de l'expertise de gérants-analystes spécialisés par secteurs d'activité et par style de gestion.

(1) Euro OverNight Index Average. Cet indicateur correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone euro, calculée par la Banque Centrale Européenne à partir de données quotidiennes fournies par un échantillon de banques.

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

## Les points clés

- Un fonds composé essentiellement de produits monétaires ayant pour but d'obtenir une progression régulière de la performance
- Une poche actions pour dynamiser la performance (dans la limite de 10 % du portefeuille)
- Une allocation dynamique associée aux expertises complémentaires de gérants spécialisés

## Focus

L'équipe de gestion monétaire détermine l'allocation taux fixe / taux variable au sein du portefeuille des fonds sous-jacents en tenant compte des anticipations des mouvements de la courbe des taux.

Lorsque l'équipe de gestion anticipe une baisse des taux directeurs plus forte que le consensus de marché, elle augmente l'exposition du portefeuille à des titres rémunérés à taux fixe. En effet, une baisse des taux a pour effet d'accroître la valorisation des titres précédemment émis à un taux fixe plus élevé.

Inversement, si elle anticipe une hausse des taux, elle augmente l'exposition du portefeuille à des titres à taux variable. Dans ce scénario, en effet, les titres déjà émis à taux fixe perdent de leur valeur. Il est donc préférable de détenir des titres à taux variable.

Dans certaines configurations de marché, l'allocation taux fixe / taux variable peut ainsi permettre de dégager une performance supplémentaire par rapport à une stratégie entièrement indexée sur l'Eonia.

## 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 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 tous les 4 mois, le cas échéant.

## Gestion des risques

Le fonds est principalement exposé au risque de taux. Il est également soumis à un risque actions et à un risque de change restreint, ainsi qu'à un risque de crédit modéré.

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

## Les équipes

**Natix Interépargne** est leader de la tenue de comptes d'épargne salariale en France avec plus de 3 millions de comptes gérés et 25 % de parts de marché<sup>(2)</sup>. Depuis 40 ans, Natix Interépargne accompagne les entreprises en matière de rémunération complémentaire afin de valoriser durablement leur politique de ressources humaines.

**Natix Asset Management** se place parmi les premiers gestionnaires d'actifs européens avec 287 milliards d'euros sous gestion et près de 675 collaborateurs au 30 juin 2012. Natix Asset Management est également un des leaders de la gestion monétaire en France et en Europe avec 44,5 milliards d'euros sous gestion au 30 juin 2012<sup>(3)</sup>.

(2) Source : AFG au 31 décembre 2011.

(3) Source : Natix Asset Management.

## Contacts Natix 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.natix.com](http://www.interepargne.natix.com)
- **Par courrier ou par fax** : coordonnées figurant sur les relevés de compte d'épargne salariale et les avis d'opérations

## Caractéristiques principales

Nom du fonds	Natix Élan Modéré
Univers d'investissement	Titres monétaires de la zone euro et actions européennes
Fonds de fonds	Oui
Fonds maître	Aucun
Forme juridique	FCPE
Classification AMF	Diversifié
Société de gestion	Natix Asset Management
Délégué de la gestion comptable	Caceis Fastnet
Teneur de comptes conservateur des parts	Natix Interépargne
Dépositaire	Caceis Bank
Date de création	22 mars 1996
Devise	Euro
Indicateur de référence	95 % Eonia + 5 % DJ Stoxx 600
Affectation des résultats	Capitalisation
Valeur de la part à la constitution	3,05 €
Durée minimale de placement recommandée	3 ans <sup>(1)</sup>
Fréquence de valorisation	Hebdomadaire, le vendredi

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

## Commissions et frais

- **Commissions, à la charge du souscripteur ou de son entreprise** :
  - souscription à l'entrée : au plus égale à 0,75 % 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** :
  - 1,35 % 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 des OPCVM sous-jacents

## POINT D'ATTENTION

Ce document a un caractère non contractuel. Il est destiné à des clients non professionnels au sens de la MIF. Les risques et les frais relatifs à cet investissement sont détaillés au sein de la notice d'information/du 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, la notice d'information/le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) devra vous être remis(e). Elle/Il est disponible sur le site Internet [www.interepargne.natix.com/epargnants](http://www.interepargne.natix.com/epargnants). Ce document est produit à titre purement indicatif. Natix Interépargne et Natix 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. Document rédigé en août 2012.