

FLASH TRIMESTRIEL **GESTION FINANCIÈRE**

AVRIL 2023

TENDANCES
**ET
PERSPECTIVES**



NOS VUES
**ET
CONVICTIONS**

NOS GAMMES
**DE
FCPE**

TENDANCES ET PERSPECTIVES

Macroéconomie

Environnement global

Le début du premier trimestre 2023 a été marqué par un net rebond des marchés actions sous l'effet d'un assouplissement des conditions financières, d'une modération de l'inflation et d'indicateurs d'activité meilleurs qu'attendus. En mars, un épisode de stress bancaire a affecté successivement la Silicon Valley Bank, Credit Suisse et, de manière moins dramatique d'autres établissements (banques régionales américaines, Deutsche Bank) perçus comme présentant des signes de fragilité réels ou supposés. Les contraintes pesant de plus en plus sur les bilans bancaires, dans un contexte de hausse des taux d'intérêt, laissent à penser que le crédit devrait être à la fois plus onéreux et moins abondant, ce qui est de nature à peser sur la croissance de l'économie mondiale.

Environnement des marchés

Le début d'année a été marqué par un fort rebond en particulier pour les indices européens, mais aussi les émergents avec le redémarrage de la Chine. Côté taux, les marchés obligataires ont débuté l'année avec moins de tension grâce à une meilleure visibilité sur le taux terminal des banques centrales, même si une forte volatilité est toujours de mise, avec des épisodes de fuite vers la qualité, suivis de phases d'appréhension face aux tensions inflationnistes persistantes. En mars, le marché s'est inquiété du risque bancaire avec la faillite de la SVB et la crise du Crédit Suisse. La réaction et les mesures des grandes banques centrales ont permis de circonscrire ce risque.

La météo des marchés

MÉTÉO	ZONE GÉOGRAPHIQUE/ SECTEUR	POINTS CLÉS MACRO-ÉCONOMIQUES TRIMESTRIELS	PERSPECTIVES SUR LES CLASSES D'ACTIFS
	ÉTATS-UNIS	- La publication début avril de l'indice ISM Manufacturing n'a pas permis d'atténuer le pessimisme grandissant autour de la croissance, celui-ci ayant chuté davantage qu'attendu, au plus bas depuis mai 2020 (à 46,3). - L'inflation sous-jacente (qui ne prend pas en compte la hausse des prix de l'énergie et des matières agricoles) a atteint 5,6% en rythme annuel, ce qui montre que les prix sont encore en pente ascendante laissant ouverte la possibilité de nouveaux relèvements des taux directeurs de la part de la Fed.	ACTIONS = TAUX -
	ZONE EURO	- Le taux d'inflation global s'est établi à 6,9% sur un an glissant en mars, mais l'inflation sous-jacente a encore accéléré à 5,7% une évolution de nature à maintenir la pression sur la BCE. - On a observé une hausse sensible du PMI composite en mars, tirée par l'évolution des services et malgré la faiblesse de l'activité manufacturière. - L'emploi a aussi de nouveau progressé dans le secteur privé de la zone euro, prolongeant ainsi la période d'amélioration de l'emploi observée depuis un peu plus de deux ans.	ACTIONS = TAUX -
	PAYS ÉMERGENTS	En Chine, les indicateurs d'activité avancés continuent d'accélérer, malgré un ralentissement de l'activité manufacturière. Cette tendance révèle un affaïssement de l'activité industrielle sur la majeure partie des économies d'Asie du Nord, à l'image du Japon, de la Corée du Sud et de Taïwan, tandis que l'Asie du Sud-Est (Inde, Thaïlande, Indonésie, Philippines) est restée en expansion.	ACTIONS = TAUX =
	MATIÈRES PREMIERES	- L'or a profité des inquiétudes qu'inspirent les banques et de la baisse des taux réels. - Décision de l'OPEC+ de baisser ses quotas de production a poussé le prix du baril de WTI au-dessus des 80\$.	OR = PÉTROLE =



Perspectives

D'un point de vue global, nous pensons que le consensus sur la croissance est un peu trop optimiste en Chine, aux Etats-Unis, mais aussi en Europe. En effet, les tensions macroéconomiques et financières se sont accrues dans toutes les zones géographiques du fait de la crise du système bancaire avec une volatilité des taux atteignant des niveaux élevés mais toujours non transmis aux marchés actions. Le crédit devrait se contracter et la conséquence sera un ralentissement supplémentaire de la croissance dans de nombreuses régions développées. Les indicateurs d'inflation ont montré une amélioration, mais le recul des anticipations de taux directeurs d'ici à la fin de l'année semble révéler un optimisme excessif des investisseurs sur une inflexion des politiques monétaires dès le second semestre 2023.

Repères

INDICES

Indices (sans dividendes, hors risque de change)	Cours au 30/03/2023	Volatilité	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	5 ans (annualisé)
CAC 40 (en €)	7 263	22,5%	12,2%	12,2%	7,7%	10,7%
Euro Stoxx 50 (en €)	4 285	23,6%	13,0%	13,0%	8,2%	9,2%
S&P 500 (en \$)	4 051	24,3%	5,5%	5,5%	-12,0%	9,1%
Nikkei 225 (en Yen)	27 783	20,7%	6,5%	6,5%	-0,9%	7,8%
Actions émergentes (en \$)	59 209	17,7%	3,0%	3,0%	-10,1%	4,0%
Or (\$)	1 980	15,1%	8,6%	8,6%	2,5%	4,1%
Pétrole (en \$)	79	47,0%	-7,7%	-7,7%	-30,1%	28,3%
Indice Matières Premières (en \$)	104	23,4%	-7,5%	-7,5%	-17,4%	11,0%
Obligations États Euro	211	9,0%	2,2%	2,2%	-11,5%	-3,5%
Obligations Inflation Euro	254	10,2%	2,8%	2,8%	-8,2%	1,4%
High Yield Euro	199	5,3%	2,9%	2,9%	-2,7%	3,0%
Dette Émergente (en \$)	783	8,8%	1,9%	1,9%	-6,6%	0,3%
Euro – Dollar	1,0905	10,1%	1,9%	1,9%	-2,3%	-0,3%
Euro - Livre Sterling	0,8803	7,8%	-0,6%	-0,6%	3,6%	-0,2%
Euro - Yen	144,75	12,0%	3,1%	3,1%	6,5%	4,0%
Taux 3 mois Euro	3,05%	-	2,13%	2,13%	-0,46%	-0,33%
Taux 10 ans France	2,88%	-	3,12%	3,12%	1,08%	0,72%
Taux 10 ans Allemagne	2,37%	-	2,57%	2,57%	0,65%	0,50%
Taux 10 ans US	3,55%	-	3,87%	3,87%	2,35%	2,74%

Données Bloomberg, au 30/03/2023 (XX correspond à des performances XX correspond à des niveaux). Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

INFLATION & PIB

INDICATEURS	INFLATION ANNUALISÉE	ΔPIB / DERNIER TRIMESTRE*	TAUX DE CHÔMAGE
France	5,7%	0,1%	7,2%
Allemagne	7,4%	-0,4%	5,6%
Royaume-Uni	10,4%	0,1%	3,8%
États-Unis	5,0%	0,6%	3,5%
Japon	3,3%	0,0%	2,6%

* Taux d'évolution du PIB trimestriel, dernier trimestre par rapport au trimestre précédent (non annualisé). Données Bloomberg au 30/03/2023.

LIVRET A

3 % (depuis le 1^{er} février 2023)

MARCHÉ MONÉTAIRE

INDICE	Rendement au 30/03/2023	VOLATILITÉ	3 MOIS	DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	1 AN	5 ANS (ANNUALISÉ)
€STR (ex Eonia)	2,896%		1,890%	1,890%	-0,579%	-

NOS VUES ET CONVICTIONS

*Des marchés
actions jugés trop
optimistes :
resserrement du
crédit en cours,
inflation sous-
jacente toujours
élevée, banques
centrales ne
montrant pas de
signe d'arrêt de
la hausse des
taux*

Nous sommes passés neutre actions en janvier, mais avec une inflexion plus défensive et moins cyclique

Les marchés d'actions internationaux ont connu un deuxième trimestre consécutif de rebond malgré le ralentissement attendu de la croissance en 2023, portés par une évolution plus favorable de l'inflation globale et des taux d'intérêt. L'indice MSCI World All Countries, représentatif des marchés d'actions développés et émergents, a ainsi progressé de +7,4% en USD, même si sa progression en euros a quelque peu pâti de la baisse du dollar contre euro et s'inscrit à +5,4%.

Les actions européennes ont affiché une belle progression (+8,4% pour l'Europe Stoxx 600 et +12% pour l'Euro Stoxx), et sont désormais à moins de 5% en dessous de leur plus haut de début janvier 2022. Le Nasdaq s'est également bien repris (+17% en \$) après son effondrement de 2022, même si le marché américain dans son ensemble a été quelque peu à la traîne avec une progression plus modeste du S&P500 (+7,5% en \$). L'évolution la plus remarquable depuis le début de l'année a été le retour des valeurs de croissance, notamment aux Etats-Unis : l'indice MSCI World Growth (+13,4% en €) affiche une nette avance sur le MSCI World Value (-0,5% en €), ce dernier ayant souffert simultanément du recul du secteur de l'énergie (-4,5% en €) et des valeurs bancaires (-5,3% en €) au 1er trimestre.

A noter que ce dernier secteur, qui faisait partie des meilleurs secteurs jusqu'au début mars, a fortement souffert des inquiétudes liées au secteur bancaire, à la suite de la faillite de la Silicon Valley Bank, des déboires de Credit Suisse et des inquiétudes entourant les banques régionales américaines, en dépit de la forte et rapide réaction des autorités de tutelle et des banques centrales concernées. Le MSCI World Banks abandonne ainsi plus de 14% en euros en mars et affiche un recul de -5,3% depuis le début de l'année.

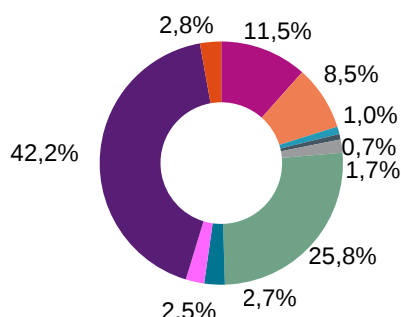
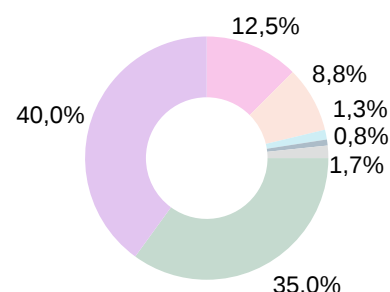
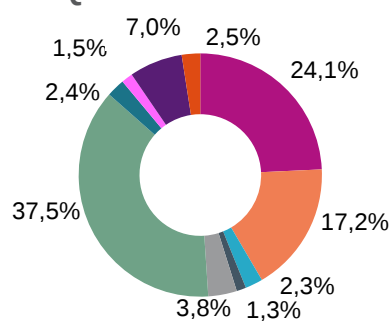
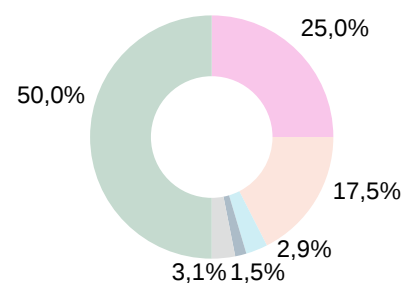
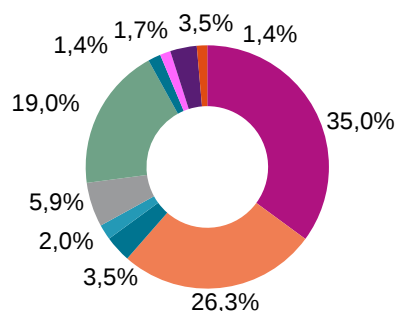
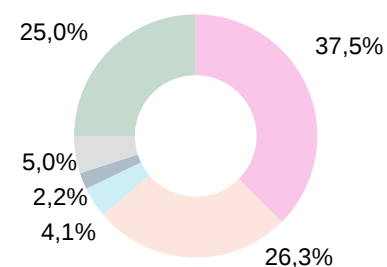
Nous sommes neutres actions avec un biais maîtrisé entre les US et l'Europe. Nous recherchons également une allocation plus défensive et moins « value ». Les actions internationales sont davantage privilégiées, en particulier, les actions américaines, qui sont en retard depuis fin septembre. Celles-ci sont susceptibles de bénéficier du contexte moins haussier sur les taux et plus favorable aux valeurs de croissance. Les portefeuilles restent bien diversifiés en privilégiant les thématiques qui offrent le plus de visibilité et de réserve de performance.

Nous réduisons très progressivement notre sous-pondération aux marchés obligataires

Dans le même temps, les indices obligataires ont été très volatils, mais ont finalement profité des inflexions baissières sur la croissance et l'inflation, ainsi que du stress bancaire, notamment sur les échéances les plus courtes qui avaient d'abord vu leur rendement s'envoler jusqu'au début mars. L'indice Bloomberg Euro Aggregate s'est ainsi adjugé 2,1% tandis que le rendement du Bund 10 ans est passé de 2,44% à 2,29%.

Nous pensons que les taux longs ont probablement atteint leurs plus hauts de l'année début mars et ne devraient pas revenir à ces niveaux dans un avenir proche. Par conséquent, nous pensons qu'il est essentiel de commencer à préparer nos portefeuilles à la fin du cycle haussier en réduisant progressivement notre sous-pondération dans le but de la neutraliser complètement au cours des mois à venir.

Allocation des portefeuilles modèles au 30/03/2023

**PORTEFEUILLE PRUDENT****BENCHMARK PRUDENT****PORTEFEUILLE ÉQUILIBRE****BENCHMARK ÉQUILIBRE****PORTEFEUILLE DYNAMIQUE****BENCHMARK DYNAMIQUE**

Source : Natixis Investment Managers International – Natixis IM Solutions – Au 30/03/2023.



Découvrez notre guide pour comprendre le nouveau DIC (Document d'Informations Clés) en cliquant [ici](#)

Le Document d'Informations Clés (DIC) est un document standardisé au niveau européen qui remplace le DICI depuis le 1er janvier 2023. En tant qu'outil de référence pour les investisseurs, le DIC fournit les principales caractéristiques d'un support financier, telles que les risques, les coûts, les gains et les pertes potentiels, afin de permettre aux épargnants de prendre des décisions éclairées en matière d'investissement.

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

NOS GAMMES DE FCPE

FCPE/ Compartiment	Le fonds en bref	Composition du fonds	Indicateur de risque ⁽¹⁾	Durée minimale de placement recommandée ⁽²⁾
GESTION MONÉTAIRE				
AVENIR MONÉTAIRE	Avenir Monétaire se caractérise par une gestion cherchant à obtenir un rendement légèrement supérieur à celui de l'ESTR. Avenir Monétaire est investi en produits des marchés monétaires de la zone euro.	100 % produits monétaires de la zone euro	1	3 mois
NATIXIS ES MONÉTAIRE	Natixis ES Monétaire se caractérise par une gestion cherchant à obtenir un rendement légèrement supérieur à celui de l'ESTR. Natixis ES Monétaire est investi en produits des marchés monétaires de la zone euro.	100% produits monétaires de la zone euro	1	3 mois
IMPACT ISR MONÉTAIRE	Impact ISR Monétaire a pour objectif de chercher à réaliser une performance nette légèrement supérieure à celle de l'ESTR. Il intègre dans sa gestion une approche dite ISR (Investissement Socialement Responsable) prenant en compte les pratiques environnementales, sociales et de gouvernance des entreprises (ESG).	100 % produits monétaires de la zone euro	1	3 mois
GESTION OBLIGATAIRE				
SÉLECTION DNCA SÉRÉNITÉ PLUS	Sélection DNCA Sérénité Plus est un placement composé d'obligations et autres titres de créances libellés en euro. Ce fonds peut être investi jusqu'à 10% en monétaire et jusqu'à 10% en actions. Le fonds répond aux critères d'une gestion responsable.	0-100 % obligations, obligations convertibles ou échangeables et autres titres de créance négociables émis en Euro 0-10 % produits monétaires 0-10 % actions	2	18 mois
AVENIR OBLIGATAIRE	Avenir Obligataire investit majoritairement sur des obligations d'États et d'émetteurs privés qui pourront être émises à taux fixe, à taux variables ou indexées. Le solde du portefeuille pourra être exposé en produits monétaires de la zone euro.	70-100 % obligations et titres de créances 0-20 % obligations internationales 0-30 % produits monétaires de la zone euro	2	3 ans
IMPACT ISR OBLIG EURO	Impact ISR Oblig Euro se caractérise par une approche active et multi-stratégies sur les marchés obligataires dans le cadre d'une gestion ISR (prise en compte des pratiques ESG – environnementales, sociales et de gouvernance des entreprises).	Essentiellement emprunts d'États et obligations du secteur privé	2	3 ans

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

GESTION MIXTE

EXPERTISE ESG RENDEMENT	Expertise ESG Rendement vise un rendement positif avec un profil de risque prudent, au travers de l'investissement dans des OPC intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »)	70-100 % marchés de taux internationaux 0-30 % marchés actions internationaux	2	3 ans
AVENIR PATRIMONIAL	Avenir Patrimonial est un placement investi en actions internationales et en produits obligataires et monétaires de la zone euro.	0-25 % actions internationales 75-100 % produits monétaires et obligataires (principalement zone euro)	2	3 ans
AVENIR PROTECTION 90	Avenir Protection 90 est un fonds offrant une protection partielle et permanente du capital à hauteur de 90 % de la plus haute valeur liquidative du fonds depuis sa création. Il est composé d'actifs financiers, principalement d'OPC obligataires, actions des zones euro, européennes, internationales ainsi que d'OPC mixtes.	0-100 % marchés de taux internationaux 0-100 % marchés actions internationaux	3	4 ans
AVENIR RENDEMENT	Avenir Rendement est un placement investi en actions de grandes entreprises sur les principales zones économiques mondiales (Europe, Amérique du Nord et Asie) et en produits obligataires et monétaires de la zone euro.	10-40 % actions internationales 60-90 % produits de taux (principalement zone euro)	2	3 ans
SÉLECTION DORVAL GLOBAL CONVICTIONS	Sélection Dorval Global Convictions est un fonds de gestion patrimoniale ISR investissant dans les thématiques mondiales porteuses via une allocation dynamique multi-classes d'actifs (actions, obligations, devises).	0 à 60% en actions de toutes zones et de toutes capitalisations 0 à 100% en obligations de toutes zones et toutes notations 0 à 100% en devises	3	5 ans
SÉLECTION DNCA MIXTE ISR	Sélection DNCA Mixte ISR se caractérise par une gestion patrimoniale ISR, active et diversifiée en actions et obligations de toutes zones géographiques.	0-100 % obligations de toutes zones et notations (max. 50% speculative grade) 0-50 % actions internationales	3	3 ans
IMPACT ISR RENDEMENT SOLIDAIRE	Impact ISR Rendement Solidaire est un fonds ISR, investi en actions européennes, obligations et produits monétaires principalement de la zone euro. Une partie du fonds (5 à 10%) est également consacrée au financement de projets solidaires en faveur de l'insertion et de l'emploi, de l'accès au logement social, de l'humanisme et du respect des droits sociaux.	5-35 % actions européennes 15-55 % produits de taux de la zone euro 0-10 % produits de taux internationaux 5-50 % produits monétaires de la zone euro 5-10 % titres solidaires	2	3 ans
IMPACT ISR ÉQUILIBRE	Impact ISR Equilibre est un fonds investi de manière équilibrée en actions européennes et en obligations principalement de la zone euro dans le cadre d'une gestion ISR (prise en compte des pratiques ESG – environnementales, sociales et de gouvernance des entreprises).	30-60 % actions européennes 30-70 % produits de taux de la zone euro 0-10 % produits de taux internationaux	3	5 ans
AVENIR ÉQUILIBRE	Avenir Equilibre se caractérise par une allocation d'actifs équilibrée entre actions européennes, d'Amérique du Nord et d'Asie et obligations de la zone euro.	30-70 % actions internationales 30-70 % produits de taux de la zone euro	3	5 ans
EXPERTISE ESG ÉQUILIBRE	Expertise ESG Equilibre vise un rendement positif avec un profil de risque équilibré, au travers de l'investissement dans des OPC intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »)	35-70 % marchés de taux internationaux 30-65 % marchés actions internationaux	3	5 ans
AVENIR MIXTE SOLIDAIRE	Avenir Mixte Solidaire est un placement consacré en partie au financement de projets solidaires. Il se caractérise par une allocation d'actifs équilibrée entre actions européennes, d'Amérique du Nord et d'Asie et obligations de la zone euro.	30-70 % actions internationales 30-70 % produits de taux de la zone euro 5-10 % titres solidaires	3	5 ans
SÉLECTION VEGA EURO RENDEMENT ISR	Sélection Vega Euro Rendement ISR est un fonds patrimonial reposant sur une gestion active, intégrant les critères ESG, et diversifiée de son allocation.	60-100 % produits de taux (obligations et monétaires) 0-40 % actions (max. 15% hors zone euro)	2	3 ans
SÉLECTION DNCA ÉVOLUTIF ISR	Sélection DNCA Évolutif ISR se caractérise par une gestion flexible, active et diversifiée, en actions et obligations européennes et internationales intégrant des critères ESG.	0-100 % actions européennes et internationales 0-70 % produits de taux européens et internationaux	3	5 ans

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

GESTION ACTIONS

IMPACT ISR DYNAMIQUE	Impact ISR Dynamique est un fonds essentiellement investi en actions d'entreprises européennes dans le cadre d'une gestion ISR (prise en compte des pratiques ESG – environnementales, sociales et de gouvernance des entreprises).	60-85 % actions européennes 10-40 % produits de taux de la zone euro 0-10 % produits de taux hors zone euro	4	5 ans
AVENIR DYNAMIQUE	Avenir Dynamique est un placement majoritairement investi en actions de grandes entreprises sur les principales zones économiques mondiales (Europe, Amérique du Nord et Asie). Le solde du portefeuille est investi en obligations de la zone euro.	50-90 % actions internationales 10-50 % produits de taux (principalement zone euro)	3	5 ans
EXPERTISE ESG DYNAMIQUE	Expertise ESG Dynamique a pour objectif de générer un rendement sur le long terme grâce à un portefeuille multi-assets de stratégies d'investissement variées intégrant chacune leur propre méthodologie d'évaluation des critères ESG.	0-45 % marchés de taux internationaux 55-100 % marchés actions internationaux	3	5 ans
IMPACT ACTIONS EMPLOI SOLIDAIRE	Impact Actions Emploi Solidaire est un fonds ISR et solidaire, qui cherche à allier performance financière et engagement concret en faveur de l'emploi.	75-100 % actions de l'Union Européenne 0-15 % actions de sociétés cotées hors UE 5-10 % titres non cotés d'entreprises solidaires	4	5 ans
SÉLECTION SEEYOND ACTIONS EUROPE ISR	Sélection Seeyond Actions Europe ISR est un fonds composé d'actions européennes basé sur une stratégie de réduction du risque. La stratégie d'investissement inclut un processus de sélection des émetteurs qui satisfont aux exigences ESG.	90-110% actions européennes 0-10% Instruments de liquidité et du marché monétaire	4	5 ans
IMPACT ISR PERFORMANCE	Impact ISR Performance est un fonds offensif essentiellement investi en actions d'entreprises européennes dans le cadre d'une gestion ISR (prise en compte des pratiques ESG – environnementales, sociales et de gouvernance des entreprises).	90-100 % actions européennes 0-10% produits des marchés de taux et monétaires	4	5 ans
AVENIR ACTIONS MONDE	Avenir Actions Monde est un placement offensif, essentiellement investi en actions de grandes entreprises sur les principales zones économiques mondiales (Europe, Amérique du Nord et Asie).	90-100 % actions internationales 0-10 % produits monétaires	4	5 ans
SÉLECTION MIROVA ACTIONS INTERNATIONALES	Sélection Mirova Actions Internationales se caractérise par une gestion multithématique ESG de conviction. Cette approche est basée sur les tendances de long terme, pour identifier les opportunités d'investissement dans des entreprises internationales.	80-100 % actions internationales 0-10% instruments de liquidité et du marché monétaire	4	5 ans
SÉLECTION MIROVA EUROPE ENVIRONNEMENT	Sélection Mirova Europe Environnement est un fonds thématique ESG investi en actions d'entreprises européennes proposant des solutions face aux défis de la transition environnementale.	80-100% Actions européennes 0-10% Instruments de liquidité et du marché monétaire	4	5 ans
SÉLECTION THEMATIC WATER	Sélection Thematics Water est un fonds actions internationales qui investit dans des sociétés du secteur de l'eau : approvisionnement, contrôle de la pollution, infrastructures.	2/3 minimum actions internationales 1/3 maximum instruments du marché monétaire et liquidités	4	5 ans
SÉLECTION DNCA ACTIONS ISR	Sélection DNCA Actions ISR a pour objectif d'investir au sein d'entreprises, principalement de la zone euro, ayant un impact social et environnemental positif.	65-100 % actions de la zone euro 0-35 % actions hors zone euro 0-25 % titres de créances et produits monétaires 0-10% autres instruments financiers	4	5 ans
AVENIR ACTIONS EUROPE	Avenir Actions Europe est un placement essentiellement investi en actions de grandes entreprises européennes.	90-100% actions européennes 0-10% produits monétaires	4	5 ans
SÉLECTION DNCA ACTIONS EURO PME	Sélection DNCA Actions Euro PME est une solution d'épargne liée aux opportunités de croissance des petites et moyennes entreprises de la zone euro tout en intégrant des critères d'investissement socialement responsable.	75-100 % titres éligibles au PEA et PEA-PME 75-100 % actions de la zone euro 0-10 % en produits monétaires de la zone euro	4	5 ans
AVENIR ACTIONS LONG TERME	Avenir Actions Long Terme est un placement permettant de diversifier ses investissements sur le long terme dans des actions cotées à l'échelle mondiale (cible de 80% de l'actif net) et des actions non cotées (cible de 20% de l'actif net) au travers du capital investissement (private equity).	50-100% actions internationales cotées 0-50% actions non-cotées 0-40% monétaires	4	8 ans

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

GESTION RETRAITE

AVENIR RETRAITE 2060 – 2064	La gamme Avenir Retraite s'articule autour de 9 compartiments, créés par tranches de 5 ans, qui composent le FCPE Avenir Retraite. Le salarié investit tout au long de sa période d'épargne dans un seul et même compartiment, celui dont l'horizon d'investissement comprend sa date prévisionnelle de départ à la retraite.	L'allocation d'actifs du compartiment évolue dans le temps pour chercher à adapter le couple rendement/risque à l'horizon retraite.	4	Horizon retraite
AVENIR RETRAITE 2055 – 2059			4	
AVENIR RETRAITE 2050 – 2054			4	
AVENIR RETRAITE 2045 – 2049			4	
AVENIR RETRAITE 2040 – 2044			4	
AVENIR RETRAITE 2035 – 2039			4	
AVENIR RETRAITE 2030 – 2034			3	
AVENIR RETRAITE 2025 – 2029			2	
AVENIR RETRAITE 2020 – 2024			2	

FCPE/ Compartiment

Performances – 30 mars 2023

	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
GESTION MONÉTAIRE					
AVENIR MONÉTAIRE	-0,12%	0,55%	0,62%	-0,62%	-1,66%
NATIXIS ES MONÉTAIRE	-0,02%	0,59%	0,75%	-0,29%	-1,04%
IMPACT ISR MONÉTAIRE	-0,12%	0,56%	0,63%	-0,63%	-1,59%
GESTION OBLIGATAIRE					
SÉLECTION DNCA SÉRÉNITÉ PLUS	0,93%	-0,95%	3,24%	0,37%	0,07%
AVENIR OBLIGATAIRE	1,16%	-5,90%	-3,54%	-7,43%	-1,53%
IMPACT ISR OBLIG EURO	2,10%	-12,07%	-12,43%	-11,79%	-2,47%
GESTION MIXTE					
IMPACT ISR RENDEMENT SOLIDAIRE	2,03%	-5,43%	4,96%	3,24%	0,64%
EXPERTISE ESG RENDEMENT	2,32%	-	-	-	-
AVENIR PATRIMONIAL	1,49%	-1,24%	12,09%	3,17%	0,63%
AVENIR PROTECTION 90 (*depuis le 15/01/21)	0,73%	-4,84%	-	-	-
AVENIR RENDEMENT	2,20%	-1,80%	11,76%	8,31%	1,61%
SÉLECTION DORVAL GLOBAL CONVICTIONS	1,45%	-3,98%	19,58%	6,99%	1,36%

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

FCPE/ Compartiment	Performances – 30 mars 2023				
	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
SÉLECTION DNCA MIXTE ISR	3,19%	-4,35%	5,51%	-7,00%	-1,44%
IMPACT ISR ÉQUILIBRE	4,40%	-5,24%	16,50%	14,63%	2,76%
AVENIR ÉQUILIBRE	3,95%	-3,32%	22,50%	17,27%	3,23%
EXPERTISE ESG EQUILIBRE	4,23%	-3,86%	-	-	-
AVENIR MIXTE SOLIDAIRE	3,77%	-3,16%	23,09%	18,63%	3,47%
SÉLECTION VEGA EURO RENDEMENT ISR	3,06%	-3,48%	-	-	-
SÉLECTION DNCA ÉVOLUTIF ISR	8,76%	0,35%	21,98%	13,08%	2,49%
GESTION ACTIONS					
IMPACT ISR DYNAMIQUE	6,21%	-2,06%	32,34%	28,03%	5,06%
AVENIR DYNAMIQUE	5,48%	-2,54%	37,74%	30,21%	5,41%
EXPERTISE ESG DYNAMIQUE	6,07%	-	-	-	-
IMPACT ACTIONS EMPLOI SOLIDAIRE	10,36%	0,46%	43,68%	37,77%	6,61%
SÉLECTION SEELYOND ACTIONS EUROPE ISR	6,53%	-2,56%	35,02%	-3,44%	-0,70%
IMPACT ISR PERFORMANCE	8,70%	1,39%	50,54%	45,94%	7,84%
AVENIR ACTIONS MONDE	6,95%	-2,44%	50,54%	41,38%	7,16%
SÉLECTION MIROVA ACTIONS INTERNATIONALES	4,45%	-5,51%	46,31%	60,27%	9,88%
SÉLECTION MIROVA EUROPE ENVIRONNEMENT	7,02%	-6,52%	-	-	-
SÉLECTION THEMATICS WATER	5,12%	-0,81%	-	-	-
SÉLECTION DNCA ACTIONS ISR	10,34%	4,29%	56,18%	5,43%	1,06%
AVENIR ACTIONS EUROPE	7,63%	0,50%	46,24%	20,99%	3,88%
SÉLECTION DNCA ACTIONS EURO PME	0,88%	-13,79%	59,77%	18,51%	3,45%

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

FCPE/ Compartiment	Performances – 30 mars 2023				
	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
GESTION RETRAITE					
AVENIR RETRAITE 2060 - 2064	5,72%	-3,51%	-	-	-
AVENIR RETRAITE 2055 - 2059	5,87%	-3,32%	47,93%	36,07%	6,34%
AVENIR RETRAITE 2050 - 2054	5,83%	-3,32%	47,81%	36,21%	6,37%
AVENIR RETRAITE 2045 - 2049	5,86%	-3,41%	47,85%	36,41%	6,40%
AVENIR RETRAITE 2040 - 2044	5,87%	-3,56%	47,53%	36,07%	6,34%
AVENIR RETRAITE 2035 - 2039	4,89%	-4,13%	41,01%	31,41%	5,60%
AVENIR RETRAITE 2030 - 2034	2,71%	-4,46%	27,01%	20,95%	3,87%
AVENIR RETRAITE 2025 - 2029	1,61%	-2,47%	11,23%	9,55%	1,84%
AVENIR RETRAITE 2020 - 2024	1,49%	-1,39%	4,64%	3,50%	0,69%

Pour plus d'informations sur les caractéristiques principales, les risques et les frais, consultez la fiche produit ou le DIC disponibles sur le site de Natixis Interépargne.

(1) Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque, tel que défini par le règlement PRIIPs, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).

Depuis le 01/01/2023, le SRI (indicateur synthétique de risque) a remplacé le SRRI (indicateur de rendement et de risque des fonds).

Cet indicateur de risque est toujours représenté sur une échelle allant de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué), mais la méthode de calcul est différente de celle utilisée dans le cadre du SRRI et peut entraîner une modification du niveau maximum de risque affiché.

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

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les fonds suivants sont des compartiments du FCPE Avenir : Avenir Monétaire, Avenir Rendement, Avenir Mixte Solidaire, Avenir Equilibre, Avenir Dynamique, Avenir Actions Monde.

Les fonds suivants sont des compartiments du FCPE Impact ISR : Impact ISR Monétaire, Impact ISR Oblig Euro, Impact ISR Rendement Solidaire, Impact ISR Equilibre, Impact ISR Dynamique, Impact ISR Performance.

Impact ISR Oblig Euro est un compartiment nourricier du compartiment Impact ES Oblig Euro de la SICAV de droit français Impact ES.

Impact Actions Emploi Solidaire est un fonds nourricier du FCP maître de droit français Insertion Emplois Dynamique part F.

Impact ISR Performance est un compartiment nourricier du compartiment Impact ES Actions Europe de la SICAV de droit français Impact ES.

Expertise ESG Rendement est nourricier du maître « Natixis ESG Conservative Fund » (part S/A) de la SICAV « Natixis International Funds » de droit luxembourgeois.

Expertise ESG Equilibre est nourricier du maître « Natixis ESG Moderate Fund » (part S/A) de la SICAV « Natixis International Funds » de droit luxembourgeois.

Expertise ESG Dynamique nourricier du maître « Natixis ESG Dynamic Fund » (part S/A) de la SICAV « Natixis International Funds » de droit luxembourgeois.

Sélection DNCA Actions Euro PME est un fonds nourricier de la part F de l'OPCVM maître de droit français DNCA Actions Euro PME.

Sélection DNCA Mixte ISR est un FCPE nourricier du compartiment maître DNCA Invest Beyond Alterosa (SI) de la SICAV luxembourgeoise DNCA Invest.

Sélection DNCA Evolutif ISR est un FCPE nourricier du compartiment maître DNCA Invest - Evolutif (action I) de la SICAV de droit luxembourgeois DNCA Invest.

Sélection DNCA Actions ISR est un FCPE nourricier du compartiment maître DNCA Invest Beyond Semperosa (action I EUR) de la SICAV de droit luxembourgeois DNCA Invest.

Sélection Dorval Global Convictions est un FCPE nourricier du FCP maître Dorval Global Convictions (Part I).

Sélection Mirova Actions Internationales est un fonds nourricier du compartiment maître Mirova Global Sustainable Equity Fund (action M1) de la Sicav Mirova Funds.

Sélection DNCA Sérénité Plus est un FCPE nourricier du FCP maître DNCA Sérénité Plus géré par DNCA Finance.

Sélection Mirova Europe Environnement est un fonds nourricier du compartiment maître Mirova Europe Environmental Equity action M1 de la SICAV de droit luxembourgeois Mirova Funds.

Sélection Seeyond Actions Europe ISR est un fonds nourricier du compartiment Seeyond Europe Sustainable Minvol I/D de la Sicav Natixis AM Funds.

Sélection Vega Euro Rendement ISR est un FCPE nourricier de l'OPCVM Vega Euro Rendement ISR (part I/C).

Sélection Thematics Water est un fonds nourricier du compartiment maître Thematics Water Fund (action S/A) de la Sicav Natixis International Funds (action I).

Les compartiments du FCPE Avenir Retraite sont des compartiments nourriciers des compartiments du FCP maître Natixis Horizon.

Un FCPE se constitue sous forme de fonds nourricier lorsqu'il est investi en parts ou actions d'un seul OPCVM/Fonds d'Investissement Alternatif (FIA) et que cet OPCVM/FIA dépasse 90% de l'actif du FCPE. La performance du fonds nourricier est inférieure à celle de l'OPCVM/FIA maître, en raison de ses propres frais de gestion.

Ce document à caractère promotionnel, achevé de rédiger en avril 2023, est destiné aux entreprises et aux épargnants et produit à titre purement indicatif. 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 le consentement préalable et écrit de Natixis Investment Managers International.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Investment Managers International à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Investment Managers International 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 Natixis Investment Managers International. Natixis Investment Managers International saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé, sont à la date indiquée et sont susceptibles de changer. Il n'y aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

Les caractéristiques, le profil de risque et les frais relatifs à l'investissement dans des FCPE sont indiqués dans le Document d'Informations Clés (DIC) du FCPE. Ces placements permettent de profiter du potentiel des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risque. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Avant toute souscription à un FCPE, il convient de prendre connaissance de son DIC disponible sur le site Internet www.interepargne.natixis.com/entreprises ou sur demande écrite auprès de la société de gestion.

Natixis Interépargne : Société Anonyme au capital de 8 890 784 € - RCS Paris 692 012 669 - Entreprise d'investissement agréée en France par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) - Siège social : 59, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris

-Les fonds/compartiments cités sont gérés par Natixis Investment Managers International - Société anonyme au capital de 51 371 060,28 € - 329 450 738 RCS Paris - Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP 90-009. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris.