

FLASH TRIMESTRIEL
**GESTION
FINANCIÈRE**

OCTOBRE 2022

TENDANCES
ET
PERSPECTIVES



NOS VUES
ET
CONVICTIONS

NOS GAMMES
DE
FCPE

TENDANCES ET PERSPECTIVES

Macroéconomie





Environnement global

Le contexte macroéconomique fait face à une nouvelle révision à la baisse et les prévisions de croissance mondiale sont maintenant inférieures à 3 % (2,3 %) pour 2022 et à 2,4 % pour 2023. Par ailleurs, les tensions inflationnistes ne semblent pas se calmer, d'autant que les prix du pétrole repartent à la hausse, avec la baisse des quotas de production de l'OPEP+, et que les tensions persistent sur le gaz.

Environnement des marchés

Le message ferme de la Fed au forum de Jackson Hole le 25 août dernier a marqué un tournant, en indiquant qu'elle continuerait à augmenter les taux directeurs pour combattre l'inflation. Cette prise de parole a pesé sur les marchés d'actions et d'obligations. En septembre, les autres banques centrales des grands pays développés, ont adopté une posture similaire et le resserrement monétaire actuel est historique. Les actions souffrent donc de cette avalanche de mauvaises nouvelles - et des craintes de récession - et devraient rester particulièrement volatiles.

La météo des marchés

MÉTÉO	ZONE GÉOGRAPHIQUE/ SECTEUR	POINTS CLÉS MACRO-ÉCONOMIQUES TRIMESTRIELS	PERSPECTIVES SUR LES CLASSES D'ACTIFS
	ÉTATS-UNIS	<ul style="list-style-type: none"> Dégradation du PMI Manufacturier (50,9 vs 52,8 en août), mais le PMI des services - dont le poids dans l'économie est très dominant - est resté stable à 56.7 (contre 56.9 en août) Le marché de l'emploi demeure solide, même s'il a ralenti en septembre, et le taux de chômage est retombé à 3,5% avec 263 000 créations d'emploi. Ces chiffres militent pour le maintien d'une politique monétaire restrictive, pour ralentir la demande interne, dans un contexte de maintien de l'inflation sous-jacente à un niveau élevé (+6,3%). 	ACTIONS - TAUX -
	ZONE EURO	<ul style="list-style-type: none"> L'Europe fait face à des défis majeurs d'approvisionnement en électricité compte tenu de la pénurie de gaz liée à l'invasion de l'Ukraine par la Russie La hausse des coûts de l'énergie continue d'alimenter les pressions inflationnistes à l'inverse des Etats-Unis La hausse de la part de l'inflation sous-jacente dans l'évolution générale des prix, plaide pour le maintien d'une politique monétaire restrictive, en dépit d'un ralentissement économique déjà patent. L'Allemagne est particulièrement vulnérable aux pénuries de gaz, les conditions financières devraient nettement se dégrader au 3^{ème} trimestre. 	ACTIONS -- TAUX --
	PAYS ÉMERGENTS	<ul style="list-style-type: none"> En Chine, les indicateurs avancés d'activité se sont encore affaiblis en septembre. Les chiffres d'inflation chinois sortent à un niveau toujours modéré, permettant à la banque centrale chinoise de maintenir une politique monétaire accommodante. Le prochain Congrès du PCC pourrait permettre au gouvernement d'annoncer une réouverture prochaine de l'économie, surtout si la Chine parvient à se fournir en vaccins occidentaux à bon compte. 	ACTIONS - TAUX -
	MATIÈRES PREMIÈRES	<ul style="list-style-type: none"> L'or ne joue pas son rôle de valeur refuge et a encore baissé pour atteindre 1600\$ l'once. Le cours du baril de WTI reste sous les 90\$ et se traite désormais à 86\$ le baril, effaçant toute la hausse intervenue depuis le lancement de l'offensive russe en Ukraine. Le pétrole devrait cependant rester sous pression. 	OR - PÉTROLE -



Perspectives

L'environnement économique et financier actuel est porté par trois facteurs : la géopolitique, le durcissement des conditions financières et les pressions stagflationnistes. La combinaison de ces trois facteurs devrait maintenir la volatilité à un niveau élevé. Tant que les données macroéconomiques ne présentent pas de faiblesse notable aux Etats-Unis, la Fed continuera d'être ferme. Il y a toujours un décalage d'au moins un semestre entre la remontée des taux et son impact sur l'économie c'est pourquoi il faudra attendre l'année 2023 pour que le ralentissement se manifeste pleinement. En Europe, on observe déjà une contraction de l'économie et le resserrement monétaire devrait durer jusqu'au début de l'année prochaine. Tant que le ralentissement de cette hausse des taux ne sera pas visible, la volatilité restera élevée sur les marchés.

Repères

INDICES

Indices (sans dividendes, hors risque de change)	Cours au 30/09/2022	Volatilité	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	5 ans (annualisé)
CAC 40 (en €)	5 762	22,3%	-2,7%	-19,4%	-11,6%	0,3%
Euro Stoxx 50 (en €)	3 318	23,4%	-4,0%	-22,8%	-18,0%	-1,4%
S&P 500 (en \$)	3 586	21,8%	-5,3%	-24,8%	-16,8%	3,8%
Nikkei 225 (en Yen)	25 937	20,2%	-1,7%	-9,9%	-11,9%	3,6%
Actions émergentes (en \$)	54 180	16,2%	-9,1%	-22,7%	-23,7%	-0,8%
Or (\$)	1 661	13,7%	-8,1%	-9,2%	-5,5%	2,4%
Pétrole (en \$)	88	46,8%	-23,4%	13,1%	12,0%	7,7%
Indice Matières Premières (en \$)	111	22,8%	-4,7%	12,4%	10,6%	7,5%
Obligations États Euro	212	7,9%	-5,0%	-16,8%	-17,2%	-3,9%
Obligations Inflation Euro	243	9,2%	-5,3%	-11,1%	-9,6%	-0,8%
High Yield Euro	184	4,7%	-0,3%	-13,6%	-13,7%	-1,6%
Dette Émergente (en \$)	715	7,5%	-4,2%	-22,2%	-22,2%	-3,7%
Euro – Dollar	0,9802	8,8%	-6,5%	-13,8%	-15,4%	-2,1%
Euro - Livre Sterling	0,8775	7,0%	1,9%	4,3%	2,1%	-0,2%
Euro - Yen	141,8800	10,5%	-0,3%	8,4%	10,1%	3,8%
Taux 3 mois Euro	1,17%	-	-0,20%	-0,57%	-0,55%	-0,33%
Taux 10 ans France	2,72%	-	1,92%	0,20%	0,16%	0,74%
Taux 10 ans Allemagne	2,11%	-	1,34%	-0,18%	-0,20%	0,46%
Taux 10 ans US	3,83%	-	3,01%	1,51%	1,49%	2,33%

Données Bloomberg, au 30/09/2022 (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	5,6%	0,5%	7,4%
Allemagne	10,0%	0,1%	5,0%
Royaume-Uni	9,9%	0,2%	3,8%
États-Unis	8,3%	-0,1%	3,8%
Japon	3,0%	0,9%	2,7%

* Taux d'évolution du PIB trimestriel, dernier trimestre par rapport au trimestre précédent (non annualisé). Données Bloomberg au 30/09/2022.

LIVRET A

2 % (depuis le 1^{er} août 2022)

MARCHÉ MONÉTAIRE

INDICE	COURS AU 30/09/2022	VOLATILITÉ	3 MOIS	DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	1 AN	5 ANS (ANNUALISÉ)
€STR (ex Eonia)	0,64%		-0,59%	-0,59%	-0,58%	-

NOS VUES ET CONVICTIONS

Les banques centrales ont tranché entre lutte contre l'inflation et préservation de la croissance, et sont bien déterminées

Nous avons choisi de tirer parti du rebond de l'été pour prendre des bénéfices sur les marchés d'actions et avons maintenu une position sous-pondérée depuis

Le 3^{ème} trimestre aura été difficile pour de nombreuses classes d'actifs et notamment les actions. Après un démarrage très favorable pour les marchés actions qui ont été portés au cours de l'été par les bonnes publications d'entreprises, le mois de septembre a été en fort recul, avec une baisse du MSCI World de -9,2% en dollars et de -6,9% en euros. Sur le trimestre, le MSCI World en euros est légèrement positif avec +0,1% et le MSCI Europe négatif avec -4,1%. Depuis le début de l'année, et grâce à la hausse du dollar, le MSCI World n'a cédé que -13,4% depuis le début de l'année, grâce à la bonne résistance du S&P 500 (-11,5% en euro) contre -18,6% pour le Stoxx Europe 600 et -21,7% pour l'EuroStoxx 50.

Avec une nouvelle purge des marchés d'actions depuis Jackson Hole, nous avons choisi de tirer parti du rebond de l'été réduire nos positions sur les marchés d'actions fin août et nous avons maintenu une position sous-pondérée depuis lors, en dépit de valorisations plus raisonnables. Les banques centrales ne semblent plus vouloir éviter à tout prix un scénario de récession, les marchés d'actions prennent acte d'une probabilité élevée de voir ce scénario se matérialiser, même si son éventualité paraît moins forte aux Etats-Unis. Nous sommes sous-pondérés sur l'ensemble des zones et notamment sur les valeurs de croissance, en gardant toutefois une position neutre sur le Japon (non affecté par un resserrement monétaire) et le Royaume-Uni (qui peut bénéficier de la forte pondération de valeurs liées à l'énergie). Les perspectives de croissance semblent se dégrader plus rapidement en zone Euro qu'aux Etats-Unis, mais la cherté relative du marché américain nous empêche de préserver une position neutre sur ce dernier.

Nous maintenons notre forte sous-pondération sur les marchés obligataires, notamment en zone euro

Les obligations souveraines ont suivi le même schéma que les actions au cours du 3^{ème} trimestre, avec notamment un recul de l'indice (représentatif de l'ensemble des marchés de la zone euro) de -4.6% sur le trimestre. En septembre, les marchés obligataires ont fortement réagi au changement de tonalité des banques centrales. Fait inhabituel, plusieurs d'entre elles ont surpris les investisseurs. Depuis le début de l'année, le recul sur les marchés obligataires est historique avec une performance de -16.2% pour l'indice Bloomberg EuroAggregate au 30/09/22, sous l'effet de la remontée des taux.

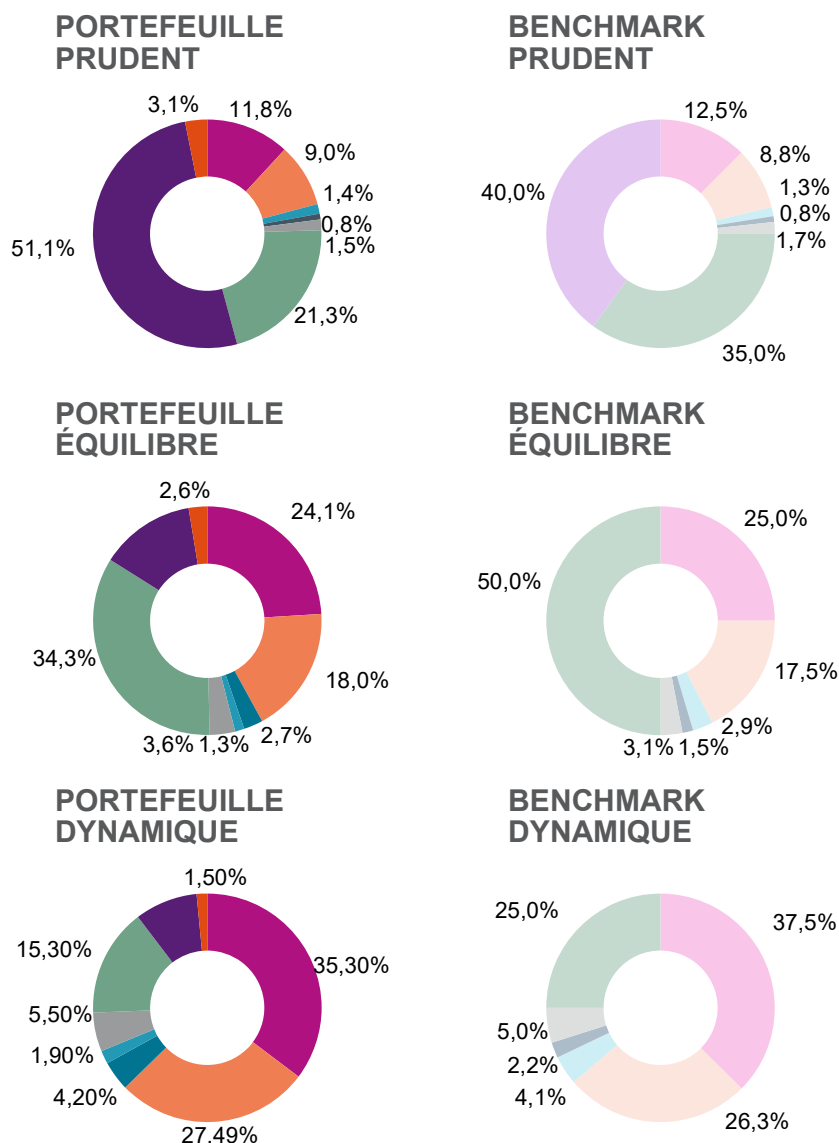
Les obligations souveraines souffrent de la normalisation des politiques monétaires et du moindre soutien des bilans des banques centrales et nous sommes particulièrement vigilants sur les échéances courtes (2 ans) compte tenu d'attentes d'aplatissement possible de certaines courbes de taux.

Même si l'élargissement des spreads sur le marché du crédit commence à être attractif, nous choisissons de rester en retrait pendant un certain temps jusqu'à ce que les banques centrales communiquent sur un début de ralentissement du rythme de hausse des taux.

La difficulté en 2022 c'est la corrélation forte entre les obligations et les actions qui baissent dans des proportions équivalentes, cela complique les stratégies d'allocation d'actifs d'un portefeuille diversifié. On se retrouve donc avec une part importante de liquidités dans le portefeuille que nous préparons à investir dès que le moment sera opportun.

Allocation des portefeuilles modèles au 30/09/2022

- Actions Europe
- Actions USA
- Actions Japon
- Actions Asie hors Japon
- Actions émergentes
- Obligations souveraines
- Dette Haut rendement
- Dette émergente
- Dette entreprise
- Monétaire
- OPCI



Source : Natixis Investment Managers International – Natixis IM Solutions – Au 31/03/2022.



Ne manquez pas nos rendez-vous réguliers sur l'actualité macroéconomique et des marchés financiers

Informez-vous sur l'actualité macroéconomique et des marchés financiers grâce à nos conférences audio auxquelles interviennent Philippe Waechter, Chef économiste chez Ostrum Asset Management et Pierre Barral, Responsable de la gestion multi-asset chez Natixis Investment Managers Solutions. Vous pouvez accéder au dernier replay en cliquant [ici](#). Un Flash est également à votre disposition pour vous informer, le dernier flash du mois d'octobre est disponible [ici](#).

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 et de rendement ⁽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	3	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	3	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	3	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)	3	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)	4	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	4	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	4	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	4	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	4	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	4	5 ans
EXPERTISE ESG EQUILIBRE	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	4	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	4	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)	4	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	5	5 ans

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIIONS

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	5	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)	5	5 ans
EXPERTISE ESG DYNAMIQUE	Expertise ESG Dynamique a pour objectif de générer un rendement sur le long terme grâce à un portefeuille multi-actifs 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	5	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	5	5 ans
SÉLECTION SEEYOND ACTIONS EUROPE ISR	Sélection Seeyond Actions Europe ISR se caractérise par un investissement au sein de sociétés européennes sélectionnées en fonction de leurs profils de volatilité et leur corrélation.	90-110% actions européennes 0-10% Instruments de liquidité et du marché monétaire	5	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	6	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	6	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	6	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	6	5 ans
SÉLECTION THEMATICS 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	6	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	6	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	6	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	6	5 ans

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

GESTION RETRAITE

AVENIR RETRAITE 2060 – 2064	<p>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.</p>	<p>L'allocation d'actifs du compartiment évolue dans le temps pour chercher à adapter le couple rendement/risque à l'horizon retraite.</p>	5	Horizon retraite
AVENIR RETRAITE 2055 – 2059			6	
AVENIR RETRAITE 2050 – 2054			5	
AVENIR RETRAITE 2045 – 2049			5	
AVENIR RETRAITE 2040 – 2044			5	
AVENIR RETRAITE 2035 - 2039			5	
AVENIR RETRAITE 2030 - 2034			5	
AVENIR RETRAITE 2025 - 2029			3	
AVENIR RETRAITE 2020 - 2024			2	

FCPE/ Compartiment

Performances – 30 septembre 2022

	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
GESTION MONÉTAIRE					
AVENIR MONÉTAIRE	-0,41%	-0,58%	-1,81%	-2,70%	-0,55%
NATIXIS ES MONÉTAIRE	-0,33%	-0,48%	-1,47%	-2,08%	-0,42%
IMPACT ISR MONÉTAIRE	-0,40%	-0,58%	-1,78%	-2,62%	-0,53%
GESTION OBLIGATAIRE					
SÉLECTION DNCA SÉRÉNITÉ PLUS	-3,04%	-3,09%	-1,97%	-1,75%	-0,35%
AVENIR OBLIGATAIRE	-9,48%	-9,95%	-10,60%	-8,15%	-1,68%
IMPACT ISR OBLIG EURO	-19,20%	-20,04%	-19,75%	-12,34%	-2,60%
GESTION MIXTE					
IMPACT ISR RENDEMENT SOLIDAIRE	-13,97%	-13,55%	-4,78%	-1,15%	-0,23%
EXPERTISE ESG RENDEMENT	-	-	-	-	-
AVENIR PATRIMONIAL	-5,74%	-4,71%	5,55%	-0,74%	-0,15%
AVENIR PROTECTION 90 (*depuis le 15/01/21)	-8,49%	-7,94%	-	-	-
AVENIR RENDEMENT	-7,71%	-6,17%	1,05%	4,67%	0,92%
SÉLECTION DORVAL GLOBAL CONVICTIONS	-8,64%	-7,31%	5,48%	3,21%	0,63%

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

FCPE/ Compartiment	Performances – 30 septembre 2022				
	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
SÉLECTION DNCA MIXTE ISR	-15,69%	-14,72%	-13,43%	-14,03%	-2,98%
IMPACT ISR ÉQUILIBRE	-19,49%	-18,14%	-2,19%	4,49%	0,88%
AVENIR ÉQUILIBRE	-13,33%	-10,47%	3,38%	9,93%	1,91%
EXPERTISE ESG EQUILIBRE	-15,78%	-	-	-	-
AVENIR MIXTE SOLIDAIRE	-13,01%	-10,04%	4,49%	11,54%	2,21%
SÉLECTION VEGA EURO RENDEMENT ISR	-13,63%	-12,17%	-	-	-
SÉLECTION DNCA ÉVOLUTIF ISR	-16,73%	-11,42%	1,87%	-2,71%	-0,55%
GESTION ACTIONS					
IMPACT ISR DYNAMIQUE	-21,18%	-18,80%	4,12%	11,16%	2,14%
AVENIR DYNAMIQUE	-16,14%	-11,68%	8,55%	18,01%	3,36%
EXPERTISE ESG DYNAMIQUE	-	-	-	-	-
IMPACT ACTIONS EMPLOI SOLIDAIRE	-23,76%	-19,39%	5,79%	17,21%	3,22%
SÉLECTION SEEYOND ACTIONS EUROPE ISR	-17,34%	-10,48%	-1,22%	-18,90%	-4,10%
IMPACT ISR PERFORMANCE	-22,71%	-19,75%	10,09%	19,13%	3,56%
AVENIR ACTIONS MONDE	-19,04%	-13,49%	12,61%	24,12%	4,41%
SÉLECTION MIROVA ACTIONS INTERNATIONALES	-22,42%	-16,46%	21,31%	32,73%	5,82%
SÉLECTION MIROVA EUROPE ENVIRONNEMENT	-27,91%	-22,65%	-	-	-
SÉLECTION THEMATICS WATER	-17,41%	-7,30%	-	-	-
SÉLECTION DNCA ACTIONS ISR	-14,02%	-12,15%	-6,18%	-14,51%	-3,08%
AVENIR ACTIONS EUROPE	-22,41%	-17,95%	0,22%	-2,56%	-0,52%
SÉLECTION DNCA ACTIONS EURO PME	-32,69%	-24,74%	19,75%	6,95%	1,35%

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

FCPE/ Compartiment	Performances – 30 septembre 2022				
	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
GESTION RETRAITE					
AVENIR RETRAITE 2060 - 2064	-19,72%	-	-	-	-
AVENIR RETRAITE 2055 - 2059	-19,65%	-13,74%	11,34%	20,76%	3,84%
AVENIR RETRAITE 2050 - 2054	-19,77%	-13,96%	11,33%	21,01%	3,88%
AVENIR RETRAITE 2045 - 2049	-19,84%	-13,98%	11,37%	21,07%	3,89%
AVENIR RETRAITE 2040 - 2044	-19,57%	-13,73%	11,46%	21,15%	3,91%
AVENIR RETRAITE 2035 - 2039	-18,39%	-13,29%	9,28%	19,26%	3,58%
AVENIR RETRAITE 2030 - 2034	-14,16%	-10,79%	4,97%	14,86%	2,81%
AVENIR RETRAITE 2025 - 2029	-8,27%	-6,71%	-0,06%	7,48%	1,45%
AVENIR RETRAITE 2020 - 2024	-6,07%	-4,99%	-0,38%	1,60%	0,32%

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

(1) L'Echelle/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. L'échelle de risque indiquée sur le document est celle en vigueur à la date de rédaction du document.

(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 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 octobre 2022, 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 de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans des FCPE sont indiqués dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) 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 DICI 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 - 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.