

FLASH TRIMESTRIEL **GESTION FINANCIÈRE**

Communication publicitaire

JUILLET 2024

TENDANCES
**ET
PERSPECTIVES**



NOS VUES
**ET
CONVICTIONS**

NOS GAMMES
**DE
FCPE**

TENDANCES ET PERSPECTIVES

Macroéconomie

Environnement global

Le ralentissement de la croissance globale reste modéré cette année, grâce à la très bonne résistance de l'économie américaine. Les chiffres de croissance valident le scénario d'un affaiblissement très mesuré des principales économies et la zone euro connaît même une inflexion positive, même si cette dernière est fragile eu égard aux développements politiques récents. Le récent déclin de l'indice PMI composite dans la zone euro reste à surveiller, alors que l'élan était bon jusqu'à présent.

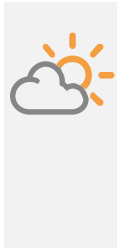
Aux États-Unis, les indicateurs d'activité continuent de s'affaiblir de manière ordonnée. En conséquence, la plupart des banques centrales sont désormais alignées vers un objectif de détente monétaire, les rythmes de croissance et d'inflation tendant à converger vers leur niveau de long terme.

Environnement des marchés

Les tensions obligataires ont encore été significatives depuis le début de l'année, compte tenu de la résilience de l'économie américaine, mais les marchés obligataires ont globalement enregistré des performances positives récemment, notamment aux Etats-Unis. Au 11 juillet, l'indice Bloomberg US Aggregate affiche désormais une performance positive de +0,2% depuis le début de l'année, ce qui n'est pas encore le cas de son homologue de la zone euro (-0,2%).

Côté actions, le premier semestre de 2024 est un excellent cru : les actions internationales (MSCI World) ont délivré une performance de 15,2% en euros sur le premier semestre et les marchés européens (MSCI Europe) ont progressé de +9,1%.

La météo des marchés

MÉTÉO	ZONE GÉOGRAPHIQUE/ SECTEUR	POINTS CLÉS MACRO-ÉCONOMIQUES TRIMESTRIELS	PERSPECTIVES SUR LES CLASSES D'ACTIFS
	ÉTATS-UNIS	• L'économie américaine est restée forte, mais l'élan de croissance continue de ralentir. La dernière estimation de la croissance du PIB pour le 1er trimestre 2024 a été révisée à 1,4% annualisé, confirmant le déclin progressif de la croissance économique américaine • D'autres données sur le marché du travail telles que les offres d'emploi et le taux de chômage ont suggéré que le marché du travail continuait de se refroidir. • La Fed réussit actuellement à naviguer en douceur dans l'économie et le marché anticipe désormais deux baisses de taux d'intérêt cette année.	ACTIONS + TAUX +
	ZONE EURO	• L'économie a montré un plus grand élan avec une hausse du PIB de 0,3% en glissement trimestriel au T1, grâce à une résilience dans les services et une stabilisation pour les PMI manufacturiers. Toutefois la reprise cyclique de la zone euro a marqué le pas en juin, avec à la fois le secteur manufacturier et les services en perte d'élan. • La BCE a devancé la Fed dans le mouvement de baisse des taux directeurs et a enclenché une première baisse de 0,25% compte tenu d'une tendance plutôt positive sur le front de l'inflation.	ACTIONS + TAUX =
	PAYS ÉMERGENTS	• En Chine, la situation ne montre toujours aucune amélioration significative • La région Asie-Pacifique en revanche, connaît une belle embellie, notamment grâce à la Corée du sud et à Taiwan.	ACTIONS - TAUX +
	MATIÈRES PREMIERES	• L'or continue d'atteindre des niveaux extrêmement élevés, portés par les anticipations de baisses de taux, au-delà de 2300\$/ l'once. • Evolution à la hausse des prix du pétrole : le cours du Brent s'est redressé de +5,9% pour atteindre 86\$ le baril en juin. Notre vue : une fourchette entre 80\$ et 90\$ le baril en 2024.	OR + PÉTROLE =

TENDANCES ET PERSPECTIVES	NOS VUES ET CONVICTIONS	NOS GAMMES DE FCPE
---------------------------	-------------------------	--------------------

Perspectives

La croissance mondiale recule lentement, mais résiste, malgré le niveau encore élevé des taux d'intérêt, dont les effets se manifestent toujours avec un décalage de plusieurs trimestres. De son côté, l'inflation recule progressivement vers la cible des banques centrales, facilitant de futures réductions des taux directeurs des banques centrales. La Réserve Fédérale américaine devrait attendre le mois de septembre pour une première détente de ses taux directeurs, tandis que la BCE devrait procéder à une seconde baisse de son côté. A cet environnement économique, sommes toutes favorable, s'ajoute une bonne dynamique des résultats des entreprises, du secteur technologique et des acteurs appelés à bénéficier le plus des développements liés à l'intelligence artificielle.

Repères

INDICES

Indices (sans dividendes, hors risque de change)	Cours au 03/07/2024	Volatilité	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	5 ans (annualisé)
CAC 40 (en €)	7 699	16,4%	-5,6%	2,1%	4,5%	6,5%
Euro Stoxx 50 (en €)	4 990	17,1%	-1,6%	10,4%	13,6%	7,1%
S&P 500 (en \$)	5 537	19,3%	7,6%	16,1%	24,3%	13,1%
Nikkei 225 (en Yen)	40 914	16,3%	4,9%	22,3%	22,7%	13,5%
Actions émergentes (en \$)	68 015	13,5%	5,7%	10,5%	11,9%	3,0%
Or (\$)	2 358	15,0%	2,9%	14,3%	22,5%	10,7%
Pétrole (en \$)	87	37,9%	-3,6%	13,4%	14,6%	6,7%
Indice Matières Premières (en \$)	102	18,1%	-0,1%	3,6%	0,9%	5,2%
Obligations États Euro	237	5,1%	-0,8%	-1,8%	3,1%	-2,9%
Obligations Inflation Euro	233	5,6%	-1,1%	-1,7%	0,6%	0,9%
High Yield Euro	221	4,3%	1,3%	2,2%	9,0%	2,1%
Dette Émergente (en \$)	865	7,2%	1,2%	1,9%	8,3%	0,1%
Euro – Dollar	1,0810	9,6%	-0,2%	-2,1%	-0,6%	-0,9%
Euro - Livre Sterling	0,8470	7,1%	-1,2%	-2,3%	-1,0%	-1,1%
Euro - Yen	174,2000	11,2%	6,2%	11,9%	10,8%	7,4%
Taux 12 mois Euro	3,59%	-	0,86%	1,65%	3,46%	0,52%
Taux 10 ans France	3,28%	-	-1,80%	-3,52%	1,87%	-3,58%
Taux 10 ans Allemagne	2,60%	-	-0,90%	-2,83%	2,09%	-3,73%
Taux 10 ans US	4,36%	-	0,71%	-1,81%	-0,08%	-1,81%

Données Bloomberg, au 03/07/2024 (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 SUR UN AN	ΔPIB / DERNIER TRIMESTRE*	TAUX DE CHÔMAGE
France	2,1%	0,2%	7,5%
Allemagne	2,2%	0,2%	6,0%
Royaume-Uni	2,0%	0,7%	4,4%
États-Unis	3,3%	0,4%	3,8%
Japon	2,8%	-0,7%	2,6%

* Taux d'évolution du PIB trimestriel, dernier trimestre par rapport au trimestre précédent (non annualisé). Données Bloomberg au 03/07/2024.

LIVRET A

3 % (depuis le 1^{er} février 2023)

MARCHÉ MONÉTAIRE

INDICE	AU 03/07/2024	VOLATILITÉ	3 MOIS	DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	1 AN	5 ANS (ANNUALISÉ)
€STR (ex Eonia)	3,66%	-	0,98%	2,05%	3,96%	-

NOS VUES ET CONVICTIONS

Nous tablons sur une resynchronisation des politiques monétaires des grandes banques centrales à partir de septembre avec une baisse des taux directeurs de 0,25% (BOE, BCE et FED).

Nous maintenons la position surpondérée en actions que nous avons adoptée en début d'année

Le deuxième trimestre de 2024 a confirmé la tendance positive déjà observée sur les trois premiers mois de l'année : en dépit d'un mois d'avril de consolidation, le MSCI World a délivré une performance moyenne de +2,8% en USD et de 3,4% en euros. Quant au MSCI World All Countries, il affiche un gain de +3,7% en euros. La performance a toutefois été moins favorable pour les marchés européens (+1,3% pour le MSCI Europe) et même négative pour les marchés de la zone euro (-1,2% pour le MSCI EMU), plombés par les actions françaises (-6,6% pour le CAC 40).

Le choix de surpondérer les actions dès le début février, a contribué à la performance relative de nos portefeuilles multi-classes d'actifs. Ce choix est lié au scénario d'un « atterrissage en douceur » de l'économie mondiale privilégié par Natixis IM Solutions : la croissance mondiale recule mais résiste, malgré le niveau des taux d'intérêt, et l'inflation recule progressivement, gage de réductions futures des taux directeurs des banques centrales. A noter que les soubresauts politiques français sont intervenus dans une phase plutôt favorable pour les marchés d'actions internationaux. Dopés par la performance du marché américain, les actions internationales s'affichent, à fin juin, en progression de près de 3% en euros depuis le 7 juin et n'ont guère été impactées sur la période par la volatilité des marchés de la zone euro.

D'un point de vue global, nous recommandons le maintien d'une surexposition aux marchés d'actions. Nous maintenons notre préférence pour les grandes capitalisations. Nous apprécions toujours le potentiel de croissance des résultats sur les marchés américain et japonais, mais profiterons de toute faiblesse des marchés de la zone euro pour rééquilibrer nos positions en faveur de ces derniers, y compris sur le marché des small et mid caps.

Une augmentation de la maturité et de la sensibilité de nos portefeuilles sur la partie obligataire

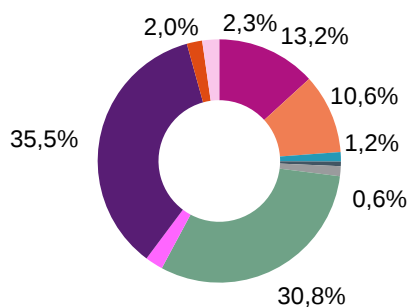
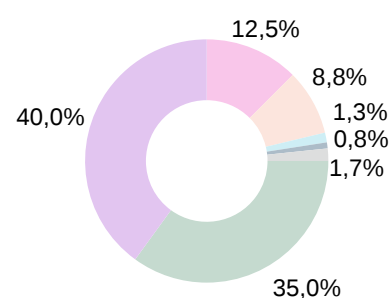
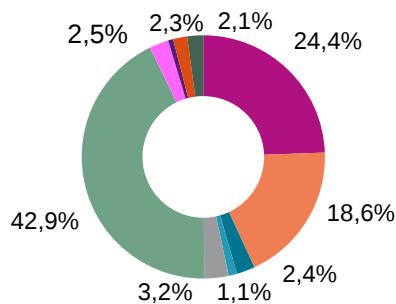
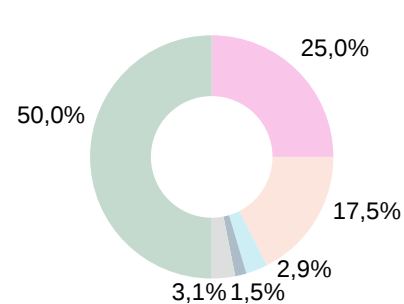
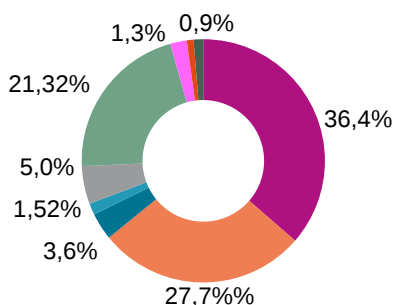
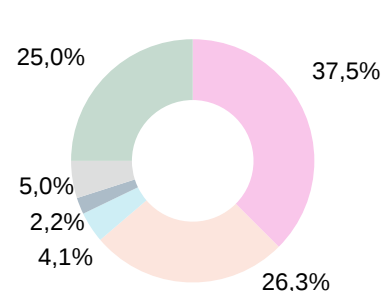
Les marchés obligataires ont dû « digérer » la fermeté relative du marché de l'emploi et de la croissance américaine depuis le début de l'année, ainsi que la résistance à la baisse de l'inflation sous-jacente dans les pays développés et les perspectives de prudence de la part des banquiers centraux.

Ainsi, les indices obligataires s'inscrivent en recul de -0,3% pour le Bloomberg Global Aggregate Eur Hedged et de -0,9% pour l'Euro Aggregate sur l'ensemble du second trimestre. La performance de ce dernier est toujours négative de -1,2% depuis le début de l'année (au 28/06/24), mais le redressement de cet indice est déjà net au 11 juin (avec un recul désormais limité à -0,2%).

Nous avons décidé début juin puis en ce début juillet d'avoir une position plus volontaire sur les marchés obligataires, en augmentant la maturité et la sensibilité de nos portefeuilles, en partie en zone euro et en partie sur la dette souveraine américaine. Nous maintenons aussi notre confiance sur les dettes d'entreprises qui présentent encore un rendement nominal attractif.

Allocation des portefeuilles modèles au 03/07/2024

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

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

Source : Natixis Investment Managers International – Natixis IM Solutions – Au 03/07/2024.

**Labellisation du fonds Natixis ES Monétaire**

Le fonds Natixis ES monétaire, géré par Natixis Investment Managers International a obtenu le label ISR pour une période courant jusqu'au 24/06/2027. Les encours de ce fonds monétaire de risque 1 (sur une échelle de 1 à 7) dépassent les 3 milliards. Le certificat de la labellisation a été délivré par EY France, qui est l'un des trois organismes de certification habilités. Ainsi, les entreprises qui disposent de ce fonds dans leurs dispositifs répondent à l'obligation de la loi « Prime de partage de la valeur » qui oblige les entreprises depuis le 01/07/2024 à proposer dans leur PEE et leur PER en plus d'un fonds solidaire un fonds labellisé ou nourricier d'un fonds labellisé. Pour plus d'informations, [cliquez ici](#).



*Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du gestionnaire.

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	3	3 ans
DNCA OBLIG MONDE	DNCA Oblig Monde offre une opportunité aux investisseurs d'investir dans un fonds obligataire international et attractif dans tous les environnements de marché.	0-100% Obligations internationales 0-10% Actions	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	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)	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	2	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% spéculative 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	3	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 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	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)	4	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	4	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 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	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

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

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-côtés 0-40% monétaires	4	8 ans
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	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les frais sont inclus dans les performances, ainsi les performances affichées sont nettes de frais de gestion.

FCPE/ Compartiment	Performances – 30 juin 2024				
	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
GESTION MONÉTAIRE					
AVENIR MONÉTAIRE	1,90%	3,87%	4,73%	3,50%	0,69%
NATIXIS ES MONÉTAIRE	1,99%	4,00%	5,11%	4,13%	0,81%
IMPACT ISR MONÉTAIRE	1,91%	3,85%	4,73%	3,53%	0,70%
GESTION OBLIGATAIRE					
SÉLECTION DNCA SÉRÉNITÉ PLUS	1,46%	4,40%	3,65%	5,31%	1,04%
AVENIR OBLIGATAIRE	-0,53%	3,73%	-6,14%	-5,07%	-1,04%
IMPACT ISR OBLIG EURO	-1,18%	4,14%	-15,12%	-12,24%	-2,58%
DNCA OBLIG MONDE *Depuis le 27/02/2024	1,94%*	-	-	-	-
GESTION MIXTE					
IMPACT ISR RENDEMENT SOLIDAIRE	1,61%	3,83%	-6,53%	4,75%	0,93%

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

FCPE/ Compartiment	Performances – 30 juin 2024				
	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
EXPERTISE ESG RENDEMENT	2,10%	7,28%	-	-	-
AVENIR PATRIMONIAL	2,39%	5,15%	3,71%	15,14%	2,86%
AVENIR PROTECTION 90 (*depuis le 15/01/21)	-0,38%	1,64%	-5,71%	-	-
AVENIR RENDEMENT	2,21%	5,49%	3,62%	13,00%	2,47%
SÉLECTION DORVAL GLOBAL CONVICTIONS	3,41%	6,31%	2,43%	21,40%	3,95%
SÉLECTION DNCA MIXTE ISR	4,24%	7,88%	-1,49%	2,12%	0,42%
IMPACT ISR ÉQUILIBRE	2,66%	5,26%	-6,09%	15,29%	2,89%
AVENIR ÉQUILIBRE	3,71%	7,99%	5,12%	23,28%	4,27%
EXPERTISE ESG EQUILIBRE	4,53%	9,16%	-	-	-
AVENIR MIXTE SOLIDAIRE	4,11%	7,93%	5,53%	24,36%	4,46%
SÉLECTION VEGA EURO RENDEMENT ISR	1,92%	6,04%	-1,81%	-	-
SÉLECTION DNCA ÉVOLUTIF ISR	10,04%	14,03%	16,26%	33,86%	6,01%
GESTION ACTIONS					
IMPACT ISR DYNAMIQUE	4,72%	6,26%	-1,79%	29,44%	5,30%
AVENIR DYNAMIQUE	6,75%	11,17%	11,63%	39,47%	6,88%
EXPERTISE ESG DYNAMIQUE	6,99%	10,84%	-	-	-
IMPACT ACTIONS EMPLOI SOLIDAIRE	-0,30%	0,20%	-0,91%	30,61%	5,49%
SÉLECTION SEELYOND ACTIONS EUROPE ISR	6,60%	8,00%	10,33%	19,18%	3,57%
IMPACT ISR PERFORMANCE	6,58%	6,96%	3,13%	46,27%	7,90%
AVENIR ACTIONS MONDE	9,87%	14,69%	17,63%	55,40%	9,22%
SÉLECTION MIROVA ACTIONS INTERNATIONALES	17,02%	19,42%	21,61%	77,67%	12,18%
SÉLECTION MIROVA EUROPE ENVIRONNEMENT	-1,21%	-3,81%	-15,31%	-	-
SÉLECTION THEMATICS WATER	5,84%	11,35%	19,59%	-	-
SÉLECTION DNCA ACTIONS ISR	5,84%	11,35%	19,59%	-	-
AVENIR ACTIONS EUROPE	8,26%	16,99%	22,82%	56,62%	9,39%

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

FCPE/ Compartiment	Performances – 30 juin 2024				
	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
SÉLECTION DNCA ACTIONS EURO PME	-3,32%	-4,01%	-17,01%	27,04%	4,90%
AVENIR ACTIONS LONG TERME	8,39%	12,39%	-	-	-
GESTION RETRAITE					
AVENIR RETRAITE 2060 - 2064	7,60%	12,17%	-	-	-
AVENIR RETRAITE 2055 - 2059	7,58%	12,17%	13,31%	47,42%	8,07%
AVENIR RETRAITE 2050 - 2054	7,57%	12,13%	12,98%	47,39%	8,07%
AVENIR RETRAITE 2045 - 2049	7,59%	12,19%	13,09%	47,59%	8,10%
AVENIR RETRAITE 2040 - 2044	7,07%	11,65%	12,42%	46,49%	7,93%
AVENIR RETRAITE 2035 - 2039	5,18%	9,43%	8,06%	37,81%	6,62%
AVENIR RETRAITE 2030 - 2034	2,38%	5,92%	2,08%	22,37%	4,12%
AVENIR RETRAITE 2025 - 2029	2,31%	5,17%	2,23%	11,81%	2,26%
AVENIR RETRAITE 2020 - 2024	2,46%	5,02%	3,46%	9,26%	1,79%

Principaux risques associés

- **Avenir Monétaire** : Risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de durabilité.
- **Avenir Obligataire** : Risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux titres spéculatifs, risque sur les pays émergents, risque de change, risque de contrepartie, risques liés à la titrisation, risques liés aux investissements en obligations convertibles contingentes, risque de durabilité.
- **Avenir Protection 90** : Risque de perte en capital, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risques liés à l'inflation, risque de taux, risque de change, risque de contrepartie, risque de crédit, risque pays émergents, risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés financiers, risque lié aux acquisitions et aux cession temporaires de titres, aux contrats d'échange de rendement global (« Total Return Swap » ou TRS) et à la gestion des garanties financières, risque de passage à une gestion prudente du FCPE, risque de durabilité.
- **Avenir Patrimonial** : Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié aux pays émergents, risque de liquidité, risque lié aux petites et moyennes capitalisations, risque de change, risque de crédit, risque de taux, risque de contrepartie, risque lié à la fiscalité, risque lié à la gestion des garanties financières, risque de durabilité.
- **Avenir Rendement** : Risque de perte en capital, au risque actions, au risque de change, au risque de taux, au risque sur les pays émergents, au risque de crédit, au risque lié aux titres spéculatifs, au risque de contrepartie, au risque lié à la titrisation, au risque lié aux investissements en obligations convertibles contingentes, aux risques liés aux investissements en parts et/ou actions d'OPCI, au risque de durabilité.
- **Avenir Mixte Solidaire** : Risque de perte en capital, risque de change, risque de taux, risque sur les pays émergents, risque de crédit, risque lié aux titres spéculatifs, risque de contrepartie, risque de liquidité, risques liés aux investissements en parts et/ou actions d'OPCI, risque lié à la titrisation, risque lié aux investissements en obligations convertibles contingentes, risque de durabilité.
- **Avenir Equilibre** : Risque de perte en capital, risque de change, risque de taux, risque sur les pays émergents, risque de crédit, risque lié aux titres spéculatifs, risque de contrepartie, risque lié à la titrisation, risque lié aux investissements en obligations convertibles contingentes, risques liés aux investissements en parts et/ou actions d'OPCI, risque de durabilité.
- **Avenir Dynamique** : Risque de perte en capital, risque actions, risque de change, risque de taux, risque sur les pays émergents, risque de crédit, au risque lié aux titres spéculatifs, risque de contrepartie, risque lié à la titrisation, risque lié aux investissements en obligations convertibles contingentes, risque de durabilité.
- **Avenir Actions Monde** : Risque de perte en capital, risque actions, risque de change, risque sur les pays émergents, risque de contrepartie, risque lié aux investissements en obligations convertibles contingentes, risque de durabilité.

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

- **Avenir Actions Europe** : Risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de change, risque de durabilité.
- **Avenir Actions Long Terme** : Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque sur les petites et moyennes capitalisations, risque de change, risque de taux, risque de crédit, risque sur les pays émergents, risque de liquidité, risque lié à l'utilisation des instruments dérivés financiers, risque de contrepartie, risque de durabilité.
- **Avenir Retraite** : Risques de perte en capital, actions, pays émergents, petite ou moyenne capitalisation, liquidité, change, crédit, taux, composition de l'actif dans le temps, durabilité.
- **Natixis ES Monétaire** : Risques perte en capital, taux, crédit, durabilité.
- **Impact ISR Monétaire** : Risque de crédit, risque de taux, risque de durabilité.
- **Impact ISR Oblig Euro** : Risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risques spécifiques liés aux actifs de titrisation, risque de contrepartie, risque de durabilité.
- **Impact ISR Rendement Solidaire** : Risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de change, risque de crédit et au risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque de liquidité, risque de valorisation, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque de durabilité.
- **Impact ISR Equilibre** : Risque de perte en capital, au risque actions, au risque de taux, au risque de change, au risque de crédit, au risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, au risque de contrepartie, au risque de durabilité.
- **Impact ISR Mixte Solidaire** : Risque de perte en capital, risque actions, risque actions liées aux petites et moyennes capitalisations, risque de taux, risque de change, risque de crédit, risque de contrepartie, risque lié à l'inflation, risque lié à l'investissement en titres solidaires, risque lié aux investissements immobiliers, risque de liquidité, risque de durabilité.
- **Impact ISR Dynamique** : est principalement soumis au risque de perte en capital, au risque actions, au risque de taux, au risque de change, au risque de crédit, au risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, au risque de durabilité.
- **Impact Actions Emploi Solidaire** : Risque de perte en capital, risque actions, risque de gestion discrétionnaire, risque de contrepartie, risque de durabilité. Risque spécifique financements solidaires, risque de crédit.
- **Impact ISR Performance** : Risque de perte en capital, risque actions, risque de change, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque pris par rapport à l'indicateur de référence, risque de durabilité.
- **Expertise ESG Rendement, Expertise ESG Equilibre et Expertise ESG Dynamique** : Risque de perte en capital, au risque actions, au risque de taux, au risque de change, au risque de crédit, au risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, au risque de contrepartie, au risque de durabilité, au risque lié aux investissements dans des organismes de placement collectif, au risque de liquidité.
- **Sélection DNCA Mixte ISR** : Risque de perte en capital, risque de taux lié à l'investissement en produits de taux, risque de crédit lié à l'investissement en produits obligataires, risque actions, risque lié aux investissements en produits dérivés, risques spécifiques liés aux véhicules de titrisation, risque de de durabilité.
- **Sélection DNCA Evolutif ISR** : Risque de perte en capital, risque actions, risque de change et risque marchés émergents, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements en produits dérivés ainsi qu'en titres intégrant des dérivés ainsi qu'un risque spécifique lié aux obligations « Cocos » (Contingent Convertibles Bonds), risque de de durabilité.
- **Sélection DNCA Actions ISR** : Risque lié aux actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque de perte en capital, risque de taux, risque de change, risque de crédit, risque de contrepartie, risque ESG, risque de durabilité.
- **Sélection Dorval Global Convictions** : Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de change et risque d'investissement sur les marchés émergents ; risque de de durabilité.
- **Sélection Mirova Actions Internationales** : Risque de perte en capital, investissement mondial, taux de change, modifications des lois et/ou des régimes fiscaux, concentration du portefeuille, actions, sociétés à petite, moyenne et grande capitalisation, marchés émergents, instruments dérivés financiers, risque de contrepartie, risque de de durabilité.
- **Sélection Thematics Water** : Risque de perte en capital, au risque actions, risque de change, risque lié à l'investissement international, risque lié aux sociétés à grande capitalisation et de petite capitalisation, risque lié aux changements de législation et/ou de régimes fiscaux, risque lié à la concentration du portefeuille, risque lié aux marchés émergents, risque lié à l'investissement dans des actions A via les programmes Stock Connect, risque de de durabilité.
- **Sélection DNCA Actions Euro PME** : Risque de perte en capital, risque actions, risque lié aux petites et moyennes capitalisations, risque de gestion discrétionnaire et risque de change lié à l'investissement en actions dont des actions de pays hors zone Euro, risque de taux, lié à l'investissement en produits de taux, risque de liquidité, lié au caractère peu liquide des actions de petites et moyennes capitalisations, risque de de durabilité.
- **Sélection DNCA Sérénité Plus** : Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque de liquidité, risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés à terme, risque lié à l'investissement en obligations convertibles ou échangeables, risque actions, risque de contrepartie, risque lié à la détention de titres spéculatifs, risque de de durabilité.

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

- **Sélection Seeyond Actions Europe ISR** : Risque de perte en capital, risque actions, risque lié aux petites et moyennes capitalisations, risque lié aux taux de change, risque de concentration géographique, risque de concentration du portefeuille, risque lié à l'utilisation d'instruments financiers dérivés, risque de contreparties, risque de modifications des lois et/ou des régimes fiscaux, risque de durabilité
- **Sélection Mirova Europe Environnement** : Risque de perte en capital, risque lié aux taux de change, risque de concentration du portefeuille, risque actions, risque lié aux petites et moyennes capitalisations, risque de concentration géographique, risque de durabilité
- **Sélection Vega Euro Rendement ISR** : Risque de perte en capital, risque de gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de contrepartie, risque actions, risque de crédit, risque lié aux produits dérivés, risque lié à l'obligation convertible, risque de change, risque lié aux investissements en obligations convertibles contingentes, risque lié à la gestion des garanties financières, risque lié aux contrats d'échange de rendement global (TRS), risque juridique, risque de durabilité.

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 Interepargne <https://www.interepargne.natixis.com/>. Les fonds présentent un risque de perte en capital supporté par l'investisseur. Leur valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Un fonds ne peut en aucun cas s'appuyer sur un soutien extérieur pour garantir ou stabiliser sa valeur liquidative. Investir dans un fonds monétaire est différent d'un investissement dans des dépôts bancaires. Fonds non garanti en capital

(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). 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.

À compter du 01/01/2023, le SRRI (indicateur de rendement et risque des fonds) est remplacé par le SRI** (indicateur synthétique de risque).

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 est 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 et rédigé en juillet 2024, 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'Information Clé (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. La société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses fonds conformément à la législation applicable.

Natixis Interépargne - Société Anonyme au capital de 8 890 784 € - RCS Paris 692 012 669 - Siège social : 59, avenue Pierre Mendès France – 75013 Paris. Natixis Interépargne est une entreprise d'investissement, régie par le Code Monétaire et Financier, agréée en France par l'ACPR (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) – 4 place de Budapest, 75009 PARIS CEDEX 09. Natixis Interépargne est intermédiaire d'assurance, immatriculée à l'ORIAS, sous le numéro 10 058 367. Adhérent à l'AFG (Association Française de la Gestion financière).

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.



EXTERNE

