

FLASH TRIMESTRIEL **GESTION FINANCIÈRE**

Communication publicitaire

OCTOBRE 2025

TENDANCES
**ET
PERSPECTIVES**



NOS VUES
**ET
CONVICTIONS**

NOS GAMMES
**DE
FCPE**

TENDANCES ET PERSPECTIVES

Macroéconomie

Environnement global

L'activité mondiale est demeurée robuste au cours du 3^{ème} trimestre malgré les épisodes de tensions commerciales, tandis que l'inflation restait globalement sous contrôle. En Europe, la croissance est apparue plus fragile, freinée par la demande interne, la stagnation de l'économie allemande et l'instabilité politique aigüe en France. La Chine a quant à elle montré des signes de stabilisation grâce à des mesures de soutien ciblées, même si la demande intérieure peine à repartir.

Environnement des marchés

Dans cet environnement, les marchés d'actions ont poursuivi au 3^{ème} trimestre le rebond amorcé en avril, portés notamment par le regain d'enthousiasme envers les valeurs technologiques liées à l'IA et les anticipations d'assouplissement monétaire par la Réserve fédérale (Fed). Les principaux indices boursiers ont inscrit des performances largement positives : le MSCI World (en €) s'est ainsi adjugé 7,1%, de même que le S&P 500 (+8,1%), l'impact des variations de change ayant cette fois été négligeable sur la performance en euros, contrairement au premier semestre. En Europe, les indices Stoxx Europe 600 (+3,5%) ou encore le CAC 40 (+3,5%) progressent mais ont été distancés par rapport à la plupart des autres zones développées ainsi que des marchés émergents (+11%). Depuis le début de l'année, l'indice MSCI World All Countries gagne 18,9% en USD et +4,4% en €.

La météo des marchés

MÉTÉO	ZONE GÉOGRAPHIQUE/ SECTEUR	POINTS CLÉS MACRO-ÉCONOMIQUES TRIMESTRIELS	PERSPECTIVES SUR LES CLASSES D'ACTIFS
	ÉTATS-UNIS	- Les perspectives de croissance continuent d'être révisées favorablement depuis plusieurs mois, malgré des indicateurs avancés mitigés. - La consommation demeure soutenue par les ménages à revenus élevés ainsi que par la progression des marchés d'actions, qui dope le patrimoine d'une grande partie des foyers américains, largement investis en actions. - La question centrale aux États-Unis tourne toujours autour du marché du travail, avec de mai à août, la chute du rythme mensuel des créations d'emplois, désormais négatives sur le mois de septembre. - Pour la première fois en 2025, la Fed a abaissé de 25 points de base (pb) ses taux directeurs en septembre, signalant d'autres assouplissements potentiels avec deux baisses escomptées d'ici la fin d'année.	ACTIONS = TAUX =
	ZONE EURO	- Après un 1^{er} trimestre solide (+0,6%), la croissance de la zone euro n'a pas dépassé +0,1% au 2^{ème} trimestre et devrait finir l'année autour de 1,2%. - Toutefois l'indice PMI composite a poursuivi sa progression à 51,2 contre 51,0 en août, marquant ainsi son niveau le plus élevé depuis mai 2024. - Le taux d'inflation annuel de la zone euro a été estimé à 2,2% en septembre 2025, contre 2,0% selon une estimation d'Eurostat. - La BCE a laissé ses taux inchangés et révisé son scénario macroéconomique à la marge avec une croissance en 2025 un peu plus forte tout en révisant celle de 2026 à la baisse.	ACTIONS + TAUX =
	PAYS ÉMERGENTS	L'économie chinoise ne semble pas en mesure de sortir rapidement d'une crise de surcapacité de production, tant du point de vue de l'immobilier que de son secteur industriel. Après plusieurs faux départs, les mesures de relance chinoises semblent toutefois porter leurs fruits au niveau du marché boursier, dont la bonne santé est désormais jugée essentielle par les autorités.	ACTIONS + TAUX =
	MATIÈRES PREMIERES	- Le Brent a été assez stable à 67\$ le baril, mais recul en ce début octobre. - Le cours de l'once d'or a continué son ascension au 3^{ème} trimestre et n'a cessé de battre des records pour atteindre 3873\$ l'once à fin septembre. A l'heure où nous écrivons ces lignes (16/10/25), il flirte avec les 3250\$ l'once.	PÉTROLE = OR +

Perspectives

Nos attentes de croissance mondiale autour de 3% en 2025 et en légère accélération pour 2026 n'ont pas évolué, compte tenu de politiques budgétaires et monétaires encore assez accommodantes et d'une assez bonne résistance de l'emploi et de la demande des ménages. En zone euro, la croissance ne devrait pas dépasser +1,2% mais la maîtrise de l'inflation pourrait encore permettre une dernière baisse du taux directeur de la BCE. Nous maintenons une certaine réserve quant à la dynamique conjoncturelle chinoise, mais force est de constater que ce pays continue de bénéficier d'une demande extérieure forte et que les pays émergents bénéficient des perspectives d'assouplissement monétaire aux Etats-Unis.

Repères

INDICES

Indices (sans dividendes, hors risque de change)	Cours au 30/09/2025	Volatilité	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	5 ans (annualisé)
CAC 40 (en €)	7 896	16,2%	3,0%	7,0%	1,3%	9,8%
Euro Stoxx 50 (en €)	5 530	17,0%	4,3%	12,9%	9,1%	11,1%
S&P 500 (en \$)	6 688	18,9%	7,8%	13,7%	16,6%	13,8%
Nikkei 225 (en Yen)	44 933	23,0%	11,0%	12,6%	12,8%	14,2%
Actions émergentes (en \$)	82 980	13,8%	11,6%	22,0%	16,0%	5,6%
Or (\$)	3 858,96	19,1%	16,8%	47,0%	45,2%	14,4%
Pétrole (en \$)	67,02	29,8%	-0,9%	-10,2%	-6,9%	8,2%
Indice Matières Premières (en \$)	104,63	13,1%	2,6%	5,9%	4,4%	7,4%
Obligations États Euro	246,65	4,3%	-0,2%	0,3%	0,3%	-2,4%
Obligations Inflation Euro	238,57	3,6%	-0,7%	0,7%	0,3%	1,2%
High Yield Euro	240,61	2,4%	1,6%	4,1%	6,1%	3,9%
Dette Émergente (en \$)	987,90	4,5%	4,4%	10,1%	7,8%	1,9%
Euro – Dollar	1,17	8,6%	-0,4%	13,3%	5,1%	-0,3%
Euro - Livre Sterling	0,87	5,2%	1,7%	5,5%	4,6%	-0,5%
Euro - Yen	173,53	8,2%	2,2%	6,6%	9,3%	6,5%
Taux 12 mois Euro	2,19	0,2%	0,4%	1,7%	2,5%	1,3%
Taux 10 ans France	3,53	4,9%	-0,6%	1,1%	-0,1%	-3,0%
Taux 10 ans Allemagne	2,71	5,0%	0,1%	-0,2%	-1,3%	-3,1%
Taux 10 ans US	4,15	6,6%	1,8%	7,0%	1,2%	-3,0%

Données Bloomberg, au 30/09/2025 (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	1,2%	0,3%	7,5%
Allemagne	2,4%	-0,3%	6,3%
Royaume-Uni	3,8%	0,3%	4,7%
États-Unis	3%	0,9%	4,2%
Japon	2,9%	0,5%	2,5%

* Données au 30/09/2025

** Taux d'évolution du PIB trimestriel, dernier trimestre par rapport au trimestre précédent (non annualisé). Données Bloomberg au 30/06/2025.

LIVRET A

1,7 % (depuis le 1^{er} Août 2025)

MARCHÉ MONÉTAIRE

INDICE	AU 30/09/2025	VOLATILITÉ	3 MOIS	DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	1 AN	5 ANS (ANNUALISÉ)
€STR (ex Eonia)	1,92	-	-0,3%	1,7%	2,6%	-

NOS VUES ET CONVICTIONS

Moins inquiets des pressions inflationnistes, les marchés devraient encore bénéficier de la détente monétaire attendue aux Etats-Unis et de la dynamique haussière liée à l'IA

Un positionnement de nouveau surpondéré sur les actions

Les marchés d'actions internationaux continuent à bénéficier d'un environnement de croissance, certes en recul par rapport à 2024, mais positif, d'un soutien budgétaire toujours important, ainsi que de perspectives de baisse des taux directeurs américains, soutenant des niveaux de valorisation indiscutablement tendus aux Etats-Unis, mais toujours portés par l'engouement autour de l'IA. A noter que le positionnement des investisseurs ne semble pas exagérément porté vers le risque, ce qui limite les risques immédiats.

La dynamique haussière sur les marchés d'actions est de nouveau dopée par la thématique de l'IA aux États-Unis et par les secteurs de la finance et de la défense en Europe. Même si l'instabilité politique chronique pénalise encore les valorisations relatives des valeurs françaises, le CAC 40 semble, depuis la fin août, vouloir combler une partie du retard accumulé depuis la dissolution de juin 2024.

Du côté des prévisions de croissance de résultats pour l'année en cours, les révisions demeurent négatives en Europe et convergent même vers 0 pour les entreprises de l'indice Stoxx Europe 600, alors qu'elles se maintiennent à +11% pour le S&P 500 et à +20% pour l'indice Nasdaq Composite. Cette divergence est pour partie liée à l'appréciation de l'euro contre dollar qui a pesé sur les résultats des entreprises européennes.

Après le rattrapage des valeurs technologiques américaines et progression en ligne droite depuis le déclenchement de l'intervention américaine en Iran, nous avons décidé de revenir à la neutralité dans nos expositions actions en écrêtant le compartiment des valeurs américaines au cours à la mi-août. Début octobre, nous sommes repassés surpondérés en actions, au travers d'achats sur des thématiques européennes encore en retard, notamment de la santé et du luxe, tout en misant toujours sur les secteurs liés à l'autonomie stratégique de notre zone. Nous nous renforçons aussi sur les marchés émergents.

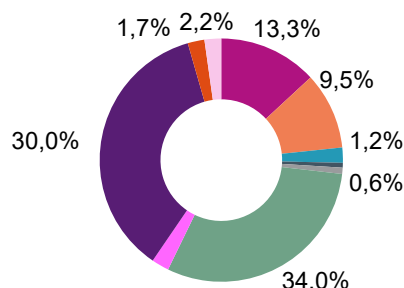
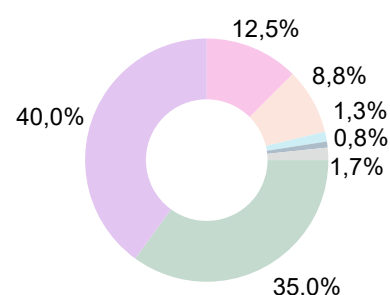
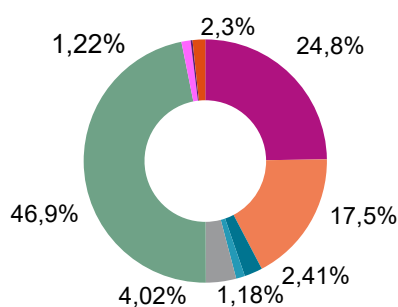
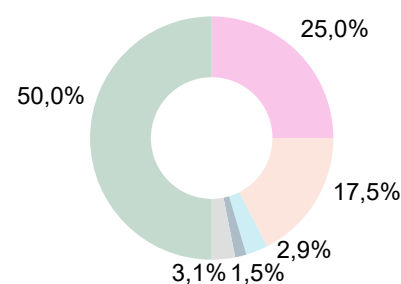
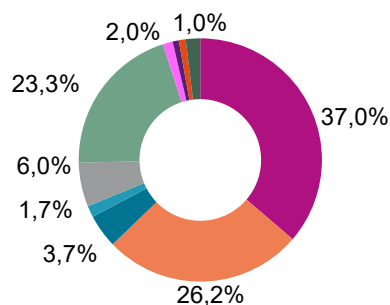
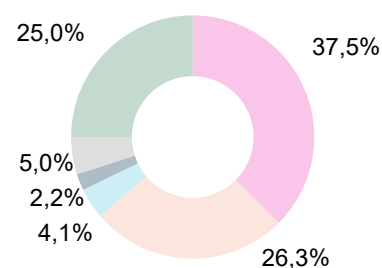
Nous privilégions les valeurs européennes qui poursuivent une tendance favorable tout en affichant des valorisations plus faibles que les actions américaines. Nous repassons également de neutres à positifs sur les actions des marchés émergents.

Obligations : position très légèrement surpondérée en sensibilité

En septembre, la Fed a procédé à une baisse de 25 points de base (pb) de ses taux directeurs, signalant d'autres assouplissements potentiels d'ici la fin d'année. En revanche, les rendements obligataires européens ont été malmenés, en particulier dans les pays à finances publiques fragiles.

Les tensions tarifaires, les interventions unilatérales et les menaces de mesures protectionnistes, notamment de la part des Etats-Unis, ont pesé sur les anticipations. Nous maintenons une position neutre à légèrement surpondérée en sensibilité, avec un biais positif sur l'Italie et le crédit (pour ce dernier, pour le portage positif, même si nous n'anticipons pas de détente supplémentaire des primes de risque). Nous croyons à une accentuation probable de la pentification de la courbe des taux aux Etats-Unis et, dans une moindre mesure, en zone euro.

Les indices Bloomberg Global Aggregate Eur Hedged et Euro Aggregate affichent des performances respectives de +0.58% et +0.17% en euros sur le trimestre.

Allocation des portefeuilles modèles au 30/09/2025**PORTEFEUILLE PRUDENT****BENCHMARK PRUDENT****PORTEFEUILLE ÉQUILIBRE****BENCHMARK ÉQUILIBRE****PORTEFEUILLE DYNAMIQUE****BENCHMARK DYNAMIQUE**

Source : VEGA IS – Au 30/09/2025.

**Natixis Interépargne donne l'opportunité de capitaliser sur le potentiel de croissance du marché américain avec le FCPE Sélection Loomis Actions US.**

Sélection Loomis Actions US vient enrichir l'offre de Natixis Interépargne, en introduisant via son OPC maître "Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund", une exposition majeure au marché boursier américain, contribuant ainsi à la diversification internationale au sein de la gamme Sélection. Le fonds se caractérise par l'investissement dans des entreprises américaines de grande qualité avec des avantages compétitifs durables, et un potentiel de croissance à long terme. Le portefeuille de l'OPC maître est concentré autour de 30 à 45 entreprises, garantissant une sélection de titres à forte conviction. Pour plus d'informations, [cliquez 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 ⁽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
 EPARGNE ISR MONÉTAIRE	Epargne 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 ESG.	100 % produits monétaires de la zone euro	1	3 mois

Avenir Monétaire : Risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de durabilité.

Natixis ES Monétaire : Risques perte en capital, taux, crédit, durabilité.

Epargne ISR Monétaire : Risque de crédit, risque de taux, risque de durabilité.

GESTION OBLIGATAIRE				
SÉLECTION DNCA SÉRÉNITÉ PLUS	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 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
AVENIR OBLIGATIONS LONG TERME	Vise à investir dans des obligations internationales cotées (via des OPCVM/FIA obligataires internationaux) et non cotées (via des fonds dette privée de droit français).	50-100% Obligations et titres de créances cotées 0-50% Obligations non-cotées 0-50% Trésorerie	2	8 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	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

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 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.

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.

DNCA Oblig Monde : 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 d'inflation, risque de change, risque de produits dérivés, risque de contrepartie, risque actions, risque ESG, risque lié à la détention d'obligations spéculatives, risque de durabilité.

Avenir Obligations Long Terme : risque de perte en capital, Risque de taux, Risque de crédit, Risque lié aux titres spéculatifs, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque lié aux investissements en fonds de dette privée (non coté), Risque de change, Risque sur les pays émergents, Risque de liquidité, Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés financiers, Risque de contrepartie, Risque lié à la titrisation (ABS, MBS, RMBS, ...), Risque lié aux investissements en Obligations convertibles contingentes, Risque de durabilité

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	2	3 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
IMPACT ISR MIXTE SOLIDAIRE	 	Impact ISR Mixte Solidaire est un fonds investi de manière équilibrée en actions européennes et en produits de taux 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). Une partie du fonds (5 à 10%) est également consacrée au financement de projets solidaire.	30-60 % actions européennes 20-65 % produits de taux de la zone euro 5-10 % titres solidaires	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 DIVERSIFIÉ		Avenir Diversifié 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

	TENDANCES ET PERSPECTIVES	NOS VUES ET CONVICTIONS	NOS GAMMES DE FCPE	
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

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.

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 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 cessions 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 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.

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.

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.

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.

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.

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 Diversifié : 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.

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 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.

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	3	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 OSTRUM ACTIONS EUROPE	Sélection Ostrum Actions Europe 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

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

 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
SÉLECTION LOOMIS ACTIONS US	Le fonds investit principalement dans des sociétés américaines et se focalise sur les plus grands émetteurs.	80-100% Actions Américaines 0-20% Autres instruments	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

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.

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.

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.

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.

Sélection Ostrum Actions Europe : 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 de durabilité.

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.

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.

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 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 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 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.

Avenir Actions Europe : Risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de change, risque 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 Loomis Actions US : Risque de perte de capital, risque lié aux actions, risque lié au taux de change, risque lié aux investissements internationaux, risque de croissance / rendement, risque de changements de législation et/ou régimes fiscaux, risque lié à la concentration du portefeuille, risque lié au volume de capitalisation des sociétés, risque lié à l'investissement dans des Actions A via les programmes de Stock Connect, risque ESG et 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.

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 8 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.	3	Horizon retraite
AVENIR RETRAITE 2055 – 2059			3	
AVENIR RETRAITE 2050 – 2054			3	
AVENIR RETRAITE 2045 – 2049			3	
AVENIR RETRAITE 2040 – 2044			3	
AVENIR RETRAITE 2035 – 2039			3	
AVENIR RETRAITE 2030 – 2034			3	
AVENIR RETRAITE 2025 – 2029			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 septembre 2025

	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
GESTION MONÉTAIRE					
AVENIR MONÉTAIRE	1,73%	2,58%	9,25%	7,93%	1,54%
NATIXIS ES MONÉTAIRE	1,82%	2,67%	9,61%	8,51%	1,65%
EPARGNE ISR MONÉTAIRE	1,70%	2,51%	9,18%	7,85%	1,52%
GESTION OBLIGATAIRE					
SÉLECTION DNCA SÉRÉNITÉ PLUS	2,39%	3,36%	11,94%	10,09%	1,94%
AVENIR OBLIGATAIRE	2,10%	2,06%	10,08%	0,71%	0,14%
IMPACT ISR OBLIG EURO	1,39%	1,62%	12,10%	-10,08%	-2,10%
DNCA OBLIG MONDE <i>*Depuis le 27/02/2024</i>	4,31%	4,13%	-	-	-
GESTION MIXTE					
IMPACT ISR RENDEMENT SOLIDAIRE	2,31%	1,31%	12,19%	4,75%	0,93%
EXPERTISE ESG RENDEMENT	2,22%	2,82%	18,22%	-	-
AVENIR PATRIMONIAL	2,57%	3,35%	14,24%	14,03%	2,66%
AVENIR PROTECTION 90 <i>(*depuis le 15/01/21)</i>	0,67%	0,21%	4,42%	-	-
AVENIR RENDEMENT	3,09%	3,88%	16,74%	19,03%	3,55%

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

FCPE/ Compartiment	Performances – 30 septembre 2025				
	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
SÉLECTION DORVAL GLOBAL CONVICTIONS	5,29%	4,60%	19,64%	26,61%	4,83%
SÉLECTION DNCA MIXTE ISR	-0,19%	-2,23%	16,17%	9,96%	1,92%
IMPACT ISR ÉQUILIBRE	3,64%	1,24%	19,77%	13,14%	2,50%
IMPACT ISR MIXTE SOLIDAIRE	3,50%	1,15%	-	-	-
AVENIR ÉQUILIBRE	4,17%	5,08%	26,06%	31,17%	5,58%
EXPERTISE ESG EQUILIBRE	2,70%	3,11%	24,80%	-	-
AVENIR DIVERSIFIE	3,98%	4,89%	25,46%	31,21%	5,58%
SÉLECTION VEGA EURO REN- DEMENT ISR	2,19%	1,32%	16,99%	-	-
SÉLECTION DNCA ÉVOLUTIF ISR	5,41%	7,71%	42,85%	41,38%	7,17%
GESTION ACTIONS					
IMPACT ISR DYNAMIQUE	4,72%	1,02%	25,71%	25,54%	4,65%
AVENIR DYNAMIQUE	5,14%	6,75%	37,28%	49,62%	8,39%
EXPERTISE ESG DYNAMIQUE	3,18%	3,18%	-	-	-
IMPACT ACTIONS EMPLOI SOLIDAIRE	-0,04%	-5,51%	13,67%	15,40%	2,91%
SÉLECTION OSTRUM ACTIONS EUROPE	6,60%	3,59%	33,24%	35,85%	6,32%
IMPACT ISR PERFORMANCE	5,61%	0,70%	33,05%	38,26%	6,69%
AVENIR ACTIONS MONDE	6,22%	8,50%	49,60%	67,06%	10,81%
SÉLECTION MIROVA ACTIONS INTERNATIONALES	-1,89%	-0,94%	39,99%	49,25%	8,34%
SÉLECTION MIROVA EUROPE ENVIRONNEMENT	7,62%	-2,24%	11,07%	5,42%	1,06%
SÉLECTION THEMATICS WATER	-1,46%	-4,14%	21,10%	-	-
SÉLECTION DNCA ACTIONS ISR	1,35%	-5,48%	27,16%	51,27%	8,63%
AVENIR ACTIONS EUROPE	13,85%	11,20%	58,12%	66,11%	10,68%
SÉLECTION DNCA ACTIONS EURO PME	18,90%	11,11%	20,08%	24,20%	4,43%
AVENIR ACTIONS LONG TERME	4,82%	6,50%	-	-	-

TENDANCES ET PERSPECTIVES

NOS VUES ET CONVICTIONS

NOS GAMMES DE FCPE

FCPE/ Compartiment	Performances – 30 septembre 2025				
	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
GESTION RETRAITE					
AVENIR RETRAITE 2060 - 2064	8,07%	9,71%	44,94%	-	-
AVENIR RETRAITE 2055 - 2059	8,19%	9,88%	45,40%	61,53%	10,06%
AVENIR RETRAITE 2050 - 2054	8,23%	9,92%	45,39%	61,33%	10,04%
AVENIR RETRAITE 2045 - 2049	8,23%	9,92%	45,57%	61,37%	10,04%
AVENIR RETRAITE 2040 - 2044	7,63%	9,17%	43,53%	59,35%	9,77%
AVENIR RETRAITE 2035 - 2039	6,24%	7,14%	35,13%	47,58%	8,09%
AVENIR RETRAITE 2030 - 2034	3,91%	4,24%	20,87%	27,34%	4,95%
AVENIR RETRAITE 2025 - 2029	2,74%	3,47%	14,82%	16,25%	3,06%

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 <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 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 octobre 2025, 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 VEGA Investment Solutions.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Il constitue une présentation conçue et réalisée par VEGA IS à partir de sources qu'elle estime fiables. VEGA IS 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. VEGA IS ne 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 VEGA IS - 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

