

FLASH TRIMESTRIEL  
**GESTION  
FINANCIÈRE**

---

Communication publicitaire

JANVIER 2026

**TENDANCES  
ET  
PERSPECTIVES**



**NOS VUES  
ET  
CONVICTIONS**

**NOS GAMMES  
DE  
FCPE**

# TENDANCES ET PERSPECTIVES

## Macroéconomie

### Environnement global

2025 a été marquée par une belle résilience de l'économie mondiale face aux incertitudes géopolitiques et commerciales, avec des données finales proches des attentes de début d'année.

### Environnement des marchés

Les marchés financiers ont évolué globalement à la hausse, mais dans un climat de prudence. Malgré une volatilité marquée au sein du secteur technologique où les valorisations ont été questionnées, les indices actions ont été soutenus par des publications de résultats d'entreprises solides et l'anticipation d'un assouplissement supplémentaire des politiques monétaires en 2026. Les marchés obligataires se sont quant à eux stabilisés tandis que les métaux précieux, notamment l'or, ont bénéficié de la baisse des rendements réels et de la recherche de valeurs refuges face aux incertitudes géopolitiques.

## La météo des marchés

MÉTÉO	ZONE GÉOGRAPHIQUE/ SECTEUR	POINTS CLÉS MACRO-ÉCONOMIQUES TRIMESTRIELS	PERSPECTIVES SUR LES CLASSES D'ACTIFS
	<b>ÉTATS-UNIS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Beaucoup d'incertitudes persistent concernant l'orientation des politiques liées à l'immigration, au commerce et à la fiscalité alors que les enquêtes PMI indiquent un ralentissement de l'activité économique : en décembre, le PMI composite s'est établi à 53,0 (contre 54,2 en novembre) soit le plus bas niveau en 6 mois. Le ralentissement touche à la fois les services (52,9 contre 54,1) et la composante manufacturière (51,8 contre 52,2) au plus bas depuis respectivement 6 et 5 mois.</li> <li>L'impassé sur le relèvement du plafond de la dette fédérale a entraîné une fermeture des services publics non essentiels (« shutdown ») de 43 jours et a perturbé la diffusion de chiffres macro-économiques clefs, renforçant l'incertitude autour des décisions de la Réserve fédérale.</li> <li>La Fed a toutefois procédé à deux baisses de ses taux directeurs de 25 points de base (pb) sur le trimestre pour les ramener dans une fourchette de [3,50% à 3,75%] en décembre, tout en soulignant que de nouveaux assouplissements n'étaient pas garantis en 2026.</li> </ul>	<b>ACTIONS</b>  <b>TAUX</b> 
	<b>ZONE EURO</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le PMI Composite de la zone euro continue de refléter une croissance très modérée de l'activité avec un recul de 52,8 à 51,9.</li> <li>Les investisseurs ont affiché un plus grand optimisme, en dépit d'une croissance qui demeure fragile, freinée par une activité industrielle toujours morose en Allemagne et un climat de consommation toujours modéré dans l'ensemble de la zone euro.</li> <li>La BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés à 2% dans un environnement de reprise molle et d'inflation modérée aux alentours de 1,9%.</li> </ul>	<b>ACTIONS</b>  <b>TAUX</b> 
	<b>PAYS ÉMERGENTS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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 ont néanmoins porté quelques fruits au niveau du marché boursier, dont la bonne santé est désormais jugée essentielle par les autorités.</li> </ul>	<b>ACTIONS</b>  <b>TAUX</b> 
	<b>MATIÈRES PREMIERES</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pétrole : les cours sont restés modérés, en finissant toutefois au-dessus de leur point bas de 60\$ d'octobre, compte tenu d'une croissance mondiale un peu ralenti et d'une hausse de la production OPEP+.</li> <li>Les métaux précieux (or, argent, etc...) ont enregistré des performances exceptionnelles au 4<sup>ème</sup> trimestre, reflet de la poursuite de la diversification des réserves des banques centrales et de la recherche de valeurs refuges par les particuliers. L'once d'or est ainsi passée de 3846\$ à 4322\$ l'once, en hausse de plus de 12% et de près de 65% sur l'ensemble de l'année 2025.</li> </ul>	<b>PÉTROLE</b>  <b>OR</b> 



## Perspectives

Pour 2026, nous anticipons une croissance globale en ligne avec celle de l'année 2025 autour de 3%, toujours soutenue par les économies émergentes, notamment asiatiques, et dans une moindre mesure par les Etats-Unis. Les attentes pour l'Europe tournent autour d'une croissance de 1,2% en très léger recul par rapport aux 1,3% prévus pour 2025, avant un rebond en 2027. En dépit d'une résistance à la baisse de l'inflation, les banques centrales devraient être moins préoccupées d'un éventuel regain de tensions (à l'exception notable du Japon), ce qui devrait notamment permettre à la Fed de continuer à normaliser sa politique monétaire, jusqu'à ramener ses taux directeurs autour de 3%.

## Repères

### INDICES

Indices (sans dividendes, hors risque de change)	Cours au 30/12/2025	Volatilité	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	5 ans (annualisé)
CAC 40 (en €)	8 168	15,6%	3,8%	10,7%	11,1%	7,8%
Euro Stoxx 50 (en €)	5 796	16,6%	5,4%	18,4%	18,3%	10,1%
S&P 500 (en \$)	6 896	18,7%	3,80%	17,3%	15,5%	13,1%
Nikkei 225 (en Yen)	50 339	24,0%	11,0%	26,2%	25,0%	12,8%
Actions émergentes (en \$)	87 172	14,3%	6,5%	28,1%	27,5%	4,4%
Or (\$)	4 339	19,6%	15,4%	65,3%	65,5%	18,2%
Pétrole (en \$)	62	29,3%	-11,7%	-17,0%	-16,5%	3,9%
Indice Matières Premières (en \$)	112	13,8%	6,5%	13,4%	14,0%	7,7%
Obligations États Euro	247	4,1%	0,5%	0,6%	0,8%	-2,9%
Obligations Inflation Euro	239	3,5%	0,2%	0,9%	1,0%	0,5%
High Yield Euro	242	2,4%	0,7%	4,8%	4,9%	3,2%
Dette Émergente (en \$)	1 018	4,2%	3,0%	13,4%	13,5%	1,8%
Euro – Dollar	1,1748	7,8%	0,4%	13,5%	12,7%	-0,8%
Euro - Livre Sterling	0,8723	4,9%	-0,1%	5,4%	5,2%	-0,8%
Euro - Yen	183,76	7,4%	5,0%	12,9%	11,6%	7,7%
Taux 12 mois Euro	2,25	0,2%	0,5%	2,2%	2,2%	1,4%
Taux 10 ans France	3,56	4,6%	0,6%	1,7%	1,7%	-3,2%
Taux 10 ans Allemagne	2,85	4,8%	-0,4%	-0,6%	-0,6%	-3,4%
Taux 10 ans US	4,12	6,0%	1,1%	8,2%	7,9%	-2,5%

Données Bloomberg, au 30/12/2025 (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	0,8%	0,5%	7,7%
Allemagne	1,8%	0,0%	6,3%
Royaume-Uni	3,2%*	0,1%	5,1%
États-Unis	2,7%*	1,1%	4,1%
Japon	2,9%*	-0,6%	2,6%

\* Taux d'évolution du PIB trimestriel, dernier trimestre par rapport au trimestre précédent (non annualisé). Données Bloomberg au 30/12/2025.

## LIVRET A

1,7 % (du 1<sup>er</sup> août 2025 au 31 janvier 2026) - 1,5 % (A partir du 1<sup>er</sup> février 2026)

## MARCHÉ MONÉTAIRE

INDICE	AU 30/12/2025	VOLATILITÉ	3 MOIS	DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	1 AN	5 ANS (ANNUALISÉ)
€STR (ex Eonia)	1,93	-	0,3%	2,2%	2,2%	-

# NOS VUES ET CONVICTIONS

*Les marchés émergents et européens offrent des perspectives de rendement solides, bénéficiant de valorisations plus attractives que le marché américain.*

*L'Asie se distingue par une plus grande capacité à capter une bonne partie des flux liés aux thématiques technologiques et robotiques*

## Un positionnement toujours surpondéré sur les actions

**Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025, les marchés d'actions ont globalement évolué positivement, avec une progression de l'indice MSCI World de +3,2% en €, mais dans un climat de relative prudence.** Les bourses mondiales ont été soutenues par de solides publications de résultats des entreprises et l'anticipation d'un assouplissement supplémentaire des politiques monétaires en 2026, mais ont dû faire face à un retour de volatilité sur les valeurs technologiques, dont les valorisations ont été questionnées.

Dans ce contexte, **les principaux indices boursiers ont inscrit des performances positives de part et d'autre de l'Atlantique au 4<sup>ème</sup> trimestre.** Le MSCI World All Countries a clôturé en hausse de 3,4% en \$ (3,3% en €). De même, le S&P 500 (+2,6% en €), le Stoxx Europe 600 (+6,5%) ou encore le CAC 40 (+3,6%) ont connu une évolution très positive. A noter la progression modérée du Nasdaq (+2,9% en €), avec une période assez volatile marquée par un « trou d'air » de -7,8% entre le 29 octobre et le 20 novembre, sur fond d'inquiétude sur les valorisations des valeurs les plus exposées à l'IA. En Europe, **la surperformance des thèmes « value » ne s'est pas ralenti** : porté par les valeurs bancaires (en hausse de près de 15%), le MSCI Europe Value affiche une hausse de 9,3% contre 3,2% pour le MSCI Europe Growth sur la période.

Nous avons décidé début janvier 2026 d'accroître la surpondération de nos portefeuilles en actions de +3% à +5% et, **parallèlement à notre biais en faveur des actions émergentes, d'un passage de neutre à surpondéré sur les actions européennes.** Sur les marchés européens, nous maintenons des positions tactiques à l'achat sur les valeurs bancaires, les services aux collectivités, la construction et la santé, ainsi que sur les marchés allemand et espagnol.

## Une sensibilité obligataire neutre

Le 4<sup>ème</sup> trimestre 2025 a été marqué par le **maintien d'une pression haussière sur les rendements obligataires**, notamment sur les échéances les plus longues, et une performance décevante des indices : ce fut le cas de l'indice global, le Bloomberg Global Aggregate qui n'a progressé que de +0,24% en USD (sur fond de hausse des rendements au Japon en particulier) mais aussi de l'indice Bloomberg Euro Aggregate en zone euro (+0,23%), bien en deçà des références monétaires (+0,5% pour l'Estr).

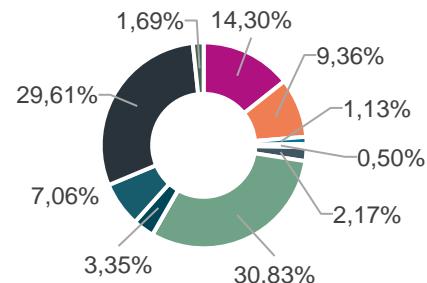
**Même les performances du crédit corporate se sont tassées**, avec une progression de seulement 0,27% sur le trimestre : la classe d'actifs se distingue toutefois par une performance satisfaisante en 2025 de plus de 3%. Si le rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans est resté assez stable autour de 4,15% tel n'a pas été le cas pour le Bund allemand à 10 ans, dont le taux est passé de 2,71% à 2,85% reflétant la vigilance des investisseurs sur l'ampleur du programme d'émissions allemand. Surtout, la hausse des rendements des obligations d'Etat japonaises a été impressionnante, le 10 ans étant passé de 1,64% à 2,06% sur la période.

Nous affichons toujours une **sensibilité obligataire neutre**, avec un biais positif sur les maturités moyennes (3-5 ans), le crédit (notamment bancaire) et les pays périphériques. Nous sommes très tactiques sur la partie souveraine de cette classe d'actifs.

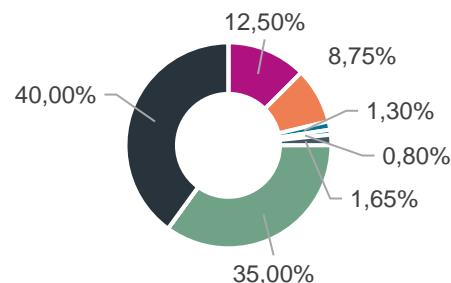
## Allocation des portefeuilles modèles au 31/12/2025

- 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

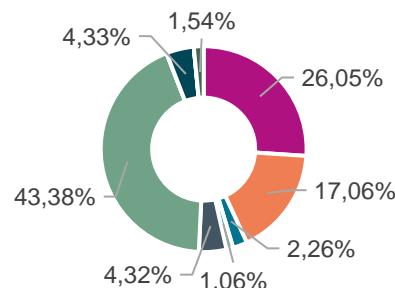
### PORTEFEUILLE PRUDENT



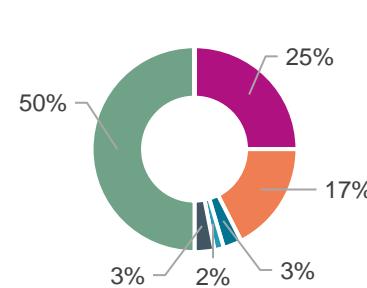
### BENCHMARK PRUDENT



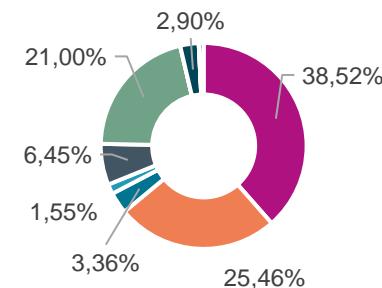
### PORTEFEUILLE ÉQUILIBRE



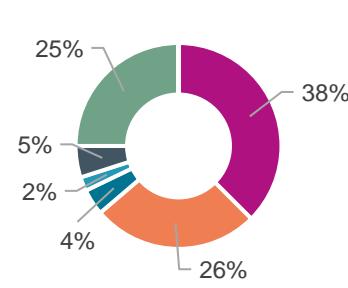
### BENCHMARK ÉQUILIBRE



### PORTEFEUILLE DYNAMIQUE



### BENCHMARK DYNAMIQUE



Source : Natixis Investment Managers International – Natixis IM Solutions – Au 31/12/2025.



### Natixis Interépargne élargit son offre de gestion actions avec le fonds Sélection VEGA Industrie France

Natixis Interépargne, VEGA IS et le Collectif Reconstruire lancent le FCPE « Sélection VEGA Industrie France », un fonds nourricier du compartiment maître « VEGA INDUSTRIE France » combinant actions cotées et actifs non cotés. Il permet d'investir majoritairement dans des entreprises du tissu industriel français, et de participer aux efforts de reconstruction de la chaîne de valeur industrielle dans les territoires. Avec l'industrie manufacturière représentant 7,6 millions d'emplois, ce fonds contribue activement à la réindustrialisation de la France. 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.

# NOS GAMMES DE FCPE

FCPE/ Compartiment	Le fonds en bref	Composition du fonds	Indicateur de risque <sup>(1)</sup>	Durée minimale de placement recommandée <sup>(2)</sup>
<b>GESTION MONÉTAIRE</b>				
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 environnementales, sociales et de gouvernance des entreprises (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	Sélection DNCA Sérenté 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.	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
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'Etats, obligations du secteur privé	3	2 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 Sérenté 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

**GESTION MIXTE**

<b>EXPERTISE ESG RENDEMENT</b> 	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
<b>AVENIR PATRIMONIAL</b>	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
<b>AVENIR PROTECTION 90</b>	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
<b>AVENIR RENDEMENT</b>	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
<b>SÉLECTION DORVAL GLOBAL CONVICTIONS</b>	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
<b>SÉLECTION DNCA MIXTE ISR</b> 	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
<b>IMPACT ISR RENDEMENT SOLIDAIRE</b> 	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
<b>IMPACT ISR ÉQUILIBRE</b> 	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
<b>AVENIR ÉQUILIBRE</b>	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
<b>IMPACT ISR MIXTE SOLIDAIRE</b> 	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
<b>EXPERTISE ESG ÉQUILIBRE</b>	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 »)	0-45 % marchés de taux internationaux 55-100 % marchés actions internationaux	3	5 ans
<b>AVENIR MIXTE SOLIDAIRE</b>	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

## TENDANCES ET PERSPECTIVES

## NOS VUES ET CONVICTIONS

## NOS GAMMES DE FCPE

<b>SÉLECTION VEGA EURO RENDEMENT ISR</b>	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)	3	3 ans
<b>SÉLECTION DNCA ÉVOLUTIF ISR</b>	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 et Expertise ESG 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, 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 Derval 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 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 solidaire, 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 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 durabilité.

**Sélection DNCA Évolutif 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 durabilité.

## GESTION ACTIONS

<b>IMPACT ISR DYNAMIQUE</b>	 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).	65-95 % actions européennes 5-25 % produits de taux de la zone euro 0-10 % produits de taux internationaux	3	5 ans
<b>AVENIR DYNAMIQUE</b>	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
<b>EXPERTISE ESG DYNAMIQUE</b>	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
<b>IMPACT ACTIONS EMPLOI SOLIDAIRE</b>	  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
<b>SELECTION VEGA INDUSTRIE FRANCE</b>	Sélection Vega Industrie France se caractérise par un investissement au sein de sociétés européennes sélectionnées en fonction de leurs profils de volatilité et de corrélation.	90-100% actions européennes 0-10% actions non cotées 0-10% produits de taux	4	5 ans
<b>IMPACT ISR PERFORMANCE</b>	 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
<b>AVENIR ACTIONS MONDE</b>	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	3	5 ans

## TENDANCES ET PERSPECTIVES

## NOS VUES ET CONVICTIONS

## NOS GAMMES DE FCPE

<b>SÉLECTION MIROVA ACTIONS INTERNATIONALES</b> 	Sélection Mirova Actions Internationales se caractérise par une gestion multithématische 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
<b>SÉLECTION MIROVA EUROPE ENVIRONNEMENT</b> 	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
<b>SÉLECTION THEMATICS WATER</b> 	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	3 à 5 ans
<b>SÉLECTION DNCA ACTIONS ISR</b>	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
<b>AVENIR ACTIONS EUROPE</b>	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
<b>SÉLECTION DNCA ACTIONS EURO PME</b>	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
<b>SÉLECTION LOOMIS ACTIONS US</b>	Sélection Loomis Actions US, via son OPC maître, investit principalement dans des sociétés américaines et se focalise sur les plus grands émetteurs. Le Fonds investit au moins 80 % de son actif total dans des titres d'entreprises américaines. Le Compartiment se concentre sur les actions de sociétés de grande capitalisation boursière, mais peut investir dans des sociétés de toutes tailles.	80-100 % actions américaines 0-20 % autres instruments	5	5 ans
<b>AVENIR ACTIONS LONG TERME</b>	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 (cible 80%) 0-50% actions non cotées (cible 20%)	3	5 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 VEGA Industrie France** : Risque de perte en capital, risque actions, risque de gestion discrétionnaire, risque lié aux investissements en petites et moyennes capitalisations, risque lié à l'investissement en fonds de capital investissement (non-coté), risque de contrepartie, risque de change, risque de taux, risque de crédit, risque de liquidité, risque lié aux produits dérivés, risque 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 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 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 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 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.

**GESTION RETRAITE**

AVENIR RETRAITE 2060 – 2064			3
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

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.

Horizon retraite

*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 – 31/12/2025				
	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
<b>GESTION MONÉTAIRE</b>					
AVENIR MONÉTAIRE	2,23%	2,23%	9,47%	8,62%	1,67%
NATIXIS ES MONÉTAIRE	2,35%	2,35%	9,84%	9,20%	1,78%
IMPACT ISR MONÉTAIRE	2,19%	2,19%	9,40%	8,54%	1,65%
<b>GESTION OBLIGATAIRE</b>					
SÉLECTION DNCA SÉRÉNITÉ PLUS	2,86%	2,86%	11,64%	9,65%	1,86%
AVENIR OBLIGATAIRE	2,51%	2,51%	10,85%	-1,18%	-0,24%
IMPACT ISR OBLIG EURO	1,64%	1,64%	12,89%	-12,05%	-2,54%
DNCA OBLIG MONDE <small>*Depuis le 27/02/2024</small>	4,83%	4,83%	-	-	-
<b>GESTION MIXTE</b>					
AVENIR PATRIMONIAL	3,63%	3,63%	14,26%	12,63%	2,41%
EXPERTISE ESG RENDEMENT	2,94%	2,94%	18,02%	-	-
AVENIR PROTECTION 90	1,04%	1,04%	4,91%	-	-
AVENIR RENDEMENT	4,34%	4,34%	16,78%	16,10%	3,03%
IMPACT ISR RENDEMENT SOLIDAIRE	3,46%	3,46%	11,34%	1,22%	0,24%

		TENDANCES ET PERSPECTIVES		NOS VUES ET CONVICTIONS		NOS GAMMES DE FCPE
FCPE/ Compartiment	Performances – 31/12/2025					
	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé	
SELECTION VEGA EURO RENDEMENT ISR	3,03%	3,03%	16,00%	6,68%	1,30%	
SELECTION DNCA MIXTE ISR	0,99%	0,99%	13,28%	4,72%	0,93%	
SELECTION DORVAL GLOBAL CONVICTIONS	7,58%	7,58%	20,75%	20,52%	3,80%	
IMPACT ISR MIXTE SOLIDAIRE	5,54%	5,54%	-	-	-	
IMPACT ISR EQUILIBRE	5,70%	5,70%	17,51%	7,08%	1,38%	
AVENIR EQUILIBRE	6,31%	6,31%	25,79%	25,81%	4,70%	
EXPERTISE ESG EQUILIBRE	3,92%	3,92%	23,47%	-	-	
AVENIR MIXTE SOLIDAIRE	6,07%	6,07%	25,05%	25,79%	4,70%	
SELECTION DNCA EVOLUTIF ISR	6,09%	6,09%	40,62%	37,51%	6,58%	
<b>GESTION ACTIONS</b>						
IMPACT ISR DYNAMIQUE	7,71%	7,71%	21,46%	16,99%	3,19%	
AVENIR DYNAMIQUE	8,25%	8,25%	35,95%	41,82%	7,24%	
EXPERTISE ESG DYNAMIQUE	4,96%	4,96%	28,75%	-	-	
IMPACT ACTIONS EMPLOI SOLIDAIRE	0,82%	0,82%	6,25%	5,60%	1,10%	
SELECTION VEGA INDUSTRIE FRANCE <small>*Changement de gestion le 19/11/2025</small>	8,35%	8,35%	28,22%	36,59%	6,43%	
IMPACT ISR PERFORMANCE	9,55%	9,55%	26,19%	27,16%	4,92%	
AVENIR ACTIONS MONDE	10,32%	10,32%	47,25%	57,60%	9,52%	
SÉLECTION MIROVA ACTIONS INTERNATIONALES	0,94%	0,94%	36,81%	40,87%	7,09%	
SÉLECTION MIROVA EUROPE ENVIRONNEMENT	11,37%	11,37%	6,71%	-3,43%	-0,70%	
SÉLECTION THEMATICS WATER	-0,82%	-0,82%	19,73%	39,60%	6,90%	
SÉLECTION DNCA ACTIONS ISR	3,78%	3,78%	21,54%	32,34%	5,76%	
AVENIR ACTIONS EUROPE	19,97%	19,97%	50,25%	58,96%	9,71%	
SÉLECTION DNCA ACTIONS EURO PME	18,99%	18,99%	8,05%	9,72%	1,87%	
SÉLECTION LOOMIS ACTIONS US <small>*Depuis le 22/10/2025</small>	-0,61%	-	-	-	-	

## TENDANCES ET PERSPECTIVES

## NOS VUES ET CONVICTIONS

## NOS GAMMES DE FCPE

FCPE/ Compartiment	Performances – 31/12/2025				
	Depuis le début de l'année	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	5 ans annualisé
AVENIR ACTIONS LONG TERME	8,40%	8,40%	-	-	-
GESTION RETRAITE					
AVENIR RETRAITE 2060 - 2064	11,72%	11,72%	41,63%	-	-
AVENIR RETRAITE 2055 - 2059	11,86%	11,86%	42,15%	51,39%	8,65%
AVENIR RETRAITE 2050 - 2054	11,91%	11,91%	42,19%	51,09%	8,61%
AVENIR RETRAITE 2045 - 2049	11,91%	11,91%	42,27%	51,12%	8,61%
AVENIR RETRAITE 2040 - 2044	10,93%	10,93%	40,32%	48,87%	8,28%
AVENIR RETRAITE 2035 - 2039	8,51%	8,51%	32,07%	37,12%	6,52%
AVENIR RETRAITE 2030 - 2034	5,18%	5,18%	19,16%	19,50%	3,63%
AVENIR RETRAITE 2025 - 2029	3,84%	3,84%	14,68%	12,54%	2,39%

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 conservez 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 Sérenté Plus est un FCPE nourricier du FCP maître DNCA Sérenté 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 Vega Industrie France est un fonds nourricier du compartiment Vega Industrie France (part C).

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

Sélection Loomis Actions US est un fonds nourricier du compartiment Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund Actions SI de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis International Funds.

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 janvier 2026, 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](http://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

