

Ce placement s'adresse aux investisseurs recherchant une gestion équilibrée obéissant à des critères socialement responsables et solidaires. Ce fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur sa durée minimale de placement recommandée. Le fonds est exposé sur les principales classes d'actifs financiers : actions à hauteur de 50%, obligations à hauteur de 42.5% et les titres solidaires à hauteur de 7.5%. La zone géographique prépondérante est l'Europe.

FCPE N°8011

CHIFFRES CLÉS

Actif total du fonds (en millions d'€) : 478.27
 Valeur liquidative en € : Part R 158.26700

DUREE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE(1)

5 ans au moins

INDICATEUR DE RISQUE ET DE RENDEMENT



INDICATEUR DE RÉFÉRENCE(2)

50% MSCI Europe © DNR + 42.5% Bloomberg EuroAgg 500 Total Return Index Value Unhedged EUR + 7.5% Titres solidaires

CARACTÉRISTIQUES

Date d'agrément : 04/11/1969
Devise du fonds : EUR
Type de fonds : FCPE
Valorisation : Quotidienne
Dépositaire : CACEIS Bank
Société de gestion : NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

PRINCIPAUX RISQUES(3):

Le fonds est exposé aux risques de perte en capital / actions / petites et moyennes capitalisations / taux / change / crédit / contrepartie / inflation / titres solidaires / investissements immobiliers / liquidité / durabilité

FRAIS COURANTS: 1.81%

COMITÉ
 INTERSYNDICAL
 DE L'ÉPARGNE
 SALARIALE

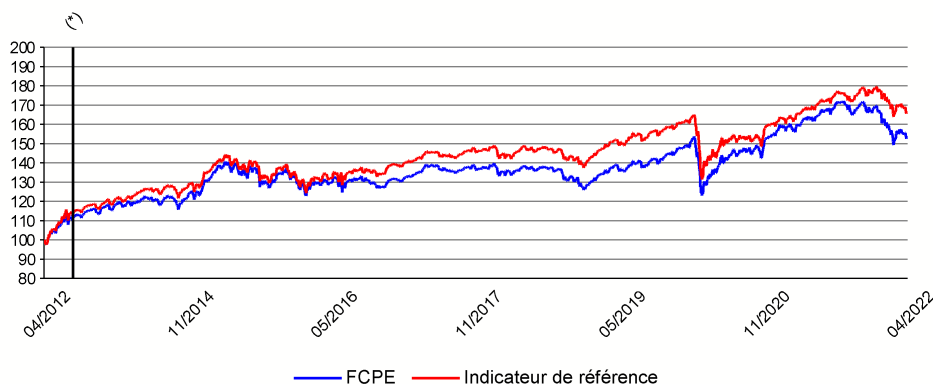


PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE

Durée	1 mois	Depuis le	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/03/2022	31/12/2021	30/04/2021	30/04/2019	28/04/2017	30/04/2012
Performance du FCPE	-1.51%	-8.88%	-5.59%	10.64%	12.40%	54.01%
Performance de l'indicateur de référence	-1.75%	-6.62%	-0.66%	9.57%	15.77%	66.71%
Écart de performance	0.24%	-2.26%	-4.93%	1.07%	-3.38%	-12.71%
Performance annualisée du FCPE	NS	NS	NS	3.43%	2.36%	4.41%
Performance annualisée de l'indicateur de référence	NS	NS	NS	3.09%	2.97%	5.24%
Écart de performance	NS	NS	NS	0.33%	-0.61%	-0.83%
Volatilité du FCPE	NS	NS	7.80%	10.12%	9.32%	9.08%
Volatilité de l'indice de référence	NS	NS	6.42%	9.65%	8.96%	8.79%

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.

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE (base 100)

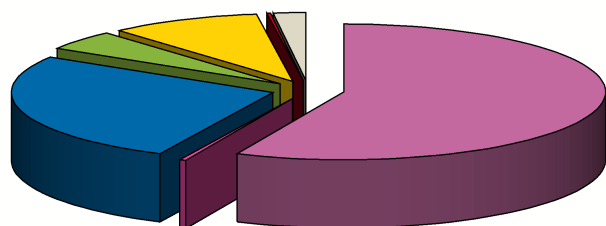


(*) En raison d'un changement de gestion intervenu le 07/09/2013 les performances antérieures à cette date ne reflètent plus l'orientation de gestion actuelle du FCPE.

PERFORMANCES CALENDAIRES

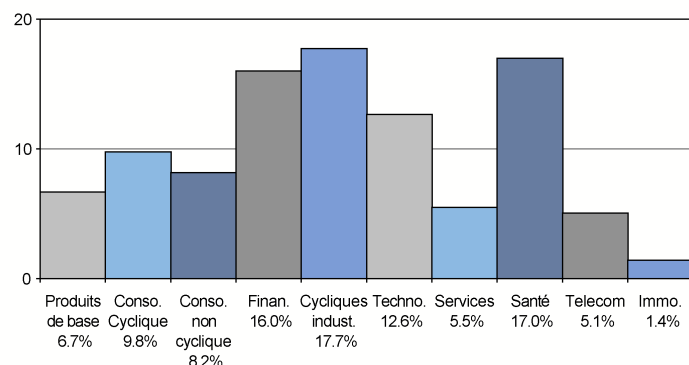
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Performance du FCPE	7.95%	6.28%	15.62%	-7.07%	4.38%	-1.67%	6.85%	6.90%	10.11%	12.20%
Performance de l'indicateur de référence	10.72%	0.64%	15.29%	-5.10%	5.37%	2.90%	4.81%	8.17%	10.95%	13.41%
Écart de performance	-2.76%	5.64%	0.32%	-1.97%	-0.99%	-4.57%	2.03%	-1.27%	-0.84%	-1.21%

RÉPARTITION DES INVESTISSEMENTS (en %)



■ Actions Europe 56.70% ■ Actions Internationales 0.41% ■ Obligations Euro 26.68%
 ■ Monétaire & Liquidités 4.68% ■ Valeurs solidaires 9.32% ■ Divers 0.22%
 ■ OPCV 1.99%

RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS EUROPÉENNES



(1) Cette durée ne tient pas compte de la durée d'indisponibilité des avoirs

(2) Voir glossaire page suivante

(3) Pour plus de détails sur les risques, veuillez consulter la documentation juridique du fonds

Principales lignes (hors OPCVM monétaire)

FR0010354555	MIROVA SOLIDAIRE M-C €	9.32%
FR0014000IA7	INSERTION EMPLOIS DYNAMIQUE F (C) EUR	2.88%
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN SW CHF	2.32%
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC LN GBp	2.29%
LU1525462542	MIR.GLOBAL.GREEN.BOND.SIA.€	2.01%
FR0010679993	OPCI FRANCEUROPE IMMO I D EUR	1.99%
DE0001030708	DEUTSCHLAND REP 0% 15-08-30	1.85%
LU1847728505	MIR EUROPE CLIMATE AMB. EQ FD SI(A) EUR	1.74%
NL0010273215	ASML HOLDING NV NA EUR	1.68%
PTEDPOAM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA PL EUR	1.51%
TOTAL		27.59%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les perspectives de croissance de l'économie mondiale ont continué d'être fragilisées par la guerre en Ukraine, les tensions sur les prix des matières premières et de l'énergie, les reconfinements en Chine et par des anticipations de resserrement monétaire plus rapide qu'escompté précédemment aux Etats-Unis. Le compte rendu de la réunion de la Réserve Fédérale du 16 mars, publié début avril, a laissé entrevoir la possibilité d'un ou plusieurs relèvements de 50 points de base (0,50%) du taux des Fed Funds lors de prochains comités, notamment si les pressions inflationnistes devaient demeurer aiguës. A fin avril, les marchés de taux d'intérêt américains reflétaient des attentes d'augmentation du taux directeur de 250 points de base entre mai et décembre 2022, soit 50 points de plus que prévu à fin mars. Les craintes de persistance d'une inflation élevée et de normalisation accélérée de la politique monétaire, aux Etats-Unis d'abord, puis par la suite en Europe, ont entraîné une poursuite de la hausse des rendements obligataires souverains de part et d'autre de l'Atlantique. Au 29 avril, sur les maturités à 10 ans, le taux de rendement du T-Note américain s'est établi à 2,94% (+0,60% sur le mois). En zone euro, le Bund allemand a atteint 0,94% (+0,39%) et l'OAT française 1,46% (+0,48%). L'écart de rendement Italie-Allemagne s'est accru de 35 points à 184 points de base. Sur le mois, l'indice Bloomberg Euro Aggregate 3-5 ans a reculé de -1,6% et l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 ans s'est inscrit en baisse de -1,5%. Dans ce contexte, les indices MSCI des grands marchés d'actions exprimés en euro ont affiché les évolutions suivantes : Europe -0,6% (dont zone euro -1,9% et Europe hors zone euro +0,7%) et Monde émergents inclus hors Europe -3,4% (dont Etats-Unis -4,1%, Japon -3,8% et Emergents -0,4%). Compte tenu du durcissement de la communication de la banque centrale de Washington, Wall Street a été particulièrement affectée par le rebond de volatilité en avril. Le début de la saison de publication des résultats du 1er trimestre aux Etats-Unis a surpris à la hausse malgré quelques déceptions de groupes technologiques de premier plan. A noter que le dollar s'est sensiblement raffermi contre euro sur le mois (+5,5%), soutenant la performance en euro de la bourse américaine. Le marché monétaire dont l'indice est dorénavant l'ESTR, régresse de -0,05% sur le mois et de -0,19% depuis le début de l'année. Les tensions sur les taux d'intérêts à long terme ont des répercussions sur les échéances à très court terme. Nous demeurons prudents sur les actions et sommes restés largement sous-pondérés sur les taux durant ce mois d'Avril.

GLOSSAIRE

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

L'indicateur de référence est un indice ou une combinaison d'indices de référence servant à mesurer la rentabilité d'une gestion par rapport à un objectif prédéterminé (par exemple, la rentabilité du CAC 40, du S&P 500, ou d'un panier de valeurs ou d'indices etc.). Lorsque l'indice de référence constitue un objectif de gestion, il doit figurer de manière explicite dans le DICI.

INDICATEUR DE RISQUE ET DE RENDEMENT

L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risque et de rendement croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un FCPE par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale de calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du FCPE, calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer. Le niveau de SRRI indiqué dans ce document est celui en vigueur à la date de réalisation du document.

PERFORMANCE ANNUALISÉE

Consiste à convertir en base annuelle la performance sur une période donnée.

VOLATILITÉ

Mesure de l'ampleur des variations du cours d'un actif financier. Elle sert de paramètres de quantification du risque d'un actif financier. Lorsque la volatilité est élevée, l'espérance de gain est généralement plus importante, mais le risque de perte aussi.

Mentions légales

Ce document à caractère promotionnel est produit à titre purement indicatif.

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.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Le contenu de ce document est issu de sources considérées comme fiables par Natixis Interépargne et Natixis Investment Managers International. Néanmoins, Natixis Interépargne et Natixis Investment Managers International ne sauraient garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations provenant notamment de sources extérieures et figurant dans ce document. Les données chiffrées sont fournies par CACEIS Fund Administration.

Les informations fournies ne se substituent pas à celles mentionnées dans la documentation légale tel que le « Document d'Information Clé pour l'Investisseur » (DICI) disponible sur votre Espace Personnel du site internet www.interepargne.natixis.fr.

Les politiques générales en matière de gestion des conflits d'intérêt, sélection des contreparties et d'exécution des ordres sont disponibles sur demande auprès de la Direction Service Clients : ClientServicingAM@natixis.com.

Le présent document ne peut pas être utilisé, reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers sans le consentement préalable et écrit de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International.