



SEEYOND EUROPE MINVARIANCE

Bénéficiez du potentiel des actions européennes en sélectionnant les titres les moins risqués



Seeyond est une marque de Natixis Asset Management

CE DOCUMENT A CARACTÈRE PROMOTIONNEL EST DESTINÉ À DES CLIENTS NON PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIF ET PRODUIT A TITRE PUREMENT INDICATIF.

* Investing beyond beta: Investir au-delà du bêta.

SEYOND EUROPE MINVARIANCE

- ✓ Un Fonds pour s'exposer aux marchés actions européens
- ✓ Une approche différenciée pour chercher à mieux résister aux fluctuations des marchés
- ✓ Un fonds visant à surperformer les marchés actions européens à long terme

PROFITEZ DU POTENTIEL DES ENTREPRISES EUROPÉENNES

Seeyond Europe MinVariance vous donne accès aux actions d'entreprises d'une zone majeure de l'économie mondiale, l'Europe. En effet, elle regroupe une grande diversité économique en termes de : typologie de pays (Union européenne, Europe émergente, etc.), de devises (euro, livre sterling, franc suisse, etc.), de secteurs d'activité et de tailles d'entreprise. Ainsi, c'est au cœur de ce vivier que les gérants de **Seeyond Europe MinVariance** effectuent leur sélection pour vous proposer un investissement largement diversifié en termes de devises, de secteurs d'activité, de taille de capitalisation et de pays.

BÉNÉFICIEZ D'UN FONDS ACTIONS CONSTRUIT POUR ATTÉNUER LES FLUCTUATIONS DES MARCHÉS ACTIONS EUROPÉENS

Pour profiter des opportunités offertes par le marché des actions européennes tout en cherchant à en limiter les variations, les gérants de **Seeyond Europe MinVariance** privilégient les valeurs combinant les qualités suivantes :

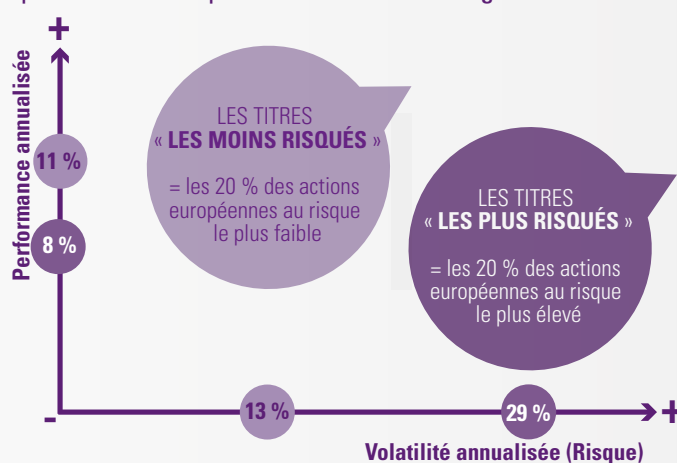
- celles dont les **volatilités** historiques sont parmi les plus faibles, c'est-à-dire celles qui sont historiquement moins soumises que les autres aux mouvements du marché,
- celles dont le comportement diffère des autres – on parle de comportements **décorrélés** – et qui vont donc contribuer à réduire le risque global du portefeuille.

À travers cette gestion dite « minimum variance », les gérants cherchent à atténuer les risques inhérents à un investissement en actions en construisant un portefeuille moins volatil que le marché actions dans son ensemble.

« Les valeurs les moins volatiles ont démontré leur potentiel de surperformance à long terme. »

Nicolas Just
Cogérant de Seeyond Europe MinVariance

Historiquement, les actions européennes les moins risquées ont démontré leur potentiel de surperformance sur le long terme



Source : Natixis Asset Management, décembre 2013.

Basé sur la performance et la volatilité annualisées des titres des sociétés de l'indice MSCI Europe DNR EUR, de 1995 à 2013. Les chiffres ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

VISEZ À SURPERFORMER LES MARCHÉS ACTIONS EUROPÉENS À LONG TERME

La théorie financière indique que les titres les plus risqués présentent une espérance de gain supérieure ; les investisseurs sont donc spontanément plus attirés par ces valeurs. Pourtant, les titres dont les cours fluctuent le moins ont, par le passé, démontré leur potentiel à générer une performance plus importante sur le long terme (cf. graphique). En sélectionnant les actions les moins risquées et les plus décorrelées au sein de l'univers des actions européennes, la gestion minimum variance vise à amortir les mouvements de marché tout en profitant du potentiel des actions à long terme.

En souscrivant à **Seeyond Europe MinVariance**, vous accédez à un Fonds d'actions européennes qui cherche à surperformer les marchés actions européens sur un **cycle boursier complet**.

POINT D'ATTENTION **Seeyond Europe MinVariance** permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée.



2 QUESTIONS AUX GÉRANTS DE SEEYOND EUROPE MINVARIANCE

Pourquoi choisir un placement en actions tel que Seeyond Europe MinVariance ?

“ La génération de rendement et la réduction du risque sont généralement les deux préoccupations principales des investisseurs. Dans un contexte de marchés financiers incertains et volatils, les investisseurs sont donc de plus en plus nombreux à se demander comment s'exposer durablement aux marchés actions. Chez Seeyond, nous sommes convaincus qu'une prise de risque plus élevée n'est pas nécessairement récompensée par une performance plus importante. Plusieurs études montrent en effet que les actions les moins volatiles tendent à progresser davantage que les autres sur une longue période. L'approche « Minimum Variance » vise donc à profiter des opportunités sur les marchés actions à long terme tout en réduisant leurs fluctuations. Ainsi, introduire un Fonds Minimum Variance dans son portefeuille d'investissement peut être un atout. Outre la diversification apportée par les valeurs choisies au sein du Fonds **Seeyond Europe MinVariance**, cette approche originale de l'exposition aux actions peut permettre d'améliorer le couple rendement-risque à long terme d'une allocation actions. ”

Quelles sont les spécificités de votre gestion ?

“ Notre objectif est de surperformer les marchés actions européens à long terme, tout en cherchant à réduire significativement la **volatilité**. Pour y parvenir, nous adoptons une approche systématique dans la construction du portefeuille, dans laquelle nous plaçons le pilotage du risque au cœur de notre processus d'investissement. Ainsi, loin des stratégies de sélection mises en œuvre dans les gestions « traditionnelles », ici, nous adoptons une approche « objective » construite à partir de critères précis basés sur la **volatilité** des titres et leur **corrélation**. Une telle approche permet de construire un Fonds actions visant à faire bénéficier les clients du dynamisme des actions européennes, tout en cherchant à réduire le risque inhérent à ces marchés. ”

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du compartiment est de surperformer l'indice MSCI Europe dividendes nets réinvestis en euros sur sa période d'investissement minimum recommandée de cinq ans, tout en maintenant une plus faible volatilité.

EN SAVOIR +

Volatilité : mesure de l'ampleur des variations du cours d'un actif financier. Elle sert de paramètre 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.

Corrélation : désigne l'intensité de liaison entre deux titres ou classes d'actifs. Deux actifs historiquement corrélés auront tendance à évoluer systématiquement de la même manière l'un par rapport à l'autre (dans le même sens ou en sens opposés), tandis que deux actifs non corrélés évoluent indifféremment l'un de l'autre.

Cycle boursier complet : il s'agit d'une période de 3 ans minimum (plutôt 5 ans en moyenne) qui se déroule en 3 temps, en règle générale :

- une hausse des actions (qui peut éventuellement se conclure par une bulle) ;
- une phase de correction qui permet de gommer les éventuels excès de la phase précédente ;
- et, enfin, une phase de reprise.

PROFIL DE RISQUE

Seeyond Europe MinVariance n'est pas garanti : il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux autres risques suivants : risque actions, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque de change, risque de concentration géographique et de portefeuille, risque lié à l'utilisation d'instruments financiers dérivés, risque de contrepartie et risque lié à la modification des lois et/ou des régimes fiscaux. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Natixis Asset Management sur simple demande ou sur le site internet www.nam.natixis.com.

Indicateur de risque et de rendement* :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Le Compartiment est classé 5 sur l'échelle de l'indicateur synthétique de risque-rendement, en raison de son exposition aux marchés d'actions européens et de la faible volatilité engendrée par le processus « minimum variance ».

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



EN SAVOIR TOUJOURS +

■ Société de gestion	Natixis Asset Management								
■ Nature juridique	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds								
■ Durée de placement recommandée	5 ans								
■ Devise de référence	Euro								
■ Indice de référence	MSCI Europe DNR (clôture) Cet indice est représentatif de la performance des marchés d'actions européens. Il est calculé par MSCI (Morgan Stanley Capital International) et exprimé en euros. Il est composé d'environ 450 sociétés basées dans 16 pays européens développés. Il est disponible sur www.msicbarra.com .								
■ Date de création	27 novembre 2013								
■ Date de début d'historique de performance ⁽¹⁾	30 septembre 2010								
■ Code ISIN – Part R/A de capitalisation	LU0935229400								
■ Éligibilité	Compte-tires ordinaire, Plan d'Épargne en Actions (PEA), Contrat d'assurance vie et de capitalisation								
■ Abonnement	Oui								
■ Frais d'entrée ⁽²⁾ maximum	4 % acquis au réseau distributeur, non acquis au fonds								
■ Frais de sortie ⁽²⁾	Néant								
■ Frais de gestion ⁽²⁾ maximum	1,60 % À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en juin 2016 : 1,80 % de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).	➤ Une partie de ces frais peut être rétrocédée au réseau distributeur							
■ Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part, cours inconnu								
■ Souscription minimale initiale	Néant								
■ Valeur liquidative d'origine	1 285,52 €								
■ Valorisation	Quotidienne								
■ Heure de centralisation	13h30								
■ Échelle de risque ⁽³⁾	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>		1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7			

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

¹ La performance du Compartiment avant son lancement, pour la période du 30 septembre 2010 à 2013, est issue de la performance historique de **Seeyond Europe MinVariance**, fonds commun de placement de droit français, enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, ayant une politique d'investissement identique et géré par la même Société de Gestion selon un processus d'investissement identique. – ² Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – ³ L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

Afin de protéger les porteurs du Fonds, le calcul de la valeur liquidative tiendra compte des effets induits par des souscriptions ou rachats significatifs au regard des encours du Fonds. Pour plus d'informations sur cette méthode dénommée *swing pricing*, nous vous invitons à vous reporter à la Foire Aux Questions disponible à l'adresse suivante : <http://www.nam.natixis.com/fr-FR/Swing-Pricing>.

MENTIONS LÉGALES Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 l'autorisation préalable et écrite de Natixis Investment Managers S.A. ou de Natixis Investment Managers Distribution. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Investment Managers Distribution et Natixis Asset Management à partir de sources qu'elles estiment fiables. Natixis Investment Managers Distribution se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis Investment Managers Distribution et/ou Natixis Asset Management ne sauraient être tenues responsables 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. Le Fonds cité dans ce document est agréé par l'Autorité des Marchés Financiers et autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Investment Managers Distribution ou sur le site www.nam.natixis.com. Vous devez prendre connaissance du DICI préalablement à la souscription. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. Natixis Investment Managers Distribution 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. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Document non contractuel. Achievé de rédigé en août 2016 et actualisé en novembre 2017.

Seeyond Europe MinVariance est un Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds géré par Natixis Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP 90009 en date du 22 mai 1990. Cette SICAV a été agréée au Luxembourg en 2013 et est réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Seeyond est une marque de Natixis Asset Management.

Natixis Asset Management – Société de gestion de portefeuille – RCS Paris 329 450 738 – 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris – Agrément n°GP 90-009 – Société Anonyme au capital de 50 434 604,76 €.

Natixis Investment Managers S.A. – filiale de Natixis Investment Managers – Société anonyme au capital de 14 000 000 € – Immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 115843. Société de gestion autorisée au Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier – 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Natixis Investment Managers Distribution – succursale de Natixis Investment Managers S.A – RCS de Paris – 509 471 173 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris.