

# FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C

## FR0013196656 / FCP de droit français

FCP SÉLECTIZ consiste à associer le savoir-faire de plusieurs sociétés de gestion reconnues au sein du groupe BPCE.

### L'OBJECTIF ET LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le FCP SÉLECTIZ cherche à réaliser une performance de **+3.5% par an** au-delà de l'indice €STR capitalisé (indice de référence du marché monétaire de la zone Euro) sur une durée minimale de placement de 3 ans. Le FCP SÉLECTIZ offre ainsi une large diversité d'approches en termes de stratégies d'investissement. Il s'appuie sur le savoir-faire de plusieurs experts possédant chacun leur propre grille d'analyse pour décrypter les marchés financiers. Cette construction de portefeuille vise ainsi une très large diversification, tant au niveau des classes d'actifs que des stratégies d'investissement mises en œuvre.



### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, 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).



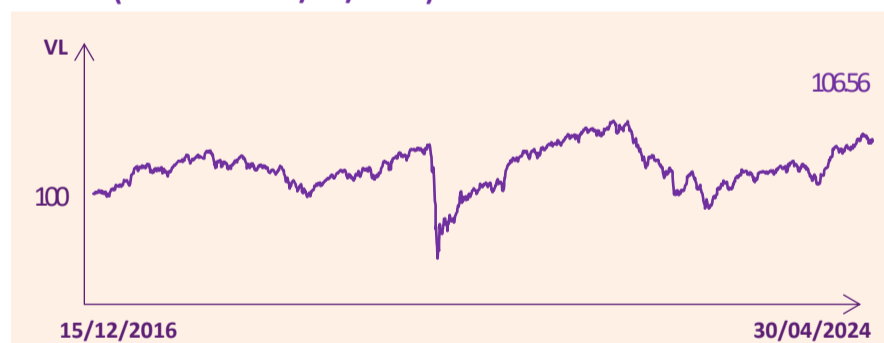
### PERFORMANCES (NETTES DES FRAIS DE GESTION)



La performance d'un fonds est une mesure en % de l'évolution de sa valeur liquidative entre deux dates données. Elle peut être « glissante » (c'est-à-dire sur 1 an, 3 ans, 5 ans, etc...) ou « calendaire » pour chaque année civile (2012, 2013, etc.). Elle mesure ainsi le résultat de la politique d'investissement du gestionnaire de fonds.

	Fonds
1 mois	-0.87%
3 mois	0.48%
1 an	3.67%
Début d'année	0.77%
3 ans	0.37%
5 ans	3.58%

### ÉVOLUTION DE LA VL (arrêtée au 30/04/2024)



\*Les chiffres des performances cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Données hebdomadaires glissantes. Compte tenu de la date de création du Fonds, il existe trop peu de données pour fournir aux investisseurs des indications utiles sur les performances passées.



### VALEUR LIQUIDATIVE (arrêtée au 30/04/2024)

**106.56 EUR**

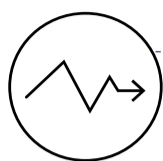


La valeur liquidative est la valeur d'une part du FCP. Pour la calculer, il faut effectuer le rapport entre l'Actif Net du fonds (=montant total du fonds en €) sur le nombre de parts du fonds. Par exemple, si un fonds a un Actif Net de 15 000 000€ et que ce fonds est réparti entre 15 000 parts, la VL (ou Valeur Liquidative) est égale à :  $15\ 000\ 000 / 15\ 000 = 1\ 000$

\* 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.

# REPORTING MENSUEL AU 30/04/2024

## FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C



Actif Net : **1303.41 M€**

Volatilité annualisée : **3.90%**  
(3 ans)



### La volatilité

Amplitude de variation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée. Une volatilité élevée signifie que le cours du titre varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.

Performance mensuelle\* : **-0.87%**

\*Les chiffres des performances cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Données hebdomadaires glissantes. Compte tenu de la date de création du Fonds, il existe trop peu de données pour fournir aux investisseurs des indications utiles sur les performances passées.



## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE ET EVOLUTION SUR LE MOIS

Société de gestion	Nom du fonds ISIN	Poids du fonds (fin de mois)	Performance de la ligne sur le mois (nette des frais de gestion)*	Volatilité annualisée
DNCA INVESTMENTS	<b>DNCA Invest Eurose</b> LU0284394151	21.1%	0.36%	4.52%
VEGA INVESTMENT MANAGERS	<b>VEGA Euro Rendement ISR</b> FR0012006971	16.7%	-1.07%	5.84%
H2O ASSET MANAGEMENT	<b>H2O Adagio - Side Pocket</b> FR0013534914	0.1%	-	-
SEEBYOND	<b>Seeyond Multi Asset Cons. Growth</b> LU0935228261	15.4%	-2.37%	4.24%
H2O ASSET MANAGEMENT	<b>H2O Fidelio</b> IE00BYNJFC85	0.0%	-	-
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	<b>Natixis Diversified Solution</b> FR0007480389	15.6%	-1.72%	6.19%
DNCA INVESTMENTS	<b>DNCA Invest Alpha Bonds</b> LU1728553857	20.7%	-0.21%	3.15%
DORVAL ASSET MANAGEMENT	<b>Dorval Global Conservative</b> FR0013333846	10.4%	-0.36%	2.65%

\*Les performances sont données ici à titre purement indicatif. Vous pouvez retrouver toutes les caractéristiques du FCP sur le site de la société de gestion via le code ISIN de la part.  
Source: Ostrum AM

## COMPORTEMENT DU FCP SÉLECTIZ SUR LE MOIS

La performance des marchés boursiers pour le mois d'avril contraste avec le parcours observé au premier trimestre. Les principaux indices américains ont cédé près de 4,0% sur le mois. Seul le secteur des services aux collectivités a affiché une performance positive. Les secteurs de la technologie, de l'immobilier et de la santé font office de lanternes rouges. Trois-quarts des sociétés du S&P 500 ont publié leurs résultats pour le T1-24. Le bilan actuel est globalement positif avec 79,0% des sociétés cotées battant le consensus et des bénéficiaires agrégés publiés à 9,1pp au-delà des attentes.

Côté européen, la moitié des sociétés du Stoxx Europe 600 ont présenté leurs résultats trimestriels. En ligne avec la moyenne historique, 57,0% des sociétés battent les attentes des analystes sur leurs résultats. Les bénéficiaires se sont établis en moyenne à 7,2pp au-delà des attentes du consensus. Les bénéficiaires se sont néanmoins contractés en glissement annuel en Europe pour le troisième trimestre consécutif. Le Stoxx Europe 600, tiré par le Royaume-Uni, n'a cédé que 0,8% sur le mois. Sur le plan sectoriel, les banques, l'énergie et les matériaux se démarquent nettement tandis que l'automobile et les services financiers perdent près de 5,0% sur la même période. À l'instar des Etats-Unis, les valeurs défensives européennes ont repris du terrain vis-à-vis des valeurs cycliques. La performance en termes relatifs des valeurs décotées ou « value » dépasse celle des valeurs de croissance de 3,0%, dans un contexte de remontée des rendements obligataires.

Hors la side pocket du fonds H2O Adagio et H2O Fidelio qui sont fermés, nos sous-jacents enregistrent une performance allant de +0,36% (DNCA Invest Eurose) à -2,37% (Seeyond Multi Asset Conservative Growth).  
Le portefeuille Selectiz cède alors 0,87% sur le mois d'avril et progresse de +0,77% depuis le début de l'année.

# REPORTING MENSUEL AU 30/04/2024

## FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C



### FOCUS EXPERTS

Les performances et caractéristiques décrites ci-après ont trait uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjugent en rien des performances et récompenses du FCP SÉLECTIZ.

#### DNCA INVEST EUROSE

Performance de la ligne sur le mois : 0.36%

En avril, DNCA Invest Eurose affiche une performance de 0.36%. L'indice obligataire souverain en zone euro accuse une baisse de 1.4% sur le mois, -0.9% pour le crédit investment grade alors que le crédit à haut rendement, aidé par son portage et sa durée moins longue, est presque à l'équilibre. L'EURO STOXX 50 NR perd 2.4%. La contribution des actions est positive sur le mois avec comme principaux contributeurs Crédit Agricole, Saint-Gobain, TotalEnergies ainsi que le gain des couvertures. A fin avril, l'exposition nette du fonds aux actions est de 19,0% et les principales convictions du portefeuille sont : TotalEnergies (3,5%), BNP Paribas (2,1%), Sanofi (1,9%), Saint-Gobain (1,8%) et Bouygues (1,6%). La part des couvertures représente 6,8% (futures EURO STOXX 50 et CAC 40), réduite au cours du mois. Les caractéristiques financières du portefeuille font ressortir un PER pour 2024 de 10,4x (EURO STOXX 50 à 14,4x), le rendement des dividendes versés en 2024 est quant à lui estimé à 4,2% (EURO STOXX 50 à 3,0%). Sur la partie obligataire, la gestion reste très active, avec beaucoup d'obligations arrivant à maturité. Le marché primaire très fourni permet un réemploi toujours opportuniste. Enfin, sur le segment des obligations indexées sur l'inflation de la zone euro, la maturité est étendue sur l'Italie, via allègement de l'échéance 9/2024 pour renforcer la 5/2029. L'attention portée par les marchés à l'inflation reste toujours maximale. Aux Etats-Unis certains investisseurs se demandent même si la banque centrale ne va pas remonter ses taux directeurs... La volatilité des taux reste ainsi importante. Les niveaux de taux atteints et les perspectives de marché nous avaient fait ajuster la sensibilité nette du portefeuille à la hausse ces derniers mois. A 2.3 aujourd'hui, celle-ci nous semble tout à fait adaptée à cet environnement encore mouvant. Le rendement moyen progresse légèrement à 4.3%.



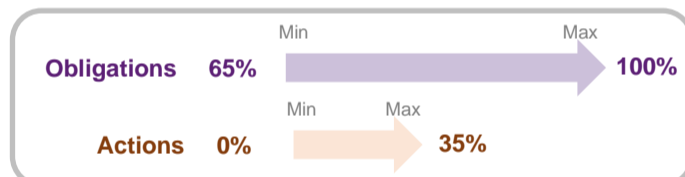
Indicateur de référence	80% FTSE MTS Global + 20% EURO STOXX 50 Net Return
Objectif de gestion	Le fonds vise à surperformer l'indicateur de référence calculé dividendes et coupons réinvestis sur la période d'investissement recommandée (2 ans).
Actif Net	2424.5 M€
Indicateur Synthétique de Risque	3/7
Volatilité annualisée (3 ans)	4.52%

#### Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.36%	1.78%	7.46%	11.96%	15.97%

Les performances et caractéristiques ont trait uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjugent en rien des performances et récompenses du FCP SÉLECTIZ.

#### Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



DNCA Invest Eurose propose une gestion «patrimoniale», active et flexible qui consiste à investir sur des grandes valeurs européennes et sur des obligations de la zone euro.

#### VEGA EURO RENDEMENT ISR

Performance de la ligne sur le mois : -1.07%

En avril, VEGA Euro Rendement ISR affiche une performance en retrait de -1,07%, ramenant le gain depuis le début de l'année à 1,03%. L'allocation du portefeuille s'approche de la neutralité sur les actions avec une exposition nette de 26%. Il reste en revanche pleinement investi en obligations, à hauteur de 70%. La performance du fonds a pâti de la remontée des taux souverains face à une inflation plus persistante aux Etats-Unis. La performance du ralentissement aux Etats-Unis devrait favoriser une prochaine détente sur les taux.



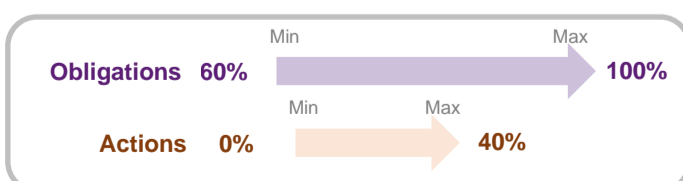
Indicateur de référence	42.5% Euro MTS 3-5 ans + 42.5% Euro MTS 5-7 ans + 15% DJ EuroStoxx 50
Objectif de gestion	Obtenir une performance supérieure ou égale à l'indicateur de référence sur une durée minimum de 3 ans
Actif Net	1431.3 M€
Indicateur Synthétique de Risque	3/7
Volatilité annualisée (3 ans)	5.84%

#### Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1.07%	1.03%	6.19%	0.53%	10.25%

Les performances et caractéristiques ont trait uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjugent en rien des performances et récompenses du FCP SÉLECTIZ.

#### Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



Vega Euro Rendement ISR est une solution d'investissement diversifiée qui s'appuie sur des investissements en obligations de la zone euro et en actions dites de "croissance".

\*Une valeur dite "de croissance" désigne l'action d'une entreprise pour laquelle les investisseurs anticipent une forte croissance.

# FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C



## FOCUS EXPERTS

Les performances et caractéristiques décrites ci-après ont trait uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjugent en rien des performances et récompenses du FCP SÉLECTIZ.



### SEEYOND MULTI ASSET CONSERVATIVE GROWTH

Performance de la ligne sur le mois : -2.37%

En avril, Seeyond Multi Asset Conservative Growth affiche une performance négative de -2.37% (part R). Les actions et les taux ont contribué négativement ; les devises ont contribué positivement. Les modèles stratégiques sont constructifs sur les actions et les taux. L'exposition stratégique aux actions est restée stable autour de 37.9% pour un profil « Conservative » ; la duration modifiée stratégique a légèrement diminué passant de 3.50 à 3.2. A court terme nous sommes prudents sur les actifs risqués par rapport aux modèles stratégiques, en partie parce que ces derniers sont assez offensifs. Au total, nous restons cependant exposés et constructifs sur les actions car, bien que les valorisations soient assez chères, notamment aux Etats-Unis, les données macroéconomiques et microéconomiques continuent à faire preuve de résistance. Le scénario de ralentissement modéré de l'activité américaine sans accident majeur dans les prochains mois reste notre scénario privilégié. Dans ce contexte, le mouvement de désinflation pourrait se poursuivre, ce qui devrait conforter la Fed à maintenir un discours constructif. Les taux d'intérêts pourraient ainsi évoluer dans un « trading range », sans dérapage haussier ni baissier, ce qui constituerait un facteur de soutien aux actions. En dehors des Etats-Unis, la dynamique économique semble vouloir se redresser quelque peu, dans la zone Euro et en Chine en particulier. SMACG actions : 27.1% ; taux : 57.8% (duration : 3.67). L'exposition en pourcentage des taux inclut la poche taux ESG et les couvertures en produits dérivés.

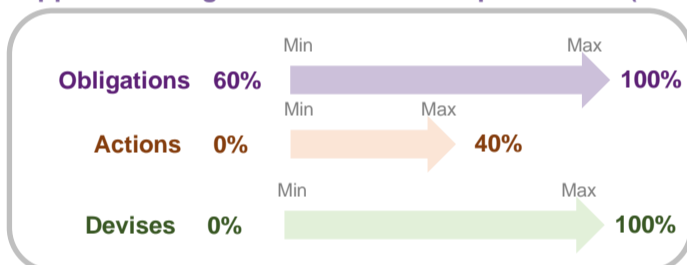
Indicateur de référence	Eonia Capitalisé
Objectif de gestion	Surperformer de plus de 3,5 % l'EONIA quotidien capitalisé sur sa période d'investissement minimum recommandée de 3 ans.
Actif Net	271.5 M€
Indicateur Synthétique de Risque	3/7
Volatilité annualisée (3 ans)	4.24%

### Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2.37%	-0.16%	2.20%	-2.65%	2.98%

Les performances et caractéristiques ont trait uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjugent en rien des performances et récompenses du FCP SÉLECTIZ.

### Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



*Seeyond Multi Asset Conservative Growth est un fonds dit "flexible" qui investit de façon dynamique sur un univers large de classes d'actifs comprenant actions, obligations et devises internationales.*



H2O Asset Management

### H2O FIDELIO

Performance de la ligne sur le mois : -

Suite à la décision du 22 décembre 2020 du Conseil d'Administration de l'ICAV dont H2O Fidelio est un des sept compartiments, le fonds a été liquidé à hauteur de 80% de son actif par la vente de ses positions liquides en janvier 2021 ; le produit de cette cession a été versé en cash aux actionnaires à cette occasion. Au même moment, un ordre de rachat de l'intégralité de la position dans le fonds Poincaré Global Equities a été passé sur la base de la valeur liquidative du 31 mars 2021 : le produit de cette cession a été remboursé aux investisseurs le 16 avril 2021. Les deux positions restantes, à savoir les actions La Perla et Avatera Medical, devraient être cédées dans les prochains mois.

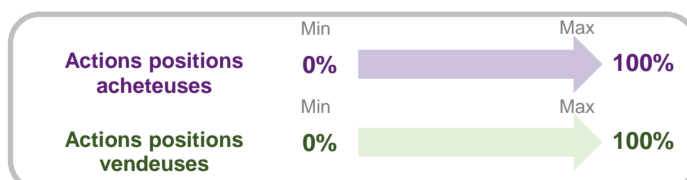
Indicateur de référence	Pas d'indicateur de référence
Objectif de gestion	Réaliser une performance absolue de +5% annualisée sur une durée minimum de placement recommandée de 3 ans.
Actif Net	0 M€
Indicateur Synthétique de Risque	5/7
Volatilité annualisée (3 ans)	-

### Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-	-	-	-	-

Les performances et caractéristiques ont trait uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjugent en rien des performances et récompenses du FCP SÉLECTIZ.

### Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



*H2O Fidelio propose une stratégie de gestion de type "Market Neutral", c'est à dire peu sensible à la tendance des marchés actions. Elle consiste à acheter des actions internationales et à vendre, en contrepartie, des actions ou des indices des mêmes secteurs jugés moins attractifs par le gérant, avec pour ambition de protéger en partie le portefeuille du risque actions.*

# REPORTING MENSUEL AU 30/04/2024

## FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C



### FOCUS EXPERTS

Les performances et caractéristiques décrites ci-après ont trait uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjugent en rien des performances et récompenses du FCP SÉLECTIZ.



#### NATIXIS DIVERSIFIED SOLUTION

Performance de la ligne sur le mois : -1.72%

En avril, Natixis Diversified Solutions affiche une performance de -1.72%. Aux Etats-Unis, le marché de l'emploi a continué de faire preuve de dynamisme en mars, avec un nombre de créations de postes supérieur aux prévisions des économistes. Les indicateurs avancés ont cependant suggéré une possible modération de la croissance au sein du secteur des services. Le risque d'extension du conflit au Moyen-Orient a entraîné une envolée ponctuelle des cours du pétrole et ravivé les inquiétudes sur les perspectives d'inflation, la hausse des prix à la consommation aux Etats-Unis pour le mois de mars est de nouveau ressortie en accélération et légèrement au-dessus des attentes. Cette surprise négative sur l'inflation américaine a provoqué des tensions sur les taux de rendement souverains de part et d'autre de l'Atlantique et conduit à un report des anticipations de première baisse du principal taux directeur de la Réserve Fédérale. Ainsi, tandis qu'à fin mars trois baisses de 25 points de base du taux des Fed Funds étaient reflétées par le marché des taux pour 2024, à fin avril, les investisseurs ne s'attendaient plus qu'à une seule baisse en fin d'année. En zone euro, la BCE a indiqué que les conditions pour une première détente de ses taux directeurs dès juin semblaient se mettre en place. Contrairement aux Etats-Unis, l'activité est restée atone et la désinflation s'est poursuivie. Sur le marché des emprunts d'états à 10 ans, les taux de rendement se sont tendus aux Etats-Unis et, dans une moindre mesure, en Europe. Sur le mois, l'indice Bloomberg Euroagg perd 1.26%, l'indice MSCI Europe perd 0.91% et l'indice MSCI WORLD ex Europe perd 3.12%. L'exposition actions a été réduite sur le mois. Les actions de la zone Euro ont été fortement réduite, ainsi que les actions américaines, dans une moindre mesure. Au niveau de la sensibilité du portefeuille, elle est restée stable autour de 5.45 points.

#### Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1.72%	0.02%	4.74%	-6.97%	0.39%

Les performances et caractéristiques ont trait uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjugent en rien des performances et récompenses du FCP SÉLECTIZ.

Indicateur de référence

10% MSCI Europe DNR + 10% MSCI World ex-Europe DNR + 80% Bloomberg Barclays Euro Aggregate

Objectif de gestion

Surperformer son indicateur de référence sur l'horizon de placement minimum recommandé de 3 ans

Actif Net

618.4 M€

Indicateur Synthétique de Risque

2/7

Volatilité annualisée (3 ans)

6.19%

#### Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



**Natixis Diversified Solution** offre une gestion diversifiée dont la stratégie permet, d'une part, une allocation entre la poche actions (30% max) et la poche obligataire. D'autre part, le produit offre une diversification géographique hors Europe (par ex. les zones émergentes) ainsi que la possibilité d'investir sur des sociétés de tailles différentes (grandes, moyennes et petites capitalisations).



#### DORVAL GLOBAL CONSERVATIVE

Performance de la ligne sur le mois : -0.36%

En avril, Dorval Global Conservatrice affiche une performance de -0.36%. Le rebond de l'inflation aux Etats-Unis au premier trimestre s'accompagne d'un renouveau des tensions sur les taux d'intérêt et des prises de bénéfices sur les actions internationales. Cette pause dans le processus de désinflation, principalement aux Etats-Unis, fragilise sans remettre en cause, notre scénario positif sur les actions. Le scénario de risque de la surchauffe voit sa probabilité augmenter mais l'inflation reste suffisamment basse pour maintenir le « put » des banques centrales en cas de ralentissement marqué de la croissance. Dans le fonds, nous avons cédé le solde d'obligations américaines détenues afin de nous protéger d'un éventuel ralentissement de l'activité. En revanche, mettant à profit la correction, nous avons renforcé notre exposition aux actions. Au sein des thèmes, les financières européennes ainsi que celui du rebond industriel global poursuivent leurs rattrapages et affichent des performances absolues positives. En revanche, le thème « new capex » qui adresse les investissements autour de la technologie et de l'industrie de pointe s'inscrit en net repli.

#### Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0.36%	1.71%	4.14%	1.72%	10.93%

Les performances et caractéristiques ont trait uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjugent en rien des performances et récompenses du FCP SÉLECTIZ.

Indicateur de référence

80% BBGB EU Govt 0-5 Year TR et 20% MSCI World Equal Weighted index

Objectif de gestion

L'objectif du fonds est de surperformer son indicateur de référence calculé Dividendes Nets Réinvestis

Actif Net

200.4 M€

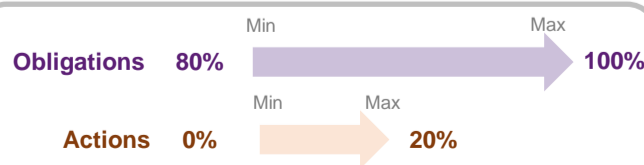
Indicateur Synthétique de Risque

2/7

Volatilité annualisée (3 ans)

2.65%

#### Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



**Dorval Global Convictions Patrimoine** est une solution d'investissement patrimoniale dite flexible qui vise à tirer parti du dynamisme des entreprises internationales tout en cherchant à réduire l'impact d'une baisse des marchés financiers, avec un risque mesuré.

# REPORTING MENSUEL AU 30/04/2024

## FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C



### FOCUS EXPERTS

Les performances et caractéristiques décrites ci-après ont trait uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjugent en rien des performances et récompenses du FCP SÉLECTIZ.



#### DNCA Invest Alpha Bonds

Performance de la ligne sur le mois : -0.21%

En avril, DNCA Invest Alpha Bonds affiche une performance de -0.21 %. Après un mois de mars marqué par la stabilisation du marché obligataire, le mois d'avril a vu la reprise de la hausse des taux d'intérêt entamée au début de l'année. Sur l'inflation d'abord. Aux Etats-Unis, les dernières publications sur les niveaux de prix continuent d'afficher plus de robustesse qu'attendue en fin d'année dernière. La croissance aussi présente un contraste fort. Globalement, un scénario de croissance molle semble se dessiner, comme en témoignent les actions qui rendent une partie des gains du mois de mars, et le baril qui se stabilise autour de 85\$/bbl après un début d'année en force. En bref, les derniers chiffres économiques ne permettent toujours pas d'entrevoir avec certitude le début d'un cycle baissier de la Fed, contrairement à la BCE, dont la résolution à entamer un cycle de baisse dès le mois de juin ne suffit pas à convaincre les marchés d'un cycle rapide et profond dans un contexte où la croissance se montre plus robuste qu'espérée. En gestion, nous avons décidé d'augmenter la sensibilité obligataire du portefeuille. Les niveaux atteints par les taux courts américains, avec en particulier le 2 ans qui a momentanément dépassé les 5%, présentent aujourd'hui un profil dissymétrique. Nous avons donc fait remonter la sensibilité autour de 3% via des achats sur les parties courtes de courbes, renforçant ainsi nos positions à la pentification des courbes de taux. Pour les mois à venir, nous pensons que le retour momentané de la volatilité au mois d'avril ne devrait pas s'accroître malgré la persistance des tensions géopolitiques et les nombreuses élections à venir. Plus en ligne avec les banques centrales, le marché reste en « wait-and-see » en attendant le début des divergences de politiques monétaires autour du globe.

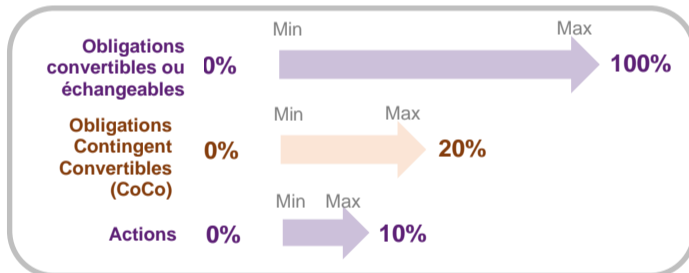
Indicateur de référence	Indice Eonia
Objectif de gestion	Réaliser une performance nette de frais supérieure à l'indice EONIA + 2.5% par an.
Actif Net	10804.9 M€
Indicateur Synthétique de Risque	2/7
Volatilité annualisée (3 ans)	3.15%

#### Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0.21%	1.75%	5.11%	19.82%	22.58%

Les performances et caractéristiques ont trait uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjugent en rien des performances et récompenses du FCP SÉLECTIZ.

#### Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



*DNCA Invest Alpha Bonds est un fonds obligataire multi-stratégies international mettant en oeuvre une allocation dynamique exploitant un large éventail de stratégies obligataires pour viser un couple rendement risque attractif quelque soit l'environnement sur les marchés.*

# FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C

## EN SAVOIR PLUS

Société de gestion	Natixis Investment Managers International	
Nature juridique	Fonds Commun de Placement de droit français de type FIA	
Classification AMF	Diversifiés	
Nourricier	Non	
Durée de placement recommandée	3 ans	
Devise de référence	Euro	
Indice de référence	<p>€STR capitalisé :</p> <p>L'€STR est un nouvel indicateur de référence monétaire, calculé et publié par son administrateur la BCE, qui remplace progressivement un autre taux court, l'Eonia, depuis le 2 octobre 2019. L'€STR représente le taux d'intérêt interbancaire de référence du marché de la zone euro. Il est établi chaque jour sur la base de données récupérées auprès de plusieurs banques européennes. Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet de l'administrateur de l'indice de référence <a href="http://www.ecb.europa.eu">www.ecb.europa.eu</a>.</p>	
Date de création	15/12/2016	
Code ISIN – Part R de capitalisation	FR0013196656	
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Contrat d'assurance-vie et de capitalisation : vérifiez l'éligibilité avec votre conseiller.	
Abonnement	Oui	
Classification SFDR	Article 6	
Proposition minimale d'alignement	<p>A la taxonomie : 0%</p> <p>D'investissements durables : 0%</p>	
Coûts de transaction	0%	
Frais d'entrée <sup>(1)</sup> maximum	2.5% max acquis au réseau distributeur, non acquis au Fonds	
Frais de sortie <sup>(1)</sup>	Néant	
Frais de gestion <sup>(1)</sup> maximum	<p><b>1.60%*</b> TTC de l'actif net</p> <p><b>0.65%*</b> TTC de l'actif net</p>	<p>*dont rétrocession au réseau distributeur : 0.48% TTC</p>
Frais indirects maximum <sup>(2)</sup>	Les frais indirects sont les frais de gestion liés à l'investissement dans d'autres fonds. Ces frais seront amenés à évoluer selon la composition de Sélectiz dans la limite des frais indirects maximum indiqués ci-dessus.	
Frais courants	<p>Sur l'exercice clos en décembre 2021, les frais courants s'élèvent à 1.3%.</p> <p>Les frais courants comprennent les frais de gestion, les frais indirects et les commissions de mouvements.</p>	
Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part, cours inconnu	
Souscription minimale initiale	Un dix-millième de part, cours inconnu	
Valeur liquidative d'origine	100	
Valorisation	Quotidienne	
Heure de centralisation	12h30	
Indicateur Synthétique de Risque <sup>(3)</sup>	2/7	

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) 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. (2) Les frais de gestion indirects sont les frais de gestion liés à l'investissement dans d'autres OPCVM/ FIA. (3) Indicateur Synthétique de Risque : Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, 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).

# REPORTING MENSUEL AU 30/04/2024

## FCP SÉLECTIZ R (EUR) - C

### MENTIONS LÉGALES

Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. La distribution de ce document peut être limitée dans certains pays. Le fonds ne peut pas être vendu dans toutes les juridictions ; l'autorité de tutelle locale peut limiter l'offre et la vente de ses actions exclusivement à certains types d'investisseurs.

Le traitement fiscal de la détention, de l'acquisition et de la cession des actions ou parts du fonds dépend du statut ou du traitement fiscal de chaque investisseur, et peut changer. Veuillez consulter votre conseiller financier si vous avez des questions. Il est de la responsabilité de votre conseiller financier de s'assurer que l'offre et la vente des actions du fonds sont conformes aux lois nationales en vigueur.

Le présent document n'est fourni qu'à titre d'information. Les thèmes et processus d'investissement, ainsi que les participations et les caractéristiques du portefeuille, sont valides à la date indiquée et peuvent être modifiés. Les références faites à un classement, une note ou une récompense ne sont pas une garantie des performances futures et fluctuent au fil du temps. Le présent document n'est pas un prospectus et ne constitue pas une offre d'actions. Les informations du présent document peuvent être ponctuellement mises à jour et peuvent être différentes des informations des versions antérieures ou futures du présent document.

Pour de plus amples informations concernant ce fonds, y compris les frais, dépenses et risques, veuillez contacter votre conseiller financier pour obtenir gratuitement un prospectus complet, un document « Document d'Informations Clés (DIC) », une copie des Statuts, les rapports semestriels et annuels et/ou d'autres documents et traductions inhérents à votre juridiction. Pour identifier un conseiller financier dans votre juridiction, veuillez contacter ClientServicingAM@natixis.com.

Si le fonds est enregistré dans votre juridiction, ces documents sont également disponibles gratuitement dans les bureaux de Natixis Investment Managers International ([www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)) et des agents payeurs/ représentants indiqués ci-après.

Allemagne : CACEIS Bank Deutschland GmbH, Lilienthalallee 34 - 36, D-80939 München, Deutschland

Angleterre : SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES CUSTODY LONDON, 9th Floor Exchange House 12 Primrose Street, EC2A 2EG Londres UK

Autriche : RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Autriche

Belgique : CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320 B-1000 Bruxelles

France : CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert 75013 PARIS

Italie : STATE STREET Bank S.P.A., Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milano

ALL FUNDS Bank S.A, Via Santa Margherita 7, 20121 Milano

Luxembourg : CACEIS BANK Luxembourg, 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg

Pays-Bas : CACEIS Netherlands N.V., De Ruyterkade 6-i 1013 AA Amsterdam

Singapour : Ostrum Asset Management Asia Limited, One Marina Boulevard #28-00 Singapore 018989 ; Principal place of business: 1 Robinson Road #20-02 AIA Tower Singapore 048542

Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8048 Zurich

Distribué aux clients professionnels dans le centre financier international de Dubaï (DIFC) par Natixis Investment Managers Middle East, succursale de Natixis Investment Managers UK Limited, société réglementée par la DFSA. Les produits et services financiers associés ne sont proposés qu'aux personnes disposant d'une expérience et de connaissances financières suffisantes pour intervenir sur les marchés financiers du DIFC et appartenant à la catégorie des « clients professionnels » définie par la DFSA.

Singapour : Les fonds sélectionnés sont enregistrés à des fins de distribution conformément aux articles 304 et 305 du Chapitre 289 du Securities and Futures Act de Singapour, et le prospectus ainsi que le document intitulé « Informations importantes à l'intention des investisseurs de Singapour » doivent systématiquement accompagner le présent document. Émis par Natixis Investment Managers Singapour (nom enregistré sous le No 53102724D), une division d'Ostrum Asset Management Asia Limited (société enregistrée sous le No 199801044D), autorisée par l'autorité monétaire de Singapour à fournir des services de gestion de fonds à Singapour.

Utilisation approuvée au Royaume-Uni par Natixis Investment Managers UK Limited (One Carter Lane, London EC4R 2YA), société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

**Seeyond** – Société anonyme au capital de 4 963 183 euros. RCS Paris 525 192 720 – 59 avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris. **DNCA Finance** – Société Anonyme au capital de 1 500 000 €. – 19, place Vendôme, 75001 Paris – Agrément AMF n° GP 00-030 en date du 18/08/2000 – Tél : +33 (0)1 58 62 55 00 – Fax : +33 (0)1 58 62 55 18 – [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) – DNCA Investments est une marque commerciale de DNCA Finance. **Dorval Asset Management** – Société Anonyme au capital de 296 747,50 € – RCS Paris B 391392768 - APE 6630 Z – Agrément AMF n° GP 93-08 en date du 14/06/1993 – Siège social : 1, rue de Gramont, 75002 Paris – Tél : +33 (0)1 44 69 90 44 – Fax : +33 (0)1 42 94 18 37 – [www.dorval-am.com](http://www.dorval-am.com). **H2O Asset Management LLP** – Société de gestion de portefeuille de droit anglais – Autorisée et régulée par le Financial Conduct Authority (FCA) en date du 17/12/2010 – Enregistrée sous le n° 529105 – Burlington Street, Westminster London W1S 3 AG – Royaume-Uni – Immatriculée OC356207 au registre des sociétés anglaises. **VEGA Investment Managers** – Siège social : 115, rue Montmartre, 75002 Paris – Société anonyme au capital de 1 957 688,25 € – RCS Paris 353 690 514 – Agrément AMF n° GP-04000045 en date du 30/07/2004 – Tél : + 33 (0)1 58 19 61 00 – Fax : + 33 (0)1 58 19 61 94 – [www.vega-im.com](http://www.vega-im.com). **Thematics Asset Management** – Société par actions simplifiée au capital de 150 000 € – RCS Paris 843 939 992 – 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris – Agrément AMF n° GP 19000027. **Mirova** – Société anonyme au capital de 8 813 860 € – RCS Paris 394 648 216 – 59 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris – Tél : +33 (0)1 58 19 00 20 – Agrément AMF n° GP 02014 en date du 26/08/2002 – [www.mirova.com](http://www.mirova.com).