

SÉLECTION GESTION PRIVÉE  
CAISSE D'ÉPARGNE  
**ACTIONS**



## SEEYOND EUROPE MINVOL

Bénéficiaire du potentiel des actions européennes  
en les sélectionnant selon leur profil de risque

# SEYOND EUROPE MINVOL

- 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

**SEYOND Europe MinVol** 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 **SEYOND Europe MinVol** 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 **SEYOND Europe MinVol** privilégient les valeurs combinant les qualités suivantes :

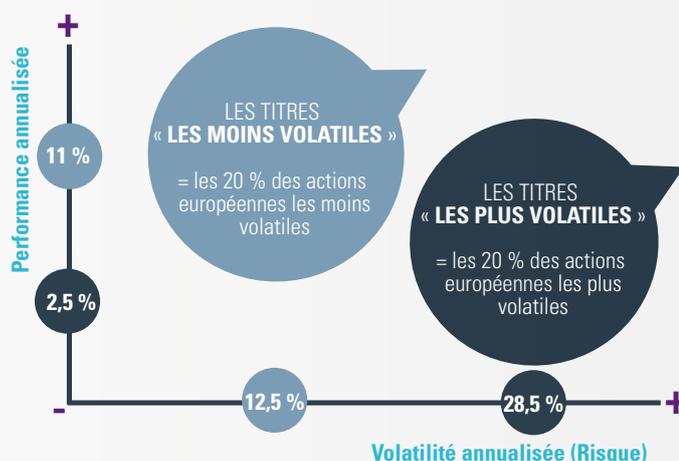
- celles dont les **volatilités** historiques sont parmi les plus faibles, c'est-à-dire celles qui sont historiquement moins soumises que les autres aux mouvements du marché,
- celles dont le comportement diffère des autres – on parle de comportements **décorrélés** – et qui vont donc contribuer à réduire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

À travers cette gestion dite « Minimum Volatilité », 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.

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

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

Nicolas Just  
Cogérant de SEYOND Europe MinVol



Sources : SEYOND, Bloomberg, décembre 2016.

Basé sur la performance et la **volatilité** annualisées des titres des sociétés de l'indice MSCI Europe DNR EUR, de 1997 à 2016. 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 en fonction de leur profil de volatilité et de corrélation au sein de l'univers des actions européennes, la gestion Minimum Volatilité vise à amortir les mouvements de marché tout en profitant du potentiel des actions à long terme.

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

**POINT D'ATTENTION SEYOND Europe MinVol** 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 MINVOL



Juan Sebastian Caicedo



Nicolas Just

### Pourquoi choisir un placement en actions tel que SEEYOND Europe MinVol ?

“ 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, le spécialiste de la gestion quantitative active de Natix Investment Managers, 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 Volatilité » vise donc à profiter des opportunités sur les marchés actions à long terme tout en réduisant leurs fluctuations. Ainsi, introduire un Fonds Minimum Volatilité dans son portefeuille d'investissement peut être un atout. Outre la diversification apportée par les valeurs choisies au sein du Fonds **SEEYOND Europe MinVol**, cette approche originale de l'exposition aux actions peut permettre d'améliorer le couple rendement-risque à long terme d'une allocation actions. ”

### 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.

### 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. ”

### PROFIL DE RISQUE

**SEEYOND Europe MinVol 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 Natix Investment Managers International sur simple demande ou sur le site internet [www.im.natixis.com](http://www.im.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 Volatilité ».

\* 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.

Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Natix Investment Managers International ou sur le site [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com).

Renseignez-vous auprès de votre Conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.

## EN SAVOIR TOUJOURS +

■ Société de gestion	Natixis Investment Managers International								
■ Gestionnaire financier par délégation	SEYOND								
■ 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 <a href="http://www.msicbarra.com">www.msicbarra.com</a> .								
■ Date de création	27 novembre 2013								
■ Date de début d'historique de performance <sup>(1)</sup>	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 <sup>(2)</sup> maximum	4 % acquis au réseau distributeur, non acquis au fonds								
■ Frais de sortie <sup>(2)</sup>	Néant								
■ Frais de gestion <sup>(2)</sup> maximum	1,60 % À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en juin 2017 : 1,82 % 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).	⇒ Dont rétrocession au réseau distributeur : 1,09 % TTC de l'actif net							
■ 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 <sup>(3)</sup>	<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.

<sup>1</sup> 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. –  
<sup>2</sup> 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. –<sup>3</sup> 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.

**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 International/Seeyond. 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 International/Seeyond à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Investment Managers International/Seeyond se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis Investment Managers International/Seeyond ne saurait être tenue 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 la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) 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 International ou sur le site [www.im.natixis.com](http://www.im.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. [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com) 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 saurait être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Document non contractuel. Achevé de rédiger en août 2016 et actualisé en octobre 2018.

**Seeyond Europe MinVol** est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds dont la société de gestion est Natixis Investment Managers International.

**Seeyond** – Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP 17000034 – Société anonyme au capital de 4 963 183 euros – RCS Paris 525 192 720 – Siège social : 59 avenue Pierre-Mendès-France – 75 634 Paris Cedex 13.

**Natixis Investment Managers International** – 43, avenue Pierre Mendès-France - CS 41432 - 75648 Paris cedex 13 France – Tél. : 01 78 40 80 00. Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros – 329 450 738 RCS Paris - APE 6630Z - TVA : FR 203 294 507 38. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)