

LA GAMME « SELECTIZ »

De nouvelles solutions pour l'épargne de vos clients

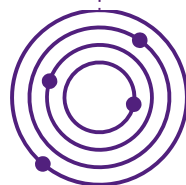
Direction Développement Réseaux – Achievé de rédiger le **12/01/2017**.

DOCUMENT À USAGE STRICTEMENT INTERNE DU RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE - NE PAS DIFFUSER AUX CLIENTS. CETTE PRÉSENTATION EST SANS VALEUR CONTRACTUELLE ET NE CONSTITUE PAS UN CONSEIL EN INVESTISSEMENT. TOUTE MODIFICATION PORTÉE SUR CE DOCUMENT ET/OU TOUTE UTILISATION PARTIELLE DES INFORMATIONS RELÈVENT DE LA SEULE RESPONSABILITÉ DE L'ÉTABLISSEMENT DISTRIBUTEUR.

1. LE CONTEXTE
2. LA GAMME SELECTIZ, DE NOUVELLES SOLUTIONS POUR L'EPARGNE PROJETS DE VOS CLIENTS
3. FOCUS SUR LES SOUS JACENTS POUR SELECTIZ, SELECTIZ PLUS ET SELECTIZ PEA
4. CIBLES, OUTILS ET CARACTERISTIQUES



1



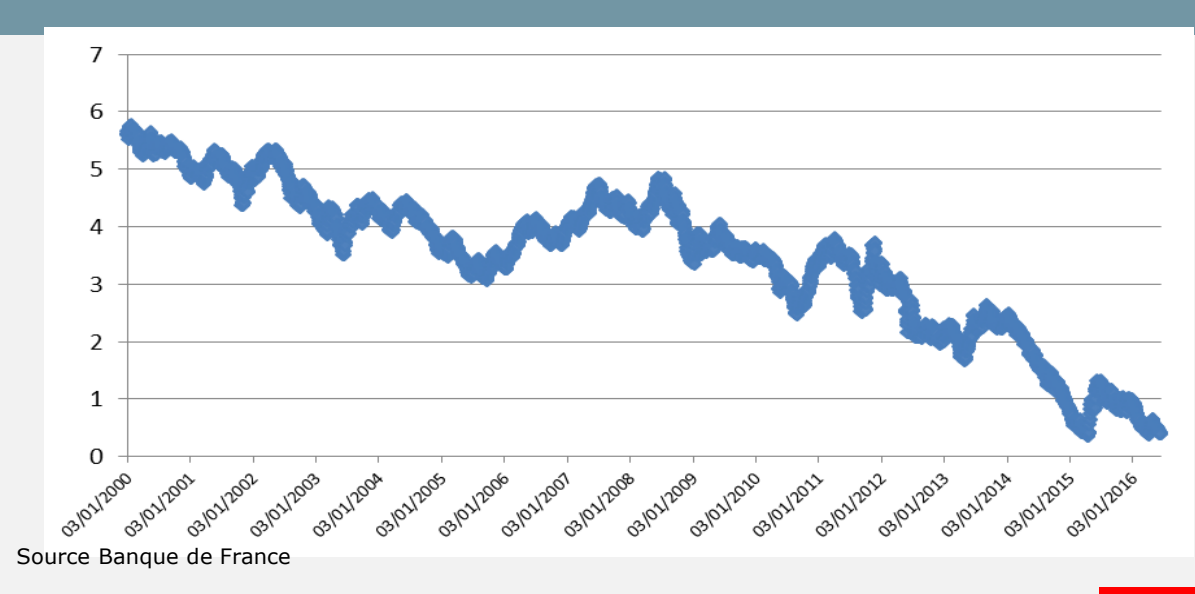
LE CONTEXTE

DES ATTENTES FORTES DES ÉPARGNANTS *en matière de rendement*

D'après une étude menée par BPCE début 2016*,

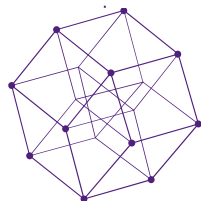
- **77% des épargnants** sont d'accord avec le fait que **les livrets d'épargne ne rapportent plus assez**.
- Pour envisager de changer leur stratégie d'épargne, **les épargnants attendent** des solutions de placement avec **un potentiel de rendement annualisé d'au moins 3.5%**.

ÉVOLUTION DE L'OAT 10 ANS DEPUIS 2000



* Étude menée par BPCE avec AUDIREP en mars 2016, disponible sur www.groupebpce.fr/Journaliste/Actus-et-Communiqués-de-Presse/Marque-produits-et-services - Ces graphiques et données sont sans valeur contractuelle et ne constituent pas un conseil en investissement. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

2



LA GAMME SELECTIZ, DE NOUVELLES SOLUTIONS POUR L'ÉPARGNE PROJETS DE VOS CLIENTS

UN ACCES AU SAVOIR FAIRE DE PLUSIEURS SOCIETES DE GESTION RECONNUES



Pour vos clients, cette **conjugaison d'Experts** constitue **l'élément clé de ces nouvelles offres et vise à délivrer plus de robustesse** :

- ▶ à la fois dans la **recherche de performance**
- ▶ et sur le plan de la **diversification**.

Le Groupe souhaite aujourd'hui :

- ▶ offrir à vos clients des solutions « **clé en main** », **car disposant de larges marges de manœuvre pour faire évoluer l'allocation entre les différentes classes d'actifs**. Cette latitude permet aux professionnels qui les gèrent de prendre les décisions qui leur semblent les plus pertinentes au regard du contexte économique et financier ;
- ▶ leur donner un **accès privilégié à une sélection des nombreuses expertises** des sociétés de gestion du Groupe ;
- ▶ capitaliser sur la **richesse et la qualité des expertises dites flexibles, patrimoniales, de type « performance absolue* » ou Actions des sociétés de gestion du Groupe** ;

* Une gestion de type « performance absolue » se définit fréquemment comme une gestion décorrélée des indices marchés et cherchant à générer de la performance à la fois dans des marchés haussiers et baissiers.

UN ACCES AU SAVOIR FAIRE DE PLUSIEURS SOCIETES DE GESTION RECONNUES



LES EXPERTS DU GROUPE SALUÉS ET RÉCOMPENSÉS, PAR LA PRESSE ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE, POUR LA QUALITÉ DE LEUR GESTION



Société de gestion agréée en 2000

DNCA Finance a été créée par des spécialistes d'une approche patrimoniale de la gestion. Les gérants, rassemblés autour de quatre pôles d'expertise (Taux, Diversifiée, Performance Absolue et Actions) sont reconnus pour leur gestion active et de conviction où l'analyse et la valorisation des sociétés sont au cœur du processus d'investissement.



Gestion de Fortune – Palmarès 2016 •
Meilleure société de gestion
(encours supérieurs à 5 milliards d'euros)

DNCA Finance gère plus de 19,5 Mds d'euros d'encours à fin septembre 2016.



DORVAL SOCIÉTÉ DE GESTION AGRÉÉE EN 1993
ASSET MANAGEMENT
FLEXIBLE PAR CONVICTION

Dorval Asset Management est un spécialiste reconnu de la gestion actions européennes et des stratégies flexibles. Dans le monde financier actuel, il est convaincu qu'une approche flexible est nécessaire pour une gestion de qualité. Ses stratégies flexibles se caractérisent par des marges de manœuvre allant de 0 % à 100 % pour investir sur les actions selon les convictions de ses gérants. Le reste est investi en obligations et produits monétaires jugés moins risqués.



Gestion de Fortune – Palmarès 2016 •
Meilleure société de gestion
(encours inférieurs à 1 milliard d'euros)

DorvalAM gère plus de 0,7 Mds d'euros d'encours à fin septembre 2016.



H2O
Asset Management

Société de gestion agréée en 2010

H2O Asset Management est un spécialiste des gestions dites de « performance absolue » cherchant à dégager de la performance quels que soient les environnements de marché. **H2O Asset Management** est convaincu que la diversification très large des classes d'actifs et des zones géographiques constitue un facteur clé dans la recherche de performance.



Gestion de Fortune – Palmarès 2016 •
Meilleure société de gestion de l'année

H2O AM gère plus de 9,8 Mds d'euros d'encours à fin septembre 2016.



Société de gestion agréée en 2002

Dédiée à l'investissement responsable, **Mirova** propose une gestion engagée visant à relier création de valeur et développement durable. Mirova offre aux investisseurs une gamme complète de fonds, dont des fonds actions multi thématiques (zone euro, Europe, Monde) et de fonds actions thématiques (environnement, création d'emplois, ...).



GlobalCapital SRI Awards - 2016 ✨
Meilleure société de gestion ISR

Mirova gère plus de 6,5 Mds d'euros d'encours à fin septembre 2016



Société de gestion agréée en 1990

Seeeyond est le pôle d'expertise de Natixis Asset Management qui met la gestion du risque au cœur du processus d'investissement et cherche à le transformer en source de performance. Ses stratégies vont au-delà des gestions traditionnelles afin de proposer des solutions d'investissement actives et diversifiantes alliant flexibilité et réactivité sur plusieurs classes d'actifs et zones géographiques.



European Funds Trophy 2016 ★
Meilleure société de gestion française
dans la catégorie 101-200 fonds notés

Natixis Asset Management et sa marque Seeeyond gèrent respectivement 334,5Mds et 14,4 Mds d'euros à fin septembre 2016.



Société de gestion agréée en 2004

VEGA Investment Managers est le spécialiste des solutions d'investissement sur-mesure pour les clients privés du Groupe BPCE. Il bénéficie d'une longue expérience en gestion collective, gestion sous mandat et sélection de fonds. Son approche patrimoniale cherche à accroître le capital de ses clients dans la durée. Son expertise et son style « croissance » sont reconnus sur les marchés d'actions et de taux européens.



European Funds Trophy ■
Meilleure société de gestion de sa
catégorie en 2014

VEGA IM gère plus de 6,7 Mds d'euros d'encours à fin septembre 2016

Les références à un prix ne préjugent pas des résultats futurs des fonds ou des gestionnaires. Pour plus d'information sur les différentes récompenses, reportez-vous au site correspondant :

• www.palmaresgestiondefortune.com/resultats-2016.html

✧ www.mirova.com/lfr-FR/News/News/Mirova-doublement-recompense-pour-sa-gestion-au-Euromoney-

GlobalCapital-Sustainable-Responsible-Capital-Markets-Forum-2016 ★ www.european-funds-trophy.eu/lfr/template.php?menu=types-of-trophies

■ www.vega-im.com/Content/Documents/VEGA/IM/Information%20R%C3%A8glementaire/flyer_2014.pdf

LA GAMME SELECTIZ, 3 SOLUTIONS PRODUIT EN REPONSE AUX BESOINS CLIENTS

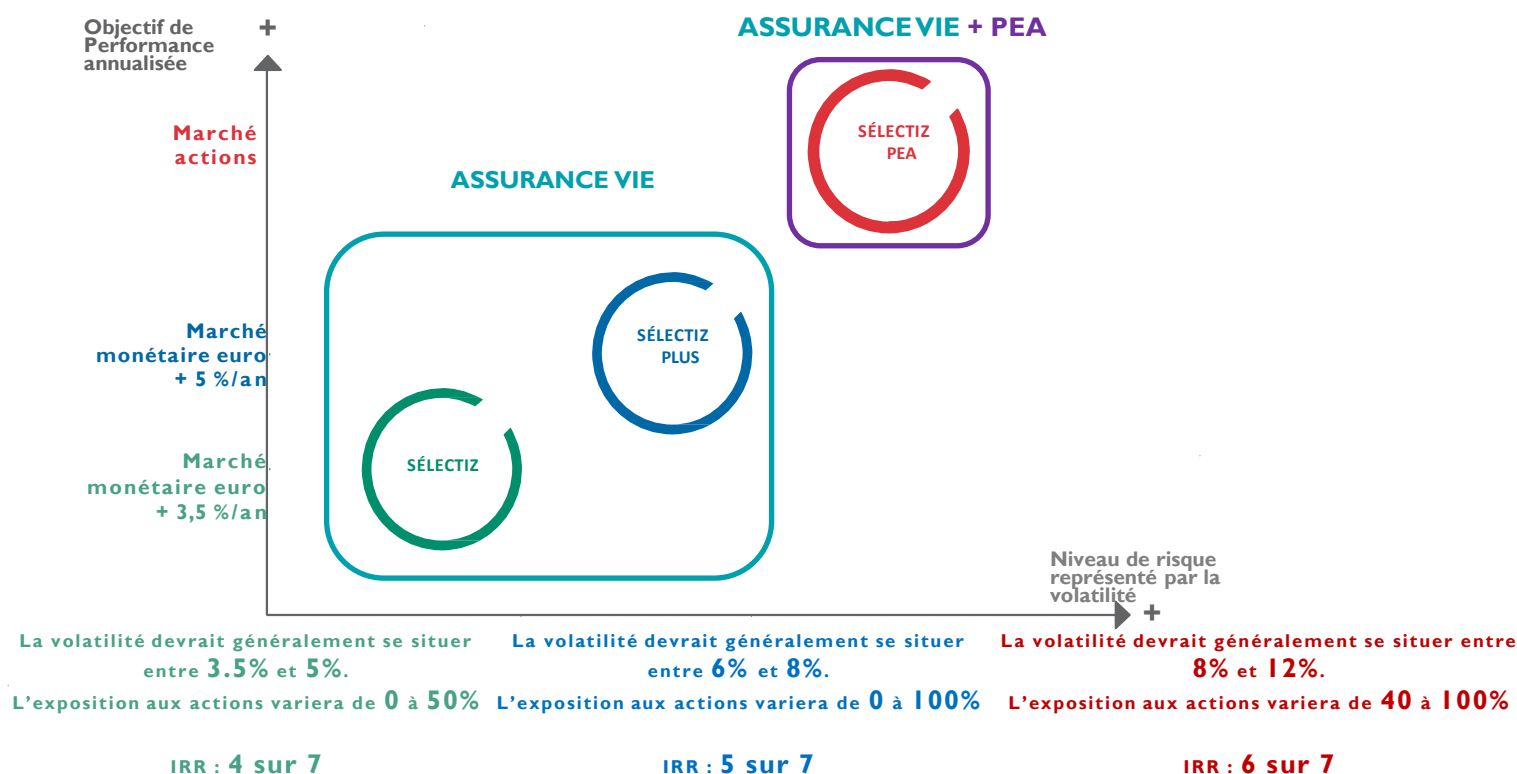


La **Gamme Sélectiz** regroupe 3 produits offrant **des profils risque/rendement différents**.

La **composition** de chaque produit est établie **en cohérence avec son profil**.

Pour chacun de ces produits, l'équipe de gestion en charge de la gamme Sélectiz sélectionne des fonds en privilégiant leur complémentarité. Elle **cherche ainsi à mieux diversifier l'investissement de vos clients**.

DES OBJECTIFS ET
DES PROFILS DE
RISQUE EN
COHÉRENCE



Définitions et principes concernant le marché monétaire ou « Eonia », la volatilité ainsi que l'IRR ou l'Indicateur Risque Rendement – voir les slides suivants

SÉLECTIZ – SELECTIZ PLUS

- ▶ Les fonds sélectionnés dans Sélectiz et Sélectiz Plus **disposent de larges marges de manœuvre dans leur gestion.**
- ▶ L'**exposition globale aux actions** résultant de cette sélection de fonds peut varier **entre 0 et 100%.**
- ▶ **Chaque gérant peut ainsi prendre les décisions qui lui semblent les plus pertinentes** au regard de son analyse de l'actualité économique et financière **et peut ajuster au mieux l'allocation de son fonds en fonction de ses convictions.**



SÉLECTIZ PEA

- ▶ **Sélectiz PEA associe** des fonds **actions** et des fonds **diversifiés**, tous **éligibles au PEA.**
- ▶ Les fonds diversifiés sélectionnés **disposent de larges marges de manœuvre dans leur gestion** pour déterminer notamment leurs expositions aux actions.
- ▶ L'**exposition globale aux actions** résultant de cette association de fonds représente **entre 40% et 100% de Sélectiz PEA.**
- ▶ Le complément est exposé à d'autres classes d'actifs telles que les obligations, le monétaire ou les devises *.

* Du fait de son investissement dans des fonds qui respectent chacun le ratio d'investissement de 75% en titres éligibles au PEA, Sélectiz PEA est également éligible au PEA. L'exposition actions pourra cependant varier entre 40 % et 100% grâce notamment au recours à des contrats financiers.

DES PROFILS RISQUE / RENDEMENT VARIES EN REPONSE AUX BESOINS CLIENTS

Des **objectifs de gestion différenciés**, en cohérence avec la **durée minimale de placement recommandée**

Horizon d'investissement

≥ 3 ans



– SÉLECTIZ –

Le fonds **Sélectiz** a pour objectif d'obtenir une performance de **3,5 % par an au-delà de l'indice Eonia*** capitalisé (indice de référence du marché monétaire) sur une durée minimale de placement de 3 ans.

≥ 5 ans



– SÉLECTIZ PLUS –

Le fonds **Sélectiz Plus** a pour objectif d'obtenir une performance de **5 % par an au-delà de l'indice Eonia** capitalisé (indice de référence du marché monétaire) sur une durée minimale de placement de 5 ans.

≥ 5 ans



– SÉLECTIZ PEA –

Le fonds **Sélectiz PEA** a pour objectif d'obtenir **une performance la plus proche possible de celle des marchés actions** sur une durée minimale de placement de 5 ans. Pour ce faire, **Sélectiz PEA** sélectionne différents fonds dont l'association se traduit par une exposition globale aux actions pouvant osciller entre 40% et 100%.



Vous avez dit « Marché monétaire euro » ou Eonia ?

L'indice EONIA (Euro OverNight Index Average) correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone Euro. L'Eonia est un indice classiquement utilisé pour les fonds de type « flexible ». Il est conjoncturellement en deçà de 0. En date du 23/11/2016, le taux Eonia étant égal à -0.35%, cela correspondrait à un objectif de performance de 3,15% environ pour Sélectiz et à un objectif de performance de 4,65 % pour Sélectiz Plus, hors frais liés au cadre d'investissement.

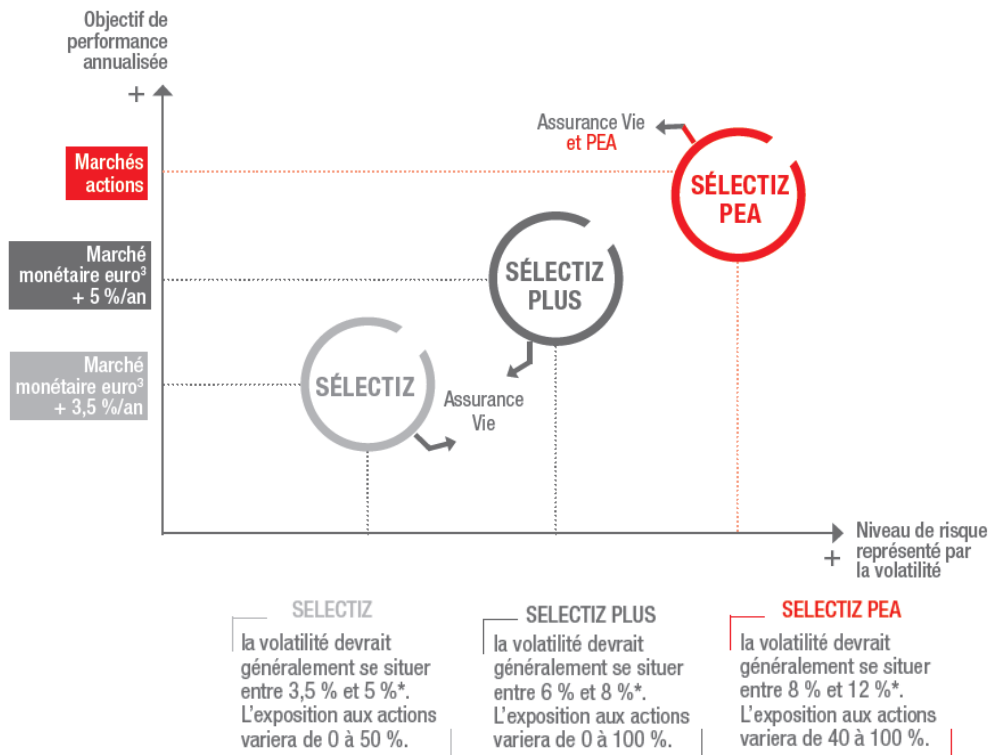
Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

DES PROFILS RISQUE / RENDEMENT VARIES EN REPONSE AUX BESOINS CLIENTS

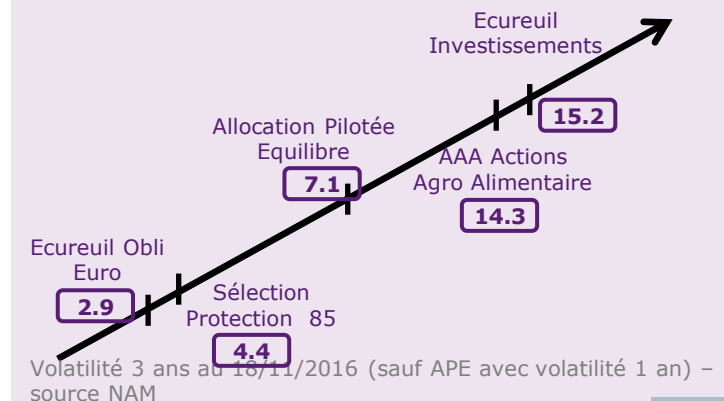
Des solutions de placement **différenciées, avec des niveaux de risque différents, représentés par la volatilité**

Vous avez dit Volatilité ?

La volatilité mesure l'importance des fluctuations d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée. Une volatilité plus élevée signifie que la valeur du titre varie de façon plus importante et donc que le risque associé est plus grand.



QUELQUES EXEMPLES DE FONDS DE LA SÉLECTION, POSITIONNÉS SELON LEUR NIVEAU DE VOLATILITE



DES PROFILS RISQUE / RENDEMENT VARIES EN REPONSE AUX BESOINS CLIENTS

Des solutions de placement **différenciées, avec des niveaux de risque différents, représentés par l'indicateur de risque et de rendement**

SÉLECTIZ

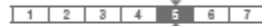
Indicateur de risque et de rendement* :



L'indicateur de risque de niveau 4 reflète l'exposition du FCP aux marchés des actions, aux marchés de taux et aux changes, dans le cadre d'une stratégie flexible. Le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque de liquidité et les impacts des techniques de gestion notamment des instruments financiers à terme du Fonds ne sont pas pris en compte dans l'indicateur.

SÉLECTIZ PLUS

Indicateur de risque et de rendement* :



L'indicateur de risque de niveau 5 reflète l'exposition du FCP aux marchés des actions, aux marchés de taux et aux changes, dans le cadre d'une stratégie flexible. Le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque de liquidité et les impacts des techniques de gestion notamment des instruments financiers à terme du Fonds ne sont pas pris en compte dans l'indicateur.

SÉLECTIZ PEA

Indicateur de risque et de rendement* :



L'indicateur de risque de niveau 6 reflète l'exposition du FCP aux marchés des actions, aux marchés de taux et aux changes, dans le cadre d'une stratégie flexible. Le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque de liquidité et les impacts des techniques de gestion notamment des instruments financiers à terme du Fonds ne sont pas pris en compte dans l'indicateur.

PROFIL DE RISQUE – Les 3 fonds de la Gamme Sélectiz ne sont pas garantis.

Pour chacun de ces fonds, il existe un risque de perte en capital. Ils sont principalement soumis aux risques suivants : risque de gestion discrétionnaire, risque de taux, risque actions, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisation, risque de crédit, risque de liquidité, risque de contrepartie, risque de volatilité, risque de change, risqué lié aux marchés émergents, risque lié aux titres spéculatifs.

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.caisse-epargne.fr

Vous avez dit Indicateur Risque Rendement ?



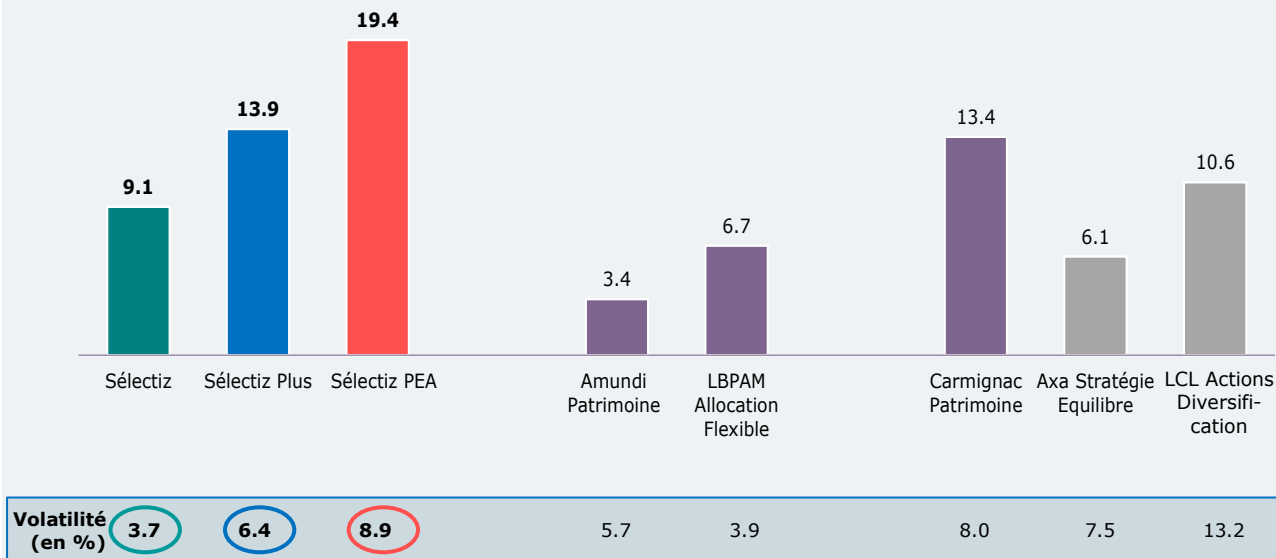
L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de 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.

FOCUS SUR LES PERFORMANCES PASSEES SIMULEES DES 3 FONDS DE LA GAMME SELECTIZ 1/2

Pour illustration, nous comparons ici les **performances passées simulées** et la **volatilité simulée**, sur les 3 dernières années, des 3 fonds Sélectiz, Sélectiz Plus et Sélectiz PEA avec leurs principaux concurrents, sur la base des fonds sous-jacents que nous aurions sélectionnés pour nos 3 nouvelles offres :

PERFORMANCES SIMULEES DES FONDS DE LA GAMME SELECTIZ ET DES FONDS CONCURRENTS

Performances en %, au 31 octobre 2016 pour les performances des 3 dernières années cumulées



Prise en compte des fonds flexibles comparables de nos concurrents. Prise en compte d'une équipondération des sous-jacents pour les paniers (parts R) ; A noter que DNCA Invest Velador étant trop récent, nous avons pris en compte les performances de Miuri.
Source : Morningstar.

Sur les 3 dernières années :

- Les 3 fonds de la gamme Sélectiz auraient eu **de très bonnes performances** par rapport aux fonds concurrents
- Les 3 fonds de la gamme Sélectiz présenteraient chacun une **volatilité inférieure** à celle de leurs concurrents les plus proches

Ces graphiques et données sont sans valeur contractuelle et ne constituent pas un conseil en investissement. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Les simulations sont réalisées à titre d'exemple, elles ne constituent pas un engagement contractuel de la part de Natixis Asset Management et ne sauraient engager sa responsabilité.

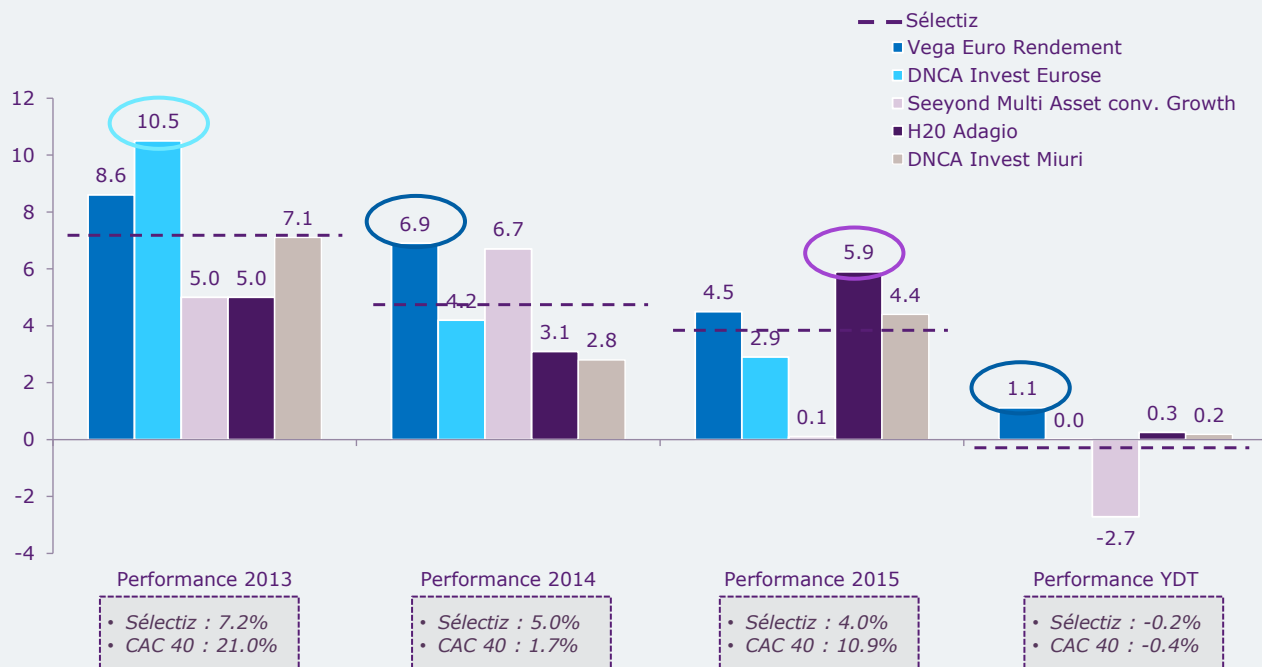
Découvrez les points clés des fonds cités en slides 31 à 33.

FOCUS SUR LES PERFORMANCES PASSEES SIMULEES DES 3 FONDS DE LA GAMME SELECTIZ 2/2

Pour illustration, nous avons ci-dessous simulé à fin avril la composition de Sélectiz et représenté la performance sur plusieurs années des sous-jacents que nous aurions sélectionnés :

PERFORMANCES DES DIFFÉRENTS SOUS-JACENTS DE SELECTIZ

Performances nettes en %, au 31 octobre 2016 pour les performances depuis le début de l'année



Prise en compte d'une équipondération des sous-jacents envisagés de Sélectiz (parts R) ; A noter que DNCA Invest Velador étant trop récent, nous avons pris en compte les performances de Miuri ; volatilité annualisée en % ; Source : Morningstar.

CAC 40 : référence internationale calculée quotidiennement à partir de 40 valeurs choisies parmi les premières capitalisations boursières d'Euronext Paris. Sa composition varie régulièrement. Il est disponible sur le site www.euronext.com.

- D'une année sur l'autre, le fonds le plus performant varie.
- Du fait de la variété des stratégies d'investissement représentées, nous observons année après année des phénomènes de compensation des fonds entre eux.

Ces graphiques et données sont sans valeur contractuelle et ne constituent pas un conseil en investissement. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les simulations sont réalisées à titre d'exemple, elles ne constituent pas un engagement contractuel de la part de Natixis Asset Management et ne sauraient engager sa responsabilité.

Découvrez les points clés des fonds cités en slides 31 à 33.

3

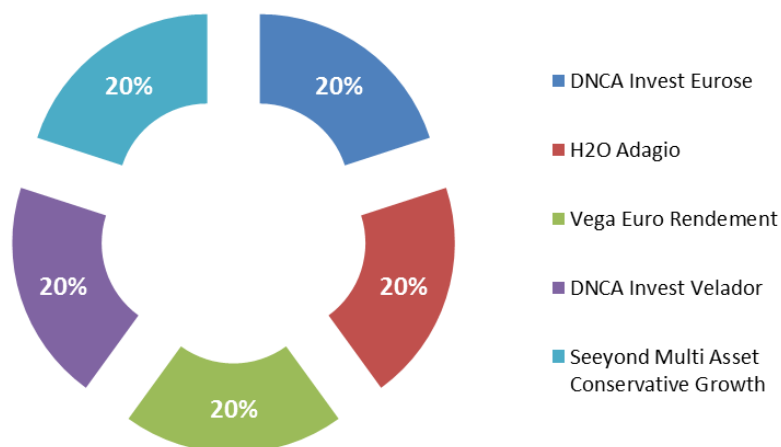


FOCUS SUR LES SOUS JACENTS POUR SELECTIZ, SELECTIZ PLUS ET SELECTIZ PEA A LA CREATION

Nous présentons ici les sous jacents de chaque fonds de la gamme Sélectiz, tels qu'à la création le 15/12/2016 et susceptibles d'évoluer dans le temps.

FOCUS SUR SELECTIZ - Expertises du Groupe représentées et fonds sous-jacents au lancement (susceptibles d'évoluer dans le temps)

Composition de Sélectiz au 15/12/2016



* IRR : 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. Ces graphiques et données sont sans valeur contractuelle et ne constituent pas un conseil en investissement.

DNCA Invest Eurose : gestion flexible et diversifiée, en actions et obligations sur la zone euro avec un maximum de 35 % actions. Fonds géré par DNCA Finance.
IRR 4/7 – Durée minimale recommandée 3 ans.*

H2O Adagio : gestion de type « performance absolue » visant à dégager de la performance quels que soient les environnements de marché. Gestion diversifiée sur les marchés internationaux d'obligations et de devises. Fonds géré par H2O.
IRR 3/7 – durée minimale recommandée 1-2 ans.*

Vega Euro Rendement : gestion flexible et diversifiée, en actions et obligations sur la zone euro avec un maximum de 40% actions. Fonds géré par Vega IM.
IRR 4/7 – durée minimale recommandée 3 ans.*

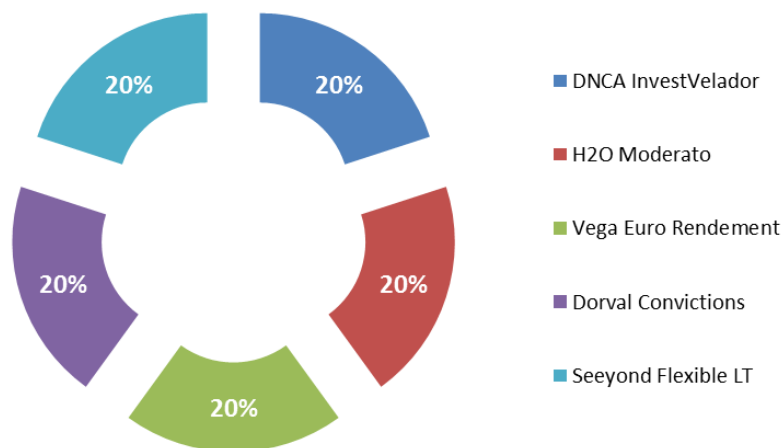
DNCA Invest Velador : gestion de type « performance absolue », privilégiant l'espace économique européen et la Suisse avec un maximum d'exposition nette actions de 50 %. Fonds géré par DNCA Finance.
IRR 4/7 – durée minimale recommandée 5 ans.*

Seeyond Multi Asset Conservative Growth : gestion flexible et diversifiée sur toutes classes d'actifs et zones géographiques avec un maximum de 50% actions. Fonds géré par Natixis AM.
IRR 3/7 – durée minimale recommandée 3 ans.*

Pour chacun de ces fonds sous-jacents, il existe un risque de perte en capital. Pour connaître la classification le niveau de risque et les objectifs de gestion des fonds cités, se reporter aux slides 31 à 33.

FOCUS SUR SELECTIZ PLUS - Expertises du Groupe représentées et fonds sous-jacents au lancement (susceptibles d'évoluer dans le temps)

Composition de Sélectiz Plus au 15/12/2016



* IRR : 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. Ces graphiques et données sont sans valeur contractuelle et ne constituent pas un conseil en investissement.

DNCA Invest Velador : gestion de type « performance absolue », privilégiant l'espace économique européen et la Suisse avec un maximum d'exposition nette actions de 50 %. Fonds géré par DNCA Finance.

IRR* 4/7 – durée minimale recommandée 5 ans.

H2O Moderato : gestion de type « performance absolue » visant à dégager de la performance quels que soient les environnements de marché. Gestion diversifiée sur les marchés internationaux d'actions d'obligations et de devises. Fonds géré par H2O.

IRR* 4/7 – durée minimale recommandée 2-3 ans.

Vega Euro Rendement : gestion flexible et diversifiée, en actions et obligations sur la zone euro avec un maximum de 40% actions. Fonds géré par Vega IM.

IRR* 4/7 – durée minimale recommandée 3 ans.

Dorval Convictions : gestion flexible et diversifiée, en actions et produits de taux de pays de l'union européenne avec un maximum de 100% actions. Fonds géré par Dorval AM.

IRR* 5/7 – durée minimale recommandée 3 ans.

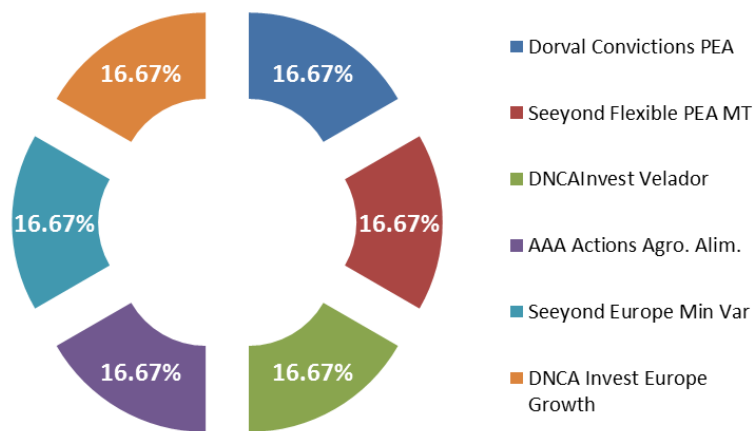
Seeyond Multi Asset Diversified Growth : gestion flexible et diversifiée sur toutes classes d'actifs et zones géographiques avec un maximum de 100% actions. Fonds géré par Natixis AM.

IRR* 4/7 – durée minimale recommandée 5 ans.

Pour chacun de ces fonds sous-jacents, il existe un risque de perte en capital. Pour connaître la classification le niveau de risque et les objectifs de gestion des fonds cités, se reporter aux slides 31 à 33.

FOCUS SUR **SELECTIZ PEA** - Expertises du Groupe représentées et fonds sous-jacents au lancement (susceptibles d'évoluer dans le temps)

Composition de Sélectiz PEA au 15/12/2016



* IRR : 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. Ces graphiques et données sont sans valeur contractuelle et ne constituent pas un conseil en investissement.

Dorval Convictions PEA : gestion flexible et diversifiée, en actions et produits de taux de pays de l'union européenne avec un maximum de 100% actions. Fonds géré par Dorval AM.
IRR* 5/7 – durée minimale recommandée 3 ans.

Seeyond Flexible PEA MT : gestion flexible et diversifiée sur toutes classes d'actifs et zones géographiques avec un maximum de 50 % actions. Fonds géré par Natixis AM.
IRR* 4/7 – durée minimale recommandée 3 ans.

DNCA Invest Velador : gestion de type « performance absolue », privilégiant l'espace économique européen et la Suisse avec un maximum d'exposition nette actions de 50 %. Fonds géré par DNCA Finance.
IRR* 4/7 – durée minimale recommandée 5 ans.

AAA Actions Agro Alimentaire : fonds actions investi dans des entreprises majoritairement européennes des secteurs de l'alimentaire, la distribution, la restauration et les biens pour la personne. Fonds géré par Natixis AM.
IRR* 5/7 – durée minimale recommandée 5 ans.

Seeyond Europe Min Variance : fonds actions européennes investi dans des valeurs offrant des caractéristiques statistiques (plus particulièrement la volatilité et la corrélation) permettant au Compartiment de bénéficier d'une faible volatilité absolue. Fonds géré par Natixis AM.
IRR* 5/7 – durée minimale recommandée 5 ans.

DNCA Invest Europe Growth : fonds actions européennes, investi dans des entreprises européennes de croissance. Fonds géré par DNCA Finance.
IRR* 6/7 – durée minimale recommandée 5 ans.

Pour chacun de ces fonds sous-jacents, il existe un risque de perte en capital. Pour connaître la classification le niveau de risque et les objectifs de gestion des fonds cités, se reporter aux slides 31 à 33.



4



CIBLAGES CLIENTS ET OUTILS

À QUI S'ADRESSENT **SELECTIZ**, **SELECTIZ PLUS** ET **SELECTIZ PEA** ?

Ces Fonds peuvent être proposés à vos clients ou prospects :

- ▶ **Quelle que soit leur segmentation (Grand Public, Haut de Gamme ou Gestion Privée) et quelle que soit la typologie de leur conseiller**
- ▶ **A la recherche d'une solution d'épargne financière gérée dans la durée par des professionnels.**
- ▶ Souhaitant **diversifier leurs investissements** et **augmenter le potentiel de rendement** de leur épargne, en complément d'une épargne de précaution.
- ▶ **Acceptant une prise de risque** en capital.
- ▶ **Pouvant immobiliser une partie de son épargne** pendant **3 ans minimum** pour « Sélectiz » et **5 ans minimum** pour « Sélectiz Plus » et « Sélectiz PEA » (durées minimales de placement recommandées).

AVANT DE CONSEILLER CES FONDS AU CLIENT

Il convient de tenir compte de sa **connaissance, de son expérience en matière financière, de ses exigences et ses besoins, de son appétence aux risques et de son horizon de placement.**

Veillez à compléter ou mettre à jour (si le questionnaire a plus de 2 ans ou si la situation du client a changé), avec le client, le **Questionnaire de compétence financière** et le **Devoir de Conseil** (mis à disposition dans les systèmes d'information) dans le cadre d'un investissement dans un CTO ou un contrat d'assurance vie ou de capitalisation.

A noter : **La recommandation de l'ACPR du 8 janvier 2013 (applicable depuis le 1er octobre 2013), impose un conseil en cas de versement libre, d'arbitrage et de rachat partiel.**

LES OUTILS MIS À DISPOSITION

Des outils classiques et incontournables, en amont ou au moment de la souscription

RÉSEAU

Le présent
kit de
démultiplication

CLIENT

- ▶ Le **DICI** + le **prospectus**
- ▶ La **plaquette commune** aux 3 fonds **Sélectiz**, **Sélectiz Plus** et **Sélectiz PEA**
- ▶ Les **fiches produit Recto Verso spécifiques** à chaque fonds **Sélectiz**, **Sélectiz Plus** et **Sélectiz PEA**
- ▶ Une vidéo produit

Disponible sur www.caisse-epargne.fr



Un dispositif spécifique et enrichi sur la durée

Parce qu'il est important que vous et vos clients restiez régulièrement informés de l'évolution de chacun de ces produits, retrouvez à l'adresse suivante www.caisse-epargne.fr :

- ▶ La **composition** des produits
- ▶ Le **rapport d'investissement mensuel**
- ▶ Des **vidéos d'actualité** sur les fonds entrant dans la composition des produits de la gamme Sélectiz
- ▶ Nos **flashs spéciaux** lors d'évolutions de la composition des produits

LES OUTILS MIS À DISPOSITION

A destination du réseau

- Le présent Kit de démultiplication

A destination du client

- ▶ **Les vidéos produits** disponibles sur les sites internet des *Caisses d'Epargne*
- ▶ **Les fiches produit** disponibles sur les sites internet des *Caisses d'Epargne*
- ▶ **La plaquette commerciale** disponible sur les sites internet des *Caisses d'Epargne*
- ▶ **Les DICI** disponibles sur les sites internet des *Caisses d'Epargne*
- ▶ **Le rapport mensuel d'investissement** disponible sur les sites internet des *Caisses d'Epargne*

Les DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur)

A remettre systématiquement avant toute souscription

Ainsi votre client appréhende de façon objective : les caractéristiques et le mécanisme des Fonds, leurs avantages et inconvénients, les profil de risque et de rendement et les frais.

Les informations essentielles à délivrer au client, notamment :

- Les frais afférents à toute souscription et la rémunération perçue en tant qu'établissement distributeur.
- Les frais tenant au contrat d'assurance vie ou de capitalisation, de versement et de gestion.
- L'absence de garantie du capital

Selon la législation en vigueur, le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client.



FCP SÉLECTIZ R (EUR) - C

REPORTING MENSUEL AU 31/10/2016

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 Eonia 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.

LE PROFIL 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 risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender la relation entre le rendement et le risque par rapport au risque qu'il présente.

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 « calculée » (pour chaque année civile 2012, 2013, etc.). Elle mesure ainsi le résultat de la politique d'investissement du gestionnaire de fonds.

Fonds	1 mois	3 mois	1 an	Début d'année	3 ans	5 ans
FCP SÉLECTIZ R (EUR) - C	-0.22%					

Evolution de la VL (performances arrêtées au 31/10/2016)



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 €) par 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.

VALEUR LIQUIDATIVE (arrétée au 30/09/2016)

99.90 EUR

* 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. Contraintes réglementaires, cet indicateur peut varier.

Document destiné exclusivement aux clients non professionnels au sens de la Directive MIF 1/7

A la manière d'une gestion sous mandat, le détail des lignes

détenues en portefeuille avec les **fonds entrants** et les **fonds sortants** sur le mois

Le détail de tous les **fonds** en portefeuille ainsi que leur contribution à la performance globale du panier sur la période

Un focus sur la performance consolidée du panier de fonds flexibles

Un mot de gestion du gérant du panier expliquant de manière pédagogique le comportement du panier de fonds dans le mois



FCP SÉLECTIZ R (EUR) - C

REPORTING MENSUEL AU 31/10/2016



Actif Net : 5.99 M€

Volatilité annualisée : Pas assez de données historiques

La volatilité : Mesure de variation d'un 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* : -0.22%

* 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 n'est pas possible de donner pour toutes les performances des indicateurs utiles sur les performances passées.

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE ET EVOLUTION SUR LE MOIS

Société de gestion	Nom du fonds	Poids du fonds (en % de la part)	Performance de la ligne sur le mois (après frais de gestion) Y	Volatilité 1 an
DNCA Invest Europe	EUROPEAN EQUITY	20%	0.52%	6.27%
VECA	VECA EURO RENDEMENT	20%	-1.09%	5.34%
H2O Asset Management	H2O Adagio	20%	1.00%	5.0%
NATIXIS	Serend Multi Asset Class	20%	-0.68%	3.40%
DNCA Invest Volatier	EUROPEAN EQUITY	20%	-0.75%	5.35%

Source: Natixis AM

COMPORTEMENT DU FCP SÉLECTIZ SUR LE MOIS

SÉLECTIZ affiche une performance mensuelle de -0.22%. Si le fonds Vega Euro Rendement assure une partie de sa performance sur le long terme avec ses placements dans des actions dites de « croissance », celles-ci ont impacté négativement le fonds sur le mois d'octobre, affichant une performance mensuelle de -1.09%. Notre investissement dans H2O Adagio permet de limiter cet impact : ce FCP gagne 1% sur le mois grâce à son positionnement sur les devises (avec notamment une forte hausse du dollar contre le Yen) et dans une moindre mesure à son exposition sur le marché des obligations européennes.

Document destiné exclusivement aux clients non professionnels au sens de la Directive MIF 2/7



FOCUS EXPERTS

FCP SÉLECTIZ R (EUR) - C

REPORTING MENSUEL AU 31/10/2016

Les performances et caractéristiques décrites ci-après ont été uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjudent en rien des performances et risques propres du FCP SÉLECTIZ R.



DNCA INVEST EUROSE

Performance de la ligne sur le mois : 0.52%

DNCA Invest Eurose affiche une performance mensuelle de +0.52 %. Le fonds bénéficie de son bon positionnement sur les obligations ainsi que sur les actions. Le style de gestion action d'investissement « de rendement » a en effet bénéficié au fonds au cours du mois en raison du meilleur positionnement de ce type d'actions plutôt que celles dites de « croissance ». Le fonds est aujourd'hui positionné de façon à faire face à une hausse des taux et de l'inflation.

Indicateur de référence	BNP PARIBAS Global FOND EURO STOXX 50 Ind. Futur
Objectif de gestion	Se fonder sur la performance d'investissement de référence, calculée d'investissement et de gestion rétroactive sur la période d'investissement mensuelle (2 ans).
Actif Net (Euro)	4 347 M€
Indicateur de Risque	4/7
Volatilité annualisée	6.27%

Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.52%	-1.07%	9.89%	33.71%	

Les performances et caractéristiques décrites ci-après ont été uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjudent en rien des performances et risques propres du FCP SÉLECTIZ R.

Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



DNCA Invest Eurose propose une gestion de type « rendement », active et flexible, qui consiste à investir en actions dits « classiques » et en obligations de la zone euro.

Avec un deuxième volet
Focus sur les experts



Le mot de gestion de
chaque expert

La performance de
l'expert dans le mois

Un rappel des
principales
caractéristiques de
chaque fonds sous-
jacent (expositions actifs
et géographiques)



VEGA EURO RENDEMENT

Performance de la ligne sur le mois : -1.09%

VEGA Euro Rendement affiche une performance mensuelle de -1.09 %. Le fonds est légèrement pénalisé sur le mois par les investissements obligataires mais surtout par les actions en portefeuille dites de « croissance » qui ont souffert mais qui, sur le moyen et long terme, assurent au fonds sa performance et sa résilience aux crises, comme en juin à la suite du Brexit.

Indicateur de référence	ICF Euro W 10-3-5 ans + 45% Euro W 10-3-5 ans + 15% Euro W 10-3-5 ans
Objectif de gestion	Obtenir une performance supérieure ou égale à l'indicateur de référence sur une période mensuelle de 2 ans.
Actif Net (Euro)	11 624 M€
Indicateur de Risque	4/7
Volatilité annualisée	5.34%

Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1.09%	1.62%	1.62%		

Les performances et caractéristiques décrites ci-après ont été uniquement aux OPC sous-jacents et ne préjudent en rien des performances et risques propres du FCP SÉLECTIZ R.

Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



VEGA Euro Rendement est une solution d'investissement diversifiée qui s'appuie sur des investissements en actions dits de « croissance » ainsi qu'en obligations de la zone euro.

LES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Sélectiz – principales caractéristiques

Société de gestion	Natixis Asset Management	
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	Eonia capitalisé Principale référence du marché monétaire de la zone euro ; il est calculé sur la base de l'évolution du taux Eonia, moyenne des taux interbancaires, au jour le jour, transmis à la Banque centrale européenne par les Banques de référence et pondéré par le volume des opérations traitées. Il est calculé par la BCE sur une base « nombre de jours exact/360 jours » et publié par la Fédération bancaire européenne. Il est disponible sur www.euribor.org .	
Date de création	15/12/2016	
Code ISIN – Part R de capitalisation	FR0013196656	
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Contrat d'assurance-vie et de capitalisation	
Abonnement	Oui	
Frais d'entrée ⁽¹⁾ maximum	2.5% max acquis au réseau distributeur, non acquis au Fonds	
Frais de sortie ⁽¹⁾	Néant	
Frais de gestion ⁽¹⁾ maximum	0.95%* TTC de l'actif net Le Fonds n'ayant pas encore clôturé son premier exercice comptable (première clôture décembre 2016), les frais courants indiqués correspondent aux frais de gestion estimés que le Fonds devrait supporter pour l'exercice à venir : 1.26% TTC de l'actif net (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).	→ Dont rétrocession au réseau distributeur : 0.48% TTC de l'actif net
Frais indirects maximum ⁽²⁾	0.65%* TTC de l'actif net 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.	
Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part, cours inconnu	
Souscription minimale initiale	Aucune	
Valeur liquidative d'origine	100€	
Valorisation	Quotidienne	
Heure de centralisation	12h30	
Indicateur de risque et de rendement ⁽³⁾	4/7	

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) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondants 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 calculé à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer.

LES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Sélectiz Plus – principales caractéristiques

Société de gestion	Natixis Asset Management
Nature juridique	Fonds Commun de Placement de droit français de type FIA
Classification AMF	Diversifiés
Nourricier	Non
Durée de placement recommandée	5 ans
Devise de référence	Euro
Indice de référence	Eonia capitalisé Principale référence du marché monétaire de la zone euro ; il est calculé sur la base de l'évolution du taux Eonia, moyenne des taux interbancaires, au jour le jour, transmis à la Banque centrale européenne par les Banques de référence et pondéré par le volume des opérations traitées. Il est calculé par la BCE sur une base « nombre de jours exact/360 jours » et publié par la Fédération bancaire européenne. Il est disponible sur www.euribor.org .
Date de création	15/12/2016
Code ISIN – Part R de capitalisation	FR0013196680
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Contrat d'assurance-vie et de capitalisation
Abonnement	Oui
Frais d'entrée ⁽¹⁾ maximum	2.5% max acquis au réseau distributeur, non acquis au Fonds
Frais de sortie ⁽¹⁾	Néant
Frais de gestion ⁽¹⁾ maximum	1.25%* TTC de l'actif net Le Fonds n'ayant pas encore clôturé son premier exercice comptable (première clôture décembre 2016), les frais courants indiqués correspondent aux frais de gestion estimés que le Fonds devrait supporter pour l'exercice à venir : 1.69% TTC de l'actif net (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).
	→ Dont rétrocession au réseau distributeur : 0.69% TTC de l'actif net
Frais indirects maximum ⁽²⁾	0.75% TTC de l'actif net 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 Plus dans la limite des frais indirects maximum indiqués ci-dessus.
Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part, cours inconnu
Souscription minimale initiale	Aucune
Valeur liquidative d'origine	100€
Valorisation	Quotidienne
Heure de centralisation	12h30
Indicateur de risque et de rendement ⁽³⁾	5/7

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) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondants 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 calculé à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer.

LES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Sélectiz PEA – principales caractéristiques

Société de gestion	Natixis Asset Management
Nature juridique	Fonds Commun de Placement de droit français de type FIA
Classification AMF	Diversifiés
Nourricier	Non
Durée de placement recommandée	5 ans
Devise de référence	Euro
Indice de référence	Néant. Le fonds n'a pas d'indicateur de référence mais sa performance peut être comparée, a posteriori et à titre indicatif, à l'indice MSCI Europe Dividendes Nets Réinvestis en euros.
Date de création	15/12/2016
Code ISIN – Part R de capitalisation	FR0013196672
Éligibilité	Compte-titres ordinaire et Plan d'Épargne en Actions
Abonnement	Oui
Frais d'entrée ⁽¹⁾ maximum	2.5% max acquis au réseau distributeur, non acquis au Fonds
Frais de sortie ⁽¹⁾	Néant
Frais de gestion ⁽¹⁾ maximum	1.55%* TTC de l'actif net Le Fonds n'ayant pas encore clôturé son premier exercice comptable (première clôture décembre 2016), les frais courants indiqués correspondent aux frais de gestion estimés que le Fonds devrait supporter pour l'exercice à venir : 2.05% TTC de l'actif net (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement). → Dont rétrocession au réseau distributeur : 0.86% TTC de l'actif net
Frais indirects maximum ⁽²⁾	0.90% TTC de l'actif net 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 PEA dans la limite des frais indirects maximum indiqués ci-dessus.
Commission de surperformance	Néant
Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part, cours inconnu
Souscription minimale initiale	Aucune
Valeur liquidative d'origine	100€
Valorisation	Quotidienne
Heure de centralisation	12h30
Indicateur de risque et de rendement ⁽³⁾	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) 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) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondants 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 calculé à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer.

Risques principaux liés à la gestion des 3 fonds

Risque de perte en capital :

Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni protection. En conséquence, le capital initialement investi peut ne pas être intégralement restitué.

Risque lié à la gestion discrétionnaire :

Le style de gestion discrétionnaire du FCP repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. En conséquence, il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risques liés aux fonds sous-jacents détenus

Risque de taux :

Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêt. Il est mesuré par la sensibilité. La sensibilité exprime le degré moyen de réaction des cours des titres à taux fixes détenus en portefeuille lorsque les taux d'intérêt varient de 1%. Le risque de taux est le risque de dépréciation (perte de valeur) des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêt. Ainsi, en cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des produits investis en taux fixe baissera, ce qui entraînera une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque actions :

Le Fonds est exposé aux marchés actions sur lesquels les variations de cours peuvent être élevées, ce qui correspond au risque de volatilité. La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de crédit :

Il s'agit du risque de la détérioration de la qualité de titres détenus en portefeuille ou encore du risque de dégradation de la signature ou du défaut d'un ou plusieurs émetteurs dont les titres sont à l'actif du FCP. En fonction du sens des opérations du FCP, la baisse (en cas d'achat) ou la hausse (en cas de vente) de la valeur des titres de créances sur lesquels est exposé le FCP peut baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative.

Risque de liquidité :

Le risque de liquidité du portefeuille est fonction de la liquidité des supports d'investissement utilisés. Celle-ci peut parfois se dégrader plus ou moins fortement suite à des événements spécifiques ou exogènes et est susceptible d'entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de contrepartie :

Le fonds utilise des contrats financiers de gré à gré (dérivés). Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties, exposent potentiellement le fonds à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.

Risque de volatilité :

Le FCP peut être investi sur des instruments à caractère optionnel et à ce titre être exposé à la variation de la volatilité des différents sous-jacents de ses instruments optionnels.

Risque de change :

Il s'agit du risque de baisse du cours des devises des instruments financiers sur lesquels est investi le portefeuille par rapport à la devise de référence du FCP..

Risque pays émergents :

Les principaux risques liés à l'exposition aux pays émergents peuvent être le fait des forts mouvements des cours des titres et des devises dans ces pays, d'une éventuelle instabilité politique et de l'existence de pratiques comptables et financières moins rigoureuses que celles des pays développés.

De plus, les marchés financiers des marchés émergents étant généralement moins liquides que les marchés développés, il existe un risque de liquidité du portefeuille.

La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risques titres spéculatifs :

Le portefeuille pourra être exposé à des titres de crédit à caractère spéculatifs (high yield ou hauts rendements) ou non notés. Ces titres présentent un risque de défaut plus élevé et pourront connaître des baisses de prix plus rapides.

La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risques petites et moyennes capitalisations :

Il se caractérise par deux risques principaux :

D'une part par un risque de liquidité sur les titres du fait de la faible profondeur de marché lié à la faible capitalisation de ces sociétés. De fait, les achats/ventes peuvent ne pas être réalisés au meilleur prix dans les délais habituels.

D'autre part, les obligations de communications financières peuvent être moins nombreuses pour les sociétés de petites et moyennes capitalisations que pour les sociétés de grande capitalisation. Ceci peut avoir un impact sur les analyses menées sur ces titres.

La réalisation de ces titres peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié à la titrisation (ABS, MBS, RMBS...) :

Le risque de crédit des titres issus de la titrisation repose principalement sur la qualité des actifs sous-jacents, qui peuvent être de natures diverses (créances bancaires, titres de créances...). Ces instruments résultent de montages complexes pouvant comporter des risques juridiques et risques spécifiques tenant aux caractéristiques des actifs sous-jacents. La réalisation de ces risques

LES PRINCIPAUX FONDS FLEXIBLES DE LA PLACE - POINTS CLES

Nom du fonds	Société de Gestion	IRR	Classe d'actifs AMF	Objectif de gestion
Amundi Patrimoine	Amundi	5/7	Diversifié	L'objectif de gestion est de réaliser une performance annualisée de 5% au-delà de l'EONIA capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants. Compte tenu de l'objectif de gestion, la performance de l'OPC ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Pour y parvenir, l'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque.
Carmignac Patrimoine	Carmignac	4/7	Diversifié	Le fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur une durée supérieure à 3 ans. L'Indicateur de référence est l'Indice composite suivant : pour 50% l'indice mondial MSCI AC WORLD NR (USD), calculé dividendes nets réinvestis et pour 50% l'indice mondial obligataire Citigroup WGBI All Maturities calculé coupons réinvestis.
AXA Stratégie Equilibre	AXA IM	4/7	Diversifié	L'objectif de l'OPC est la recherche de performance mesurée en euro, à moyen terme, corrélée aux marchés financiers internationaux par la mise en œuvre d'une gestion active reposant sur une allocation tactique des investissements. L'OCV peut s'exposer entre 35% et 65% de son actif, en direct ou via des OPCVM et/ ou instruments financiers à terme, sur les marchés des actions internationales de toutes capitalisations et tous secteurs économiques principalement émis sur les marchés de la zone euro et des pays membres de l'OCDE.
LBPAM Allocation Flexible	LBPAM	5/7	Diversifié	Son objectif est de chercher, sur la durée de placement recommandée qui est au minimum de 5 ans, la performance d'un portefeuille diversifié parmi différentes classes d'actifs et zones géographiques. Le principal moteur de performance est l'allocation entre les différentes classes d'actifs. Dans ce cadre l'équipe de gestion met en oeuvre une gestion flexible mais qui sera contrainte et construit un portefeuille avec un objectif de volatilité cible moyenne sur 5 ans glissants (telle que définie dans le prospectus) qui tendra vers un niveau de 12% (hors conditions exceptionnelles de marché). Cette volatilité cible pourra évoluer à la hausse, comme à la baisse, en fonction des anticipations de la société de gestion des évolutions des marchés. Nous rappelons aux souscripteurs potentiels que l'objectif de performance et de volatilité est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du FCP.
LCL Actions Diversification	Amundi	6/7	Diversifié	L'objectif sur un horizon minimum de placement de cinq ans, est la recherche de performance par une exposition aux marchés d'actions, obligations et aux devises, avec une prépondérance sur les actions. Pour y parvenir, l'équipe de gestion effectue une sélection d'OPC, mettant en place des positions parfois concentrées avec une allocation flexible. L'exposition aux actions pourra varier dans une fourchette de 70% à 100%, celle en produits de taux dans une fourchette de 0 à 30%. L'exposition au risque de change pourra aller jusqu'à 100% du portefeuille.

LES SOUS JACENTS ENVISAGES POUR LES 3 FONDS DE LA GAMME SELECTIZ- POINTS CLES *(au 25/11/2016 et susceptibles d'évoluer dans le temps)*

Nom du fonds	Société de Gestion	IRR	Classe d'actifs AMF	Objectif de gestion
DNCA Invest Eurose	DNCA Finance	4/7	Diversifié	Le Compartiment vise à surperformer l'indicateur de référence composite 20% Eurostoxx 50 + 80% FTSE MTS Global calculé dividendes et coupons réinvestis, sur la période de placement recommandée. Ce fonds diversifié cherche à améliorer la rentabilité d'un placement patrimonial par une gestion active des actions et obligations de la zone euro. Il offre une alternative aux supports en obligations, en obligations convertibles et aux fonds en euros mais sans garantie en capital.
H2O Adagio	H2O AM	3/7	Obligations	L'objectif de l'OPCVM est de réaliser une performance supérieure de 0,60% l'an à celle de l'EONIA capitalisé quotidiennement, sur une durée de placement recommandée de 1 à 2 ans, après déduction des frais de gestion. L'EONIA correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone euro.
Vega Euro Rendement	Vega IM	4/7	Diversifié	L'objectif de gestion de l'OPCVM, de classification « Diversifiés », est d'obtenir une performance égale ou supérieure à celle de l'indicateur de référence, composé à 42.5% de l'Euro MTS 3-5 ans coupons réinvestis, 42.5% de l'Euro MTS 5-7 ans coupons réinvestis et à 15% de l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis, sur une durée de trois ans minimum.
DNCA Invest Velador	DNCA Investments	4/7	Performance absolue	Le compartiment recherche à atteindre une performance supérieure à celle de l'indice composite suivant : 25% EUROSTOXX 50 NR + 75% EONIA. Cette performance est recherchée en y associant une volatilité annuelle inférieure à 8 %.
Seeyond Multi Asset Conservative Growth	Natixis AM	3/7	Diversifié	L'objectif d'investissement du Compartiment, pour cette classe d'actions, est de surperformer de plus de 3,60 % l'EONIA quotidien capitalisé sur sa période minimale d'investissement recommandée de 3 ans, avec un objectif de volatilité sur un an, basé sur des données hebdomadaires, compris entre 3 % et 5 %.
H2O Moderato	H2O AM	4/7	Diversifié	L'objectif de l'OPCVM, pour cette part, est de réaliser une performance supérieure de 1,6% l'an à celle de l'EONIA capitalisé quotidiennement sur une durée de placement recommandée de 2 à 3 ans, après déduction des frais de gestion. L'EONIA correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone Euro.
Dorval Convictions	Dorval AM	6/7	Diversifié	Par une gestion active et discrétionnaire de l'allocation entre actions de la communauté européenne et produits de taux, surperformer l'indicateur de référence constitué de 50% EONIA Capitalisé et 50% EUROSTOXX 50.

LES SOUS JACENTS ENVISAGES POUR LES 3 FONDS DE LA GAMME SELECTIZ- POINTS CLES *(au 25/11/2016 et susceptibles d'évoluer dans le temps)*

Nom du fonds	Société de Gestion	IRR	Classe d'actifs AMF	Objectif de gestion
Seeyond Multi Asset Diversified Growth	Natixis AM	4/7	Diversifié	L'objectif de gestion est d'obtenir une performance annuelle supérieure de 5.2 % nette à celle de l'indice de référence l'EONIA (Euro Overnight Index Average) Capitalisé sur une durée minimale de placement recommandée de cinq ans, après déduction des frais fixes de fonctionnement et de gestion applicables à chaque catégorie de parts du FCP.
Dorval Convictions PEA	Dorval AM	5/7	Diversifié	Par une gestion active et discrétionnaire de l'allocation entre actions de la communauté européenne et produits de taux, surperformer l'indicateur de référence constitué de 50% EONIA Capitalisé et de 50% EUROSTOXX 50. Ce fonds peut être totalement couvert contre le risque « action ».
Seeyond Flexible PEA MT	Natixis AM	4/7	Diversifié	L'objectif de l'OPCVM est d'obtenir une performance positive en profitant principalement des évolutions des marchés d'actions et de taux internationaux sur une durée minimale de placement recommandée de 3 ans. L'OPCVM n'a pas d'indicateur de référence mais sa performance peut être comparée a posteriori, et à titre indicatif, à l'indicateur suivant composé de : 30% de L'indice EURO STOXX 50 dividendes nets réinvestis qui représente les 50 valeurs les plus importantes appartenant aux pays membres de la Zone euro, 70% de L'indice Eonia Capitalisé qui correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la Zone euro.
AAA Actions Agro Alimentaire	Natixis AM	5/7	Actions internationales	L'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher une surperformance à l'indice MSCI Europe Dividendes Nets Réinvestis. La durée minimale de placement recommandée est de cinq ans. L'indice MSCI Europe Dividendes Nets Réinvestis est représentatif des principales capitalisations boursières au sein des pays européens développés.
Seeyond Europe Min Variance	Natixis AM	5/7	Actions européennes	L'objectif d'investissement du Compartiment est de surperformer l'indice MSCI Europe dividende net réinvesti en euros sur sa période minimale d'investissement recommandée de 5 ans tout en maintenant une plus faible volatilité. L'indice MSCI Europe dividende net réinvesti en euros est un indice répliquant la performance des marchés d'actions européens.
DNCA Invest Europe Growth	DNCA Investments	6/7	Actions européennes	L'objectif du Compartiment consiste à surperformer les marchés d'actions paneuropéens sur la période d'investissement recommandée. L'indice de référence STOXX EUROPE 600 Net Return EUR, calculé avec les dividendes réinvestis, est fourni à des fins de comparaison a posteriori. Pour atteindre son objectif, le Compartiment applique une stratégie d'investissement fondée sur une gestion discrétionnaire active visant à investir en actions de croissance paneuropéennes de premier plan. La sélection des titres s'opère en fonction de leur valeur intrinsèque (une analyse approfondie des fondamentaux est menée en interne) et non pas de la composition de l'indice de référence. Les investissements peuvent de ce fait être concentrés sur un nombre limité de titres ; le portefeuille doit néanmoins être constitué d'au moins 20 valeurs.

Avertissement

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information par NGAM S.A. ou sa filiale NGAM Distribution. Destiné à l'usage strictement interne des conseillers du réseau Caisse d'Épargne. 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 NGAM S.A. ou NGAM Distribution.

Ce document constitue une présentation conçue et réalisée par NGAM S.A ou NGAM Distribution à partir de sources qu'elles estiment fiables. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

NGAM S.A ou sa filiale NGAM Distribution se réservent la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis.

Les OPC mentionnés dans le document ont été agréés par l'AMF et/ou par la CSSF, sauf mention spéciale le précisant le contraire, et sont gérés par Natixis Asset Management / MIROVA / DNCA Finance / Dorval Asset Management/ Vega Investment Managers / H2O Asset Management. Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et prospectus doivent être obligatoirement remis aux souscripteurs préalablement à la souscription. Les règles de fonctionnement, les risques et les frais relatifs à l'investissement dans un OPC sont décrits dans le DICI de ce dernier. Le DICI et les derniers documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de NGAM.

Dans l'hypothèse où un OPC fait l'objet d'un traitement fiscal particulier, il est précisé que ce traitement dépend de la situation individuelle de chaque client et qu'il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Natixis Asset Management / MIROVA / DNCA Finance / Dorval Asset Management/ Vega Investment Managers / H2O Asset Management ou NGAM S.A ou sa filiale NGAM Distribution 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.

NGAM S.A - Société anonyme au capital de 14 000 000,00 euros immatriculée au Luxembourg sous le numéro B 115843. Société de gestion luxembourgeoise autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier et dont le siège social est 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

NGAM Distribution - Succursale de NGAM S.A. immatriculée sous le numéro 509 471 173 au RCS de Paris dont le siège social est 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris.

NATIXIS ASSET MANAGEMENT – Société anonyme au capital de 50 434 604,76 euros, RCS Paris 329 450 738 dont le siège social est 21, quai d'Austerlitz – 75013 Paris, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP 90009 en date du 22 mai 1990. Natixis Asset Management est une des sociétés de gestion du groupe BPCE. **Seeyond** est une marque commerciale de Natixis Asset Management.

MIROVA - Société anonyme au capital de 7 461 327,50 euros - RCS Paris n° 394 648 216 - Agrément AMF n° GP 02-014 - 21 quai d'Austerlitz - 75013 Paris. Mirova est une filiale de Natixis Asset Management

DNCA Finance - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000 dont le siège sociale est 19, Place Vendôme, 75001 Paris - Société Anonyme au capital de 1 500 000 euros. DNCA Investissements, une marque commerciale de DNCA Finance.

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 – Société anonyme au capital de 1 957 688,25 € – RCS Paris 353 690 514 – 115, rue Montmartre, 75002 Paris – 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.

Dorval Asset Management – 1 rue de Gramont - 75002 Paris - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 93-08 en date du 15/06/1993 – Société Anonyme au capital de 296 747,50 €.

BPCE – Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 467 226 960 € – RCS Paris n° 493455042 – Siège social : 50, avenue Pierre-Mendès-France – 75201 Paris Cedex 13 – BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08045100