



VOUS ÊTRE UTILE

Revue 2017

LA SÉLECTION GESTION PRIVÉE
KIT DE DÉMULTIPLICATION À DESTINATION
DES CAGP DES CAISSES D'ÉPARGNE
MISE EN MARCHÉ : MAI 2017

 **GROUPE BPCE**

Document à usage strictement interne du réseau Caisse d'Épargne - NE PAS DIFFUSER.

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.

Direction Développement Réseaux – Achevé de rédiger en avril 2017.

 **NATIXIS**
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

 **CAISSE D'ÉPARGNE**

SOMMAIRE

I. La Sélection Gestion Privée 2017

- La Sélection Gestion Privée 2016 : état des lieux
- Une revue pour s'adapter à la clientèle Gestion Privée
- Nos perspectives pour 2017
- Votre Sélection Gestion Privée 2017 en bref

II. Comprendre la revue 2017 – les mouvements en détail

- Synthèse des mouvements
- Focus sur les 2 fonds entrants
- Les fonds fil rouge

III. Pour vous accompagner

- Les supports d'animation : pour vous et pour vos clients
- Vos sites dédiés
- Vos interlocuteurs au quotidien

IV. Annexes

- Conditions de commercialisation : les informations essentielles
- Glossaire
- Informations sur les compartiments de SICAV

I. LA SÉLECTION GESTION PRIVÉE 2017

1. La gamme 2016 : état des lieux
2. Une revue pour s'adapter à la clientèle Gestion Privée
3. Nos perspectives pour 2017
4. Votre Sélection Gestion Privée 2017 en bref

CONTEXTE DE LA REVUE

SÉLECTION GESTION PRIVÉE 2016 : ETAT DES LIEUX

Mise en marché
en mars 2016

La Sélection Gestion Privée 2016

- Une offre de **38 fonds** dont 24 exclusifs CAGP : une offre de **placements complémentaires** et un accès aux **expertises spécialisés** des experts du Groupe et des sociétés de gestion reconnues.
- 7 fonds fil rouge pour une allocation diversifiée en termes de classes d'actifs et de stratégie
- Un succès commercial
 - 807 M€* collectés sur la Sélection Gestion Privée en 2016
 - 330M€* collectés sur les fonds exclusifs CAGP en 2016

		LA SÉLECTION GESTION PRIVÉE											
		ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	
LES FONDATIONS	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES
	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES
	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES
	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES
	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES
	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES
	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES
	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES
	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES
	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES	ES

Evolution de la Sélection Essentielle depuis le 1^{er} mars 2017

Offre GC/GCP

Le 1^{er} mars dernier, la revue de la Sélection Essentielle a conduit aux évolutions suivantes sur la Sélection Gestion Privée :

- 3 fonds sortants :
 - 2 fonds à capital protégé : Sélection Protection 85, Allocation Protection 80
 - 1 fonds monétaire : Ecureuil Trésor 3 mois
- 4 fonds entrants :
 - 3 fonds Sélectiz : Sélectiz – Sélectiz Plus - Sélectiz PEA
 - 1 OPCI : OPCI Franceurope Immo

* Données en collecte brute - NGAM Distribution au 31/12/2016

Pour vous accompagner

Cliquez ici pour retrouver toutes les informations et les kit de mise en marché des :

- [Sélection Essentielle](#)
- [Fonds Sélectiz](#)

Ou rendez-vous sur [le site internet Caisse d'Epargne](#)



REVUE DE LA SÉLECTION GESTION PRIVÉE

UNE OFFRE ADAPTÉE À LA CLIENTÈLE GESTION PRIVÉE

La revue de la Sélection Gestion Privée répond à une volonté de s'adapter régulièrement aux attentes et besoins des clients patrimoniaux ainsi qu'au contexte macroéconomique.

Les objectifs de la Sélection Gestion Privée

- Proposer des **classes d'actifs jugées incontournables** pour la **clientèle Gestion Privée** et des fonds éligibles aux différentes enveloppes fiscales : assurance vie, PEA, PEA-PME
- Promouvoir les **classes d'actifs et thématiques jugées porteuses en 2017** en s'appuyant sur nos anticipations sur les marchés financiers
- Capitaliser sur **votre connaissance et votre maîtrise** des fonds, en cohérence avec la **collecte et les encours des fonds en 2016**
- Faire profiter à vos clients des **expertises jugées les meilleures** dans une logique d'architecture ouverte

Comment les fonds de votre gamme sont-ils choisis ?



- Identification des classes d'actifs jugées incontournables dans une allocation Gestion Privée
- Etablissement d'un « Top 3 » des meilleurs fonds du groupe en fonction de leur catégorie Morningstar ou de leur stratégie le cas échéant.
- Identification des fonds les plus pertinents du Groupe en fonction de leur classement parmi les fonds groupe et de leur niveaux de risque.

Actions France

Actions Europe

Actions US

Actions Monde

Actions
Emergentes

PME (éligible PEA
PME)

Thématique
(sectoriel, ISR..)

Actions
« défensives »

Diversifiés /
Flexibles
« Prudents »

Diversifiés /
Flexibles
Dynamiques

Obligataire

Pierre papier

NOS PERSPECTIVES POUR 2017

UNE CROISSANCE MONDIALE MODÉRÉE , DES DYNAMIQUES RÉGIONALES HÉTÉROGÈNES

PERSPECTIVES MACRO

Zone euro

Une croissance modérée et stable, mais toujours sans réelle impulsion.
Des résultats d'entreprises qui devraient s'améliorer.

Des **risques politiques toujours présents** mais pour la plupart, déjà anticipés par les marchés
(*élections à venir, négociations autour des conditions du Brexit en mars 2017*)
En France, un gouvernement « pro-business » pourrait contribuer à **rattraper le retard** accumulé.

Etats-Unis

Un cycle de croissance qui pourrait se prolonger suite à l'élection de Donald Trump,
si ses mesures de baisses d'impôts sont mises en œuvre.
Une possible normalisation de la politique monétaire qui se traduirait par des **hausse de taux de la FED**.
A moyen terme, des risques inflationnistes sur cette économie en plein emploi.

Emergents

La Chine poursuit sa transition économique et ne sera pas le moteur de la croissance mondiale.
La capacité des pays producteurs de pétrole à trouver un accord durable ainsi que l'ampleur de la probable hausse du dollar sera déterminante pour les pays émergents.

PERSPECTIVES MARCHES

Marchés

Une croissance mondiale « molle » en l'absence de véritable « locomotive » mais qui devrait rester positive grâce aux dynamiques de reprise dans les pays développés, en particulier européens.
Une politique monétaire qui demeurera probablement accommodante en Europe en 2017 mais en cours de normalisation aux Etats-Unis :
un euro faible face au dollar se profile.
Après une hausse en fin d'année 2016 / premier trimestre 2017, le **prix du pétrole** est en phase de stabilisation.
Cependant, un **accord durable entre producteurs** reste à trouver.

Les perspectives, opinions, vues de marché mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie de la part de NGAM Distribution.

NOS PERSPECTIVES POUR 2017

BILAN ET PRÉCONISATIONS

Bilan

Des pics de volatilité de plus en plus fréquents sur tous les marchés, découlant notamment d'annonces ou d'anticipation sur les risques politiques.

Une corrélation de plus en plus marquée entre les classes d'actifs qui justifie une véritable recherche de diversification et une allocation d'actifs flexible.

Une croissance peu dynamique mais stable en zone euro.

Une poursuite des politiques monétaires accommodantes, les incertitudes autour de la dette américaine et la remontée des taux longs terme maintiendront les valorisations des obligations d'Etats à de faibles niveaux.

Tirer parti des expertises d'un Groupe multi-boutique afin de proposer une gamme de fonds performants sur le long terme et résistants face aux imprévus de marché.

Préconisations

1

Chercher à maîtriser la volatilité des marchés

2

Accroître la diversification des classes d'actifs et des zones géographiques

3

Privilégier les actions de la zone euro

4

Rester absent des obligations

5

Miser sur les meilleures expertises du groupe

Privilégier la flexibilité et la diversification

Les perspectives, opinions, vues de marché mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie de la part de NGAM Distribution.

LA SÉLECTION GESTION PRIVÉE 2017 EN BREF

MEMO



Vos objectifs et enjeux

- **Dynamiser la collecte** en épargne financière en particulier en assurance-vie
- **Diversifier l'épargne des clients** en cohérence avec leur profil d'investisseur
- **Réaliser les ambitions du Groupe** en termes d'épargne financière en proposant des produits adaptés aux attentes de vos clients privés

2 nouveaux fonds

- DNCA Value Europe ^{PEA}
- CPR Silver Age ^{PEA}

Sélection Gestion Privée 2017

Chiffres Clés

5 fonds externes

37 fonds

22 fonds exclusifs CAGP

15 fonds éligibles au PEA et

5 fonds fil rouge

1 fonds éligible au PEA-PME

Vos 5 fonds fil rouge ★

sélectionnés parmi les classes d'actifs, les stratégies et les thématiques qui nous semblent particulièrement adaptées en 2017

- **DNCA Value Europe** : actions « Value » Europe
- **Seeyond Global MinVariance*** : actions défensives
- **Dorval Convictions** : flexible dynamique
- **VEGA Euro Rendement** : diversifié « prudent »
- **VEGA France Opportunités** : actions France

* Ces fonds sont des fonds nourriciers ou des compartiments de SICAV luxembourgeoise - Se référer à l'annexe page 26. Voir la définition de « fonds nourricier » en page 26.

LA SÉLECTION GESTION PRIVÉE 2017 EN BREF

VUE D'ENSEMBLE



LES ACTIONS

France / Europe

Ecureuil Investissements^{PEA} Ecureuil Actions Européennes*^{PEA} DNCA Value Europe^{PEA} Natixis Actions Euro PME^{PEA/PEA-PME}
 Natixis Actions Small & Mid Cap Euro^{PEA} VEGA Europe Convictions^{PEA} VEGA France Opportunités^{PEA} VEGA Euro Opportunités^{PEA}

Thématiques

AAA Actions Agro Alimentaire^{PEA} CPR Silver Age^{PEA} Dorval Managers Europe^{PEA} Ecureuil Bénéfices Emploi*^{PEA}
 Ecureuil Bénéfices Environnement*^{PEA} Horizon Actions Monde* OPCI FranceEurope Immo OPCI Immo Diversification Pictet Security*

« Défensives »

Seeyond Europe MinVariance*^{PEA} Seeyond Global MinVariance*

Internationales

Carmignac Investissement Harris Associates Global Equity Fund* Natixis Actions US Growth



LES DIVERSIFIÉS / FLEXIBLES

« Prudent »

Allocation Pilotée Equilibre Eurose Natixis Conservative Risk Parity* Seeyond Multi Asset Diversified Growth Fund*
 Sélectiz VEGA Patrimoine (Ex- Natixis Global Risk Parity)** (Ex-Seeyond Flexible LT)
 VEGA Euro Rendement

Dynamique

Allocation Pilotée Offensive Dorval Convictions H2O Moderato Sélectiz Plus Sélectiz PEA VEGA Monde Flexible



LES PRODUITS DE TAUX

Obligataire

Ecureuil Obli Euro* H2O Multibonds

Entrée **Fonds exclusifs CAGP** Pour plus d'informations sur les fonds entrants, rendez-vous en page 12

* Ces fonds sont des fonds nourriciers ou des compartiments de SICAV luxembourgeoise - Se référer à l'annexe page 26. Voir la définition de « fonds nourricier » en page 26.

** A compter du 24 avril 2017.

III. COMPRENDRE LA REVUE 2017 – LES MOUVEMENTS EN DÉTAIL

1. Synthèse des mouvements
2. Focus sur les 2 fonds entrants
3. Les fonds fil rouge

COMPRENDRE LA REVUE 2017

SYNTHÈSE DES MOUVEMENTS

IN → 2 fonds entrants : nos convictions

▶ Découvrez les fonds entrants en détail en pages suivantes

Actions

Europe	<i>DNCA Value Europe</i> ^{PEA}	<i>DNCA Finance</i>	une stratégie « value » qui devrait être porteuse dans un contexte de reprise de la croissance (cf. définition en page X)
Thématique	<i>CPR Silver Age</i> ^{PEA}	<i>CPR AM</i>	une thématique porteuse et différenciante des nouveaux besoins liés au vieillissement de la population

← **OUT** 4 fonds sortants : pourquoi sortir ces fonds de la gamme?

Actions

Europe	<i>VEGA Grande Europe</i> ^{PEA}	<i>VEGA IM</i>	Une stratégie proche de celle d'autres fonds Europe déjà présents dans la Sélection Gestion Privée, et mieux classés.
Asie	<i>VEGA Grande Asie</i>	<i>VEGA IM</i>	Retrait d'un fonds exposé zone Asie : nos perspectives sont neutres sur cette région.
Thématique	Foncier Investissement*	<i>Mirova</i>	Un fonds actions thématique immobilier entré en 2016, qui n'a pas été au rendez-vous (Brexit)

Diversifiés / Flexibles

Dynamique	<i>JPM Global Income Fund</i> *	<i>JP Morgan</i>	Fonds flexible externe, qui pourrait introduire un manque de lisibilité de la gamme, notamment avec les fonds Sélectiz, et les meilleures expertises flexibles du Groupe
-----------	---------------------------------	------------------	--

LES NOUVEAUX FONDS

2 FONDS ACTIONS EUROPE

Europe : une zone à privilégier en 2017 - plusieurs fonds de qualité déjà présents, et complétés par :

- une stratégie actions européennes « value » qui devrait être porteuse sur 2017 et les années qui viennent, après plusieurs années de moins bonnes performances dues notamment à l'afflux massif de liquidités sur les marchés financiers.
- une stratégie thématique externe centrée sur la consommation des Seniors pour offrir un nouvel investissement de diversification aux clients tout en apportant du sens aux produits d'épargne

PEA

DNCA Value Europe

Part C

SRRI** : 6/7

5 ans

FR0010058008

Un accès à la gestion « Value » qui devrait bénéficier de la croissance de la zone euro en 2017

Investir dans les entreprises européennes avec un biais « value » (cf. définition en page 25)

Une véritable philosophie d'investissement « value » sur le marché des actions européennes

- Un processus d'investissement discipliné, centré sur l'analyse fondamentale des sociétés et une solide connaissance des entreprises
- Une approche différenciante car les anticipations des gérants peuvent être éloignées du consensus ou de l'indice de référence du fonds (STOXX EUROPE 600 dividendes réinvestis).

Frais de gestion max : 2,39% TTC

Frais d'entrée max : 3%

Notation Morningstar* : 5 étoiles

PEA

CPR Silver Age

Part E

SRRI** : 6/7

5 ans

FR0010917658

Une gestion action thématique porteuse de sens pour vos clients

Bénéficier d'une thématique porteuse : les réponses aux nouveaux besoins liés au vieillissement de la population

- Diversifier son portefeuille grâce à une gestion de conviction
- Une approche originale centrée sur 8 axes porteurs : Loisirs, Gestion d'actifs, Pharmacie, Equipements médicaux, Dépendance et aide à la personne, Produits de soin, Sécurité et Automobile

Frais de gestion max : 2,20% TTC

Frais d'entrée max : 3%

Notation Morningstar* : 3 étoiles

*Source Morningstar au 13/04/2017. Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs des Fonds. Plus d'informations sur www.morningstar.fr.

** L'indicateur de risque et de rendement, présentée 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 par rapport aux risques 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 indiqué est celui en vigueur à la date de publication.

LA MINI-SÉLECTION 2017

5 FONDS FIL ROUGE « CŒUR DE GAMME »

Les Fonds fil rouge

Une mini-gamme resserrée autour de 5 fonds sélectionnés parmi les classes d'actifs, les stratégies et les thématiques qui nous semblent particulièrement adaptées en 2017 pour permettre à vos clients de :

- Construire une allocation « cœur de portefeuille » sur le long terme
- Bénéficier d'expertises spécialisées,
- Répondre au besoin de donner du sens à l'épargne,
- Chercher à s'adapter aux différents contextes de marchés via les fonds multi-classes d'actifs

5 fonds « fils rouge »
faisant l'objet d'animation
commerciales et marketing
plus importantes

Quels fonds fil rouge pour 2017?

- Une présence renforcée sur les fonds Actions Europe
 - 2 fonds actions européennes sur des expertises spécialisées et 1 fonds actions France
- 2 fonds diversifiés / flexibles pour viser à s'adapter à différents contextes de marché
- 3 fonds déjà présents dans les fonds fil rouge de 2016

Les expertises de 4 sociétés de gestion : Dorval AM, DNCA Finance, Natixis AM et VEGA IM



* Ces fonds sont des fonds nourriciers ou des compartiments de SICAV luxembourgeoise - Se référer à l'annexe page 26. Voir la définition de « fonds nourricier » en page 26.

V. POUR VOUS ACCOMPAGNER

1. Les supports à disposition de vos clients
2. Les supports d'animation à votre disposition
3. Vos sites dédiés
4. Vos interlocuteurs au quotidien

LES SUPPORTS D'ANIMATION POUR VOS CLIENTS

Documents disponibles sur
www.caisse-epargne.fr/opcvvm



Des fiches produits pour les fonds de la Sélection Gestion Privée



Pour accompagner vos clients



Des reportings pour suivre l'évolution des performances des fonds



Des vidéos produits pour les fonds des Sélections Essentielle et Patrimoniale

NEW

Toutes ces publications sont disponibles sur votre nouvel espace OPC du site www.caisse-epargne.fr/OPCVM

Rendez vous en pages suivantes pour en savoir plus! 



Les DICI

LES SUPPORTS D'ANIMATION

LE NOUVEL ESPACE OPC EN BREF | 1/2

CAISSE D'ÉPARGNE

Bourse et OPCVM

Vous souhaitez investir en Bourse ? Déléguez la gestion de votre portefeuille à nos experts ou gérer, en toute autonomie, vos actifs. Rien n'est plus à vous réserver le temps, un investissement serein.

La Sélection Gestion Privée
Les fonds d'investissement destinés à la clientèle Gestion Privée.

Complétez en gestion avec mandat
Déléguez la gestion de votre compte titres à un expert.

Un PEA pour élargir une PME
Un placement dédié au financement des PME et ETI.

PEA en Gestion Sous Mandat
Confiez la gestion de vos investissements à un expert.

PEA en Gestion Sous Mandat
Confiez la gestion de vos investissements à un expert.

Toutes les informations sur votre Sélection Gestion Privée accessibles sous un format simplifié et pédagogique
 Donnez rdv à vos clients **sur l'espace Gestion Privée**
 du site www.caisse-epargne.fr,

Une vue d'ensemble sur la Sélection Gestion Privée

Accès facile à la liste des fonds de la gamme et aux pages web dédiées à chaque fonds

La Sélection Gestion Privée

Une sélection de fonds d'investissement destinés à la clientèle Gestion Privée

Découvrez notre large gamme de fonds sélectionnés pour la qualité de leur gestion et leurs stratégies jugées porteuses. Recourant à l'architecture ouverte, cette sélection vous permet d'accéder aux opportunités des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risque de perte en capital.

Avec la Sélection Gestion Privée, choisissez les classes d'actifs (actions, obligations, diversifiées), les stratégies (fonds sectoriels, ISR, flexibles, performance absolue) et les zones géographiques (France, Europe, États-Unis, Monde) qui correspondent à vos projets.

Gestion Privée

Accès rapide

- Fonds actions géographiques
- Fonds actions sectoriels
- Fonds actions thématiques ISR
- Fonds actions spécifiques
- Fonds flexibles / diversifiés
- Fonds obligataires / monétaires

VEGA France Opportunités

Une gestion de conviction

VEGA France Opportunités est un fonds opportuniste, principalement investi en actions françaises, avec la possibilité de diversifier jusqu'à 25 % de son portefeuille sur les marchés de l'Union européenne (hors France).

Son exposition aux actions peut osciller entre 60 % et 110 % de portefeuille par l'utilisation de produits dérivés, afin de permettre au gérant d'essayer et d'amortir les phases de consolidation des marchés financiers ou de tenter de profiter des opportunités d'achat.

Son univers d'investissement privilégie surtout les grandes capitalisations. Son portefeuille est actuellement composé d'une soixantaine de titres.

Consultez les caractéristiques et performances du fonds >

Une philosophie de gestion patrimoniale

Son objectif de gestion est de surperformer son indice de référence, le CAC 40 (Dividendes Nets Réinvestis), sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

VEGA France Opportunités est géré de manière discrétionnaire, ainsi cet indicateur est destiné à être utilisé pour permettre la comparaison des performances à posteriori.

VEGA France Opportunités bénéficie d'une stratégie de gestion active. La sélection dynamique des valeurs en portefeuille s'appuie sur un processus fondamental rigoureux.

- Définition du cadre macroéconomique par le comité d'allocation d'actifs.
- Sélection des titres (stock picking) fondée sur l'analyse de VEGA Investment.
- Managers sur la qualité du business model des entreprises.
- Construction du portefeuille en fonction du prix des actions sélectionnées.
- Contrôles des risques (trading error, ratios, ...)

- Les performances, éligibilités aux cadres fiscaux, échelle de risque et de rendement, et horizon de placement de chaque fonds de la gamme en un coup d'œil
- Un outil de filtre pour accéder directement aux fonds qui correspondent à votre projet

Espace OPC - Gamme Particuliers / Gestion Privée

La sélection Gestion Privée

La Caisse d'Épargne vous accompagne dans la valorisation de votre capital et la diversification de votre patrimoine, au travers d'une sélection de 38 fonds d'investissement destinés à la clientèle Gestion Privée.

Découvrez notre large gamme de fonds sélectionnés pour la qualité de leur gestion et leurs stratégies jugées porteuses. Recourant à l'architecture ouverte, cette sélection vous permet d'accéder aux opportunités des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risque de perte en capital.

Avec la Sélection Gestion Privée, choisissez les classes d'actifs (actions, obligations, diversifiées), les stratégies (fonds sectoriels, ISR, flexibles, performance absolue) et les zones géographiques (France, Europe, États-Unis, Monde) qui correspondent à vos projets.

Prendre rendez-vous >
 Contacter un conseiller >

Trouvez les fonds correspondant à votre projet d'épargne (1)

Quel horizon de placement ?

Quelle échelle de risque et de rendement ?

Quelle classe d'actifs ?

Dans quel cadre ?

Fonds à la Une

Libellé	Performances (1)				Durée de placement minimum recommandée	Échelle de risque et de rendement (2)
	Depuis 01/01	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans		
Écureuil Bénéfices Emploi - Part D FR0010512838 Assurance vie PEA (COT)	+1.16%	+7.25%	+12.67%	+46.57%	5 ans	1 2 3 4 5
Eurose FR0007051040 Assurance vie (COT)	+0.06%	+6.77%	+7.62%	+29.75%	3 ans	1 2 3 4 5
Dorval Convictions - Part P FR0010517467 Assurance vie (COT)	+2.04%	+14.57%	+13.98%	+42.98%	3 ans	1 2 3 4 5
H2O Modérato FR0010921367 Assurance vie (COT)	-2.65%	+10.63%	+20.95%	+48.68%	2 ans	1 2 3 4 5
VEGA Euro Rendement FR0011327894 Assurance vie (COT)	+0.40%	+4.69%	+11.52%	+33.75%	3 ans	1 2 3 4 5
VEGA France Opportunités FR0010458190 Assurance vie PEA (COT)	+0.89%	+12.83%	+21.00%	+63.62%	5 ans	1 2 3 4 5

LES SUPPORTS D'ANIMATION

LE NOUVEL ESPACE OPC EN BREF | 2/2



CAISSE D'EPARGNE

Bourse et OPCVM

Vous souhaitez investir en Bourse ? Déléguez la gestion de votre portefeuille à nos experts ou gérer et suivre personnellement vos actifs financiers grâce à une sélection de fonds ou d'actifs sous-jacés.

Gestion Privée

Vous vous intéressez sur votre patrimoine ? Vous souhaitez appuyer sur des conseils spécialisés proches de vous ? Selon votre profil, les charges d'affaires Gestion Privée de la CAISSE D'EPARGNE vous offrent des solutions personnalisées et adaptées à vos décisions.

[Découvrir l'offre](#)

La Sélection Gestion Privée
Les fonds d'investissement destinés à la clientèle Gestion Privée.

Comptes titres en gestion sous mandat
Déléguez la gestion de votre compte titres à un expert.

Un PEA pour financer une PME
Un placement dédié au financement des PME et ETI.

PEA en Gestion Sous Mandat
Confiez la gestion de vos investissements à un expert.

Toutes les informations sur votre Sélection Gestion Privée accessibles sous un format simplifié et pédagogique

Donnez rdv à vos clients **sur l'espace Gestion Privée** du site <http://www.caisse-epargne.fr/opcvm>,

Toutes les caractéristiques des fonds en accès direct

Fonds AAA Actions Agro Alimentaire - Part C (FR0010058529)

AAA Actions Agro Alimentaire - Part C - FR0010058529

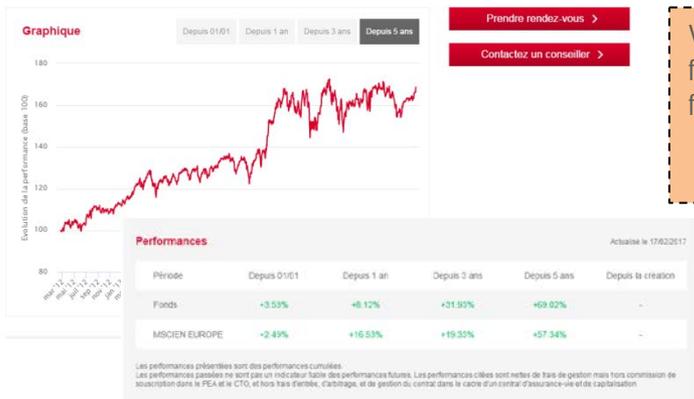
1145,41 €
Valeur liquidative au 17/02/2017

69,02%
Performance sur 5 ans au 17/02/2017

5 ans
Durée de placement minimum recommandée

Actions internationales
Catégorie AMF

1 2 3 4 5 6 7
Echelle de risque et de rendement (1)



Valeur liquidative, performances, frais, éligibilité, reporting, DICI, fiche produit, objectif de gestion... toutes les informations utiles sur les fonds de la gamme

Caractéristiques du fonds

Nature	Fonds Commun de Placement
Affectation des résultats	Capitalisation
Société de gestion	NATIXIS ASSET MANAGEMENT
Devise de référence	EUR
Indice de référence (2)	MSCI EUROPE

Éligibilité

PEA	Oui
PEA-PME	Non
Assurance vie	Oui
Compte Titres Ordinaire	Oui

Frais

Frais d'entrée maximum	1,8%
Frais de sortie maximum	Néant
Frais de gestion maximum	1,794% TTC de l'actif net
Rétrocession au réseau distributeur	0,99% TTC de l'actif net (prélevés sur les frais de gestion)

[Accéder au descriptif du fonds >](#)

Documents

- [DICI](#) [Télécharger le PDF >](#)
- [Prospectus](#) [Télécharger le PDF >](#)
- [Fiche Produit](#) [Télécharger le PDF >](#)
- [Reporting](#) [Télécharger le PDF >](#)

LES SUPPORTS D'ANIMATION POUR VOUS, LES CONSEILLERS

Documents disponibles sur
CultureNet et sur
egestionprivée.com



Présentation synthétique de la gamme

- Eligibilité PEA/Assurance-Vie, Fourgous
 - société de gestion des fonds
- Frais de gestion, rétrocession au réseau distributeur



Pour vous informer

Toutes ces publications sont disponibles sur CultureNet

Rendez vous en page suivante pour en savoir plus! ▶



Les Lettres Infos Finances hebdomadaires

Point macro, news produit ou marché,
Performances de votre Sélection Gestion Privée

Flash Infos « Mots des Gérants »

pour vous accompagner quand l'actualité et les marchés le demandent (élections, choc de marché, crise politique...)



La lettre d'allocation mensuelle

- Un point sur les marchés
- 4 portefeuilles modèles
- Le focus du mois sur les fonds de la Sélection Gestion Privée
- Les performances des fonds



LES SUPPORTS D'ANIMATION

VOS SITES DÉDIÉS : CULTURENET EN BREF

Cliquez ici pour accéder à CultureNet

1

A la Une : un accès rapide à toutes les informations

A

Accéder aux informations sur les fonds

C

Toutes les actualités marchés, produits

TOUTES LES ACTUALITÉS >

2

OPCVM : Produits et Services : tout savoir sur les fonds de la gamme

D

Item de base	Date de création du fonds	Actif net	Valeur liquidative	Performances nettes glissantes					Prél. Catégorisé	Info
Code ISIN				YTD	1 an	3 ans	5 ans	Prél. an.		
AAA Activia Agri Alimentaire RPTD EUR FCP	23/01/1985	1 040,81 M€	112,74 €	2,03%	11,12%	30,43%	67,92%	14/03/2017	-1,84%	[ICI] Documents
AAA Activia Agri Alimentaire RPTD EUR FCP	23/01/1985	1 040,81 M€	112,74 €	2,03%	11,12%	30,43%	67,92%	14/03/2017	-1,84%	[ICI] Documents
Allocation Pilotée Couverture	29/10/2014	81,57 M€	114,61 €	1,00%	10,00%	-	-	14/03/2017	6,19%	[ICI] Documents
Allocation Pilotée Officielle	29/10/2014	34,30 M€	122,04 €	2,04%	22,83%	-	-	14/03/2017	7,79%	[ICI] Documents
Allocation Protection 80	11/02/2010	238,11 M€	95,39 €	1,24%	1,55%	-	-	14/03/2017	1,30%	[ICI] Documents

Une vue d'ensemble sur les performances de la Sélection Gestion Privée et sur l'éligibilité aux enveloppes fiscales

Eurose C C EUR EUR	10/11/2000	3 877,36 M€	363,54 €	-0,72%	3,57%	6
FR0007051040						
20% DJ EUROSTOXX 50 + 80% FTSE MTS Global 100		01/02/2017	01/02/2017			

Documents

- Document Informations Clés pour l'Investisseur
- Prospectus complet
- Fiche produit
- Fiche reporting

CAPPED DNR€ 100	91%	17,64%
	10%	33,73%

E

Accéder aux documents essentiels de chaque fonds de la gamme : DICI, fiche prospectus, fiche produit, reporting, vidéo

LES SUPPORTS D'ANIMATION

VOS SITES DÉDIÉS : E-GESTIONPRIVÉE EN BREF

Sur le site Intranet Egestionprivee.com, vous retrouvez également toutes les informations et les documents disponibles sur les fonds présents dans la gamme (pour vous et vos clients) : www.egestionprivee.com

LIBELLÉ VALEUR	CLASSE D'ACTIFS	COURS	DATE DE VALORISATION	DICI	REPORTING	FICHE CLIENT
EUROSE FR0007051040	OPCVM diversifié	371,860 EUR	11/04/2017			
VEGA EURO RENDEMENT RC FR0011037894	OPCVM diversifié	135,900 EUR	11/04/2017			



En complément, vous avez l'opportunité d'aller sur Quantalys afin d'avoir des informations plus synthétiques mais aussi plus détaillées sur les fonds de la Sélection Gestion Privée.

Vous retrouvez par exemple :

- Les caractéristiques générales (VL, actif sous gestion, indice de référence...),
- Les performances détaillées des fonds,
- La position du fonds dans son univers concurrentiel,
- Des indicateurs de performance, de risque...

VOS INTERLOCUTEURS AU QUOTIDIEN

Responsables d'Animation Gestion Privée - NGAM Distribution

Cécile DENIS

06.08.73.30.17 / cecile.denis@ngam.natixis.com

Jérôme BOILEAU

06.24.59.03.40 /

jerome.boileau@ngam.natixis.com

Loïc MONTARU

06.19.29.21.78 /

loic.montaru@ngam.natixis.com

Valéry DAULY

06.74.89.79.38 /

valery.dauly@ngam.natixis.com

Christophe MARTELET

06.80.78.17.98 /

christophe.martelet@ngam.natixis.com

Laurent DOMINICI

06.20.57.33.70 /

laurent.dominici@ngam.natixis.com

Stéphane MOSSION

06.26.93.57.86 /

stephane.mossion@ngam.natixis.com

Philippe GUILMANDIE

06.78.42.61.01 /

philippe.guilmandie@ngam.natixis.com

Renald SEGARD

06.86.40.57.86 /

renald.segard@ngam.natixis.com

Bertrand JACQUEMAIRE

06.75.24.78.04 /

bertrand.jacquemaire@ngam.natixis.com

Arthur TROCHARD

01.58.19.28.79 /

arthur.trochard@ngam.natixis.com

Alain LABEEUW

06.81.02.73.67 /

alain.labeeuw@ngam.natixis.com

Henri VILLEMIN

06.86.40.52.20 /

henri.villemin@ngam.natixis.com

Responsables Banque Privée – NGAM Distribution

Philippe Le MEE

01.78.40.83.12 / philippe.lemee@ngam.natixis.com

Yves LANDOIN

01.78.40.89.49 / yves.landoin@ngam.natixis.com

Sabrina MAHGOUB

01.78.40.91.04 / sabrina.mahgoub@ngam.natixis.com

Catherine TIXIER

01.78.40.97.24 / na.dubois@ngam.natixis.com

ANNEXES

1. Conditions de commercialisation : les informations essentielles
2. Glossaire
3. Informations sur les compartiments de SICAV

CONDITIONS DE COMMERCIALISATION

LA DÉMARCHE CLIENT

Sélection Gestion Privée

- commercialisation par les **Chargés d'Affaires Gestion Privée**
- La Sélection Gestion Privée s'adresse à la clientèle patrimoniale et fortunée, et à la clientèle à potentiel Gestion Privée.

Avant de conseiller un fonds à un 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.
- Vous devez 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, un PEA ou un contrat d'assurance vie ou de capitalisation.
- 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. Veillez à faire remplir et signer au client le questionnaire complémentaire de compréhension du produit. Au cas où le client ne veut pas répondre aux questions permettant le conseil, ou au cas où le support financier n'est pas adapté au profil du client mais que celui-ci souhaite le souscrire tout de même, ne pas oublier de lui faire signer le document de mise en garde. En cas d'arbitrage en sortie du fonds en euros ou d'un fonds à formule à capital garanti, apporter un conseil renforcé.
- Selon la législation en vigueur, le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client

CONDITIONS DE COMMERCIALISATION

LES INFORMATIONS ESSENTIELLES POUR VOS CLIENTS

Le document à remettre systématiquement aux clients avant toute souscription:

■ Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI)

Le DICI permet à vos clients d'appréhender :

- Les caractéristiques du FCP,
- Le profil de risque et de rendement,
- Les frais.

Les informations essentielles à délivrer systématiquement au client :

■ Les frais :

- afférents à toute souscription et la rémunération perçue en tant qu'établissement distributeur,
- tenant au contrat d'assurance vie ou de capitalisation, d'entrée, de gestion et d'arbitrages,

■ Le risque de perte en capital.

■ Les conditions de sortie anticipée à l'initiative du client à savoir :

- Les frais qui en résultent,
- Le risque de perte en capital.



GLOSSAIRE

GESTION GROWTH vs VALUE

Stratégies d'investissement basées sur la sélection de valeurs dites VALUE ou GROWTH

GESTION CROISSANCE ou « GROWTH »

En stratégie d'investissement Growth, le gérant sélectionne les valeurs à fort potentiel de croissance, qui offrent un potentiel de performance particulièrement attractif

Dans la gestion Growth, le gérant veut sélectionner les sociétés dont la croissance future du CA (Chiffre d'Affaires) permettra d'amortir suffisamment rapidement les investissements consentis pour sa croissance, de façon à dégager un rendement particulièrement intéressant

Valeurs de CROISSANCE ou « GROWTH »

Entreprises dont la croissance attendue du CA (Chiffre d'Affaires) et des bénéfices semble potentiellement attractive. Ces entreprises évoluent généralement dans des secteurs à forte croissance comme la technologie, les énergies nouvelles...

- L'action d'une société de croissance est généralement valorisée à un niveau supérieur de l'ensemble du marché. En effet, le prix du titre coté anticipe souvent une forte croissance de résultat

Ces entreprises ont besoin d'investir régulièrement dans des projets d'innovation, de développement... : les bénéfices sont le plus souvent réinvestis, et l'entreprise verse peu de dividendes aux actionnaires

GESTION RENDEMENT ou « VALUE »

Value est un style de gestion qui consiste à identifier des actions ayant un prix de marché inférieur à leur valeur intrinsèque ou ne reflétant pas les fondamentaux des sociétés sur le long terme

Ainsi, selon une stratégie d'investissement Value, le gérant va sélectionner les titres sous évalués par le marché dans des secteurs à faible croissance

Dans la gestion Value, la valorisation de l'entreprise est primordiale, afin de déterminer son attractivité relative : recherche des titres présentant une décote par rapport à leur valeur réelle estimée

Valeurs de RENDEMENT ou « VALUE »

Entreprises dont le cours du titre est sous-évalué sur le marché, par exemple parce qu'elles évoluent dans des secteurs à faible croissance, comme le secteur de consommation courante

- La valorisation des actions de valeur est inférieure à celle de l'ensemble du marché et/ou du secteur auxquelles elles appartiennent
- Le titre d'une société de valeur présente un potentiel de revalorisation

Ces entreprises nécessitent peu de capitaux supplémentaires pour se développer : elles reversent souvent une large part de leurs bénéfices aux actionnaires, sous forme de dividendes réguliers

Croissance et Valeur sont deux méthodes fondamentalement différentes pour investir en actions

INFORMATIONS SUR LES COMPARTIMENTS DE SICAV

Un fonds nourricier est un fonds investi au minimum à 85% dans un seul autre fonds qui prend alors la qualification de fonds maître. Sa performance sera inférieure à celle de son fonds maître en raison de ses propres frais de gestion.

Ecureuil Actions Européennes : Fonds nourricier de la part M de l'OPCVM maître Natixis Actions Européennes

Harris Associates Global Equity Fund : Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis International Funds

Foncier Investissement : Fonds nourricier de la catégorie d'actions M/D du compartiment maître MIROVA REAL ESTATE SECURITIES FUND, compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois MIROVA FUNDS

Pictet Security : Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois PICTET

Horizon Actions Monde : Fonds nourricier du Compartiment maître Mirova Global Sustainable Equity Fund (Action M) de la SICAV de droit luxembourgeois Mirova Funds

Ecureuil Bénéfices Emploi : Fonds nourricier du fonds maître Insertion Emploi Dynamique (Part RD)

Ecureuil Bénéfices Environnement : Fonds nourricier de la part M/D du Compartiment maître Mirova Europe Environmental Equity Fund de la SICAV de droit luxembourgeois Mirova Funds

Seeyond Europe Min Variance : Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds

Seeyond Global MinVariance : Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds

Seeyond Multi Asset Diversified Growth Fund (ex-Seeyond Flexible LT) : Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds

JPM Global Income Fund : Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois JPMorgan Investment Funds

Natixis Conservative Risk Parity (ex-Natixis Global Risk Parity)* : Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds

* À compter du 24 avril 2017.

AVERTISSEMENT | 1/3

Ce document est destiné à l'usage strictement interne du réseau Caisse d'Epargne. 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 Distribution.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Le contenu de ce document est issu de sources considérées comme fiables par NGAM Distribution. Néanmoins, NGAM Distribution ne saurait garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations provenant notamment de sources extérieures et figurant dans ce document et des opinions exprimées qui constituent un jugement à la date de publication du document.

NGAM Distribution se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis, et notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de NGAM Distribution.

NGAM Distribution ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un fonds ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Les fonds cités dans ce document ont reçu l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers ou de la CSSF et sont autorisés à la commercialisation en France. Les risques et les frais relatifs à l'investissement dans un fonds sont décrits dans le prospectus de ce dernier. Le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de la société de gestion. Le prospectus doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

Dans l'hypothèse où un fonds 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.

Du fait des liens capitalistiques existants entre certaines entités citées et la Caisse d'Epargne, il peut exister des risques potentiels de conflits d'intérêts.

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.

NGAM S.A - Société de gestion luxembourgeoise autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier et immatriculée sous le numéro B 115843 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.

AVERTISSEMENT | 2/3

CARMIGNAC GESTION - société de gestion du fonds Carmignac Investissement - 24, place Vendôme - 75001 Paris Tél : 01 42 86 53 48 - Fax : 01 42 61 98 84 - Société de gestion de portefeuille (agrément AMF n°GP 97-08 du 13/03/1997) - SA au capital de 15 000 000 € - RCS Paris B 349 501 676.

CILOGER - Société de gestion de portefeuille du fonds OPCI Immo Diversification – Agrément AMF n° GP 07000043 en date du 10/07/2007 – Agrément AIFM en date du 24/06/2014 au titre de la directive 2011/61/UE – Siège social et bureaux : 43-47, Avenue de la Grande Armée, 75116 Paris – Tél. : 01 56 88 91 92 – www.ciloger.fr.

CPR ASSET MANAGEMENT- Société de gestion du fonds CPR Silver Age

Société de gestion de portefeuilles, agréée par l' Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 01-056 en date du 21 décembre 2001, SA au capital de 46 155 465 euros – 399 392141 RCS.

DNCA FINANCE- Société de Gestion des fonds DNCA Value Europe et Eurose agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000 - S.A. au capital de 1 500 000€. 19, place Vendôme - 75001 PARIS - Tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - Fax : +33 (0)1 58 62 55 18.

DORVAL ASSET MANAGEMENT– Société de gestion des fonds Dorval Convictions et Dorval Managers Europe - Société Anonyme au capital de 296 747,50 euros RCS Paris B 391392768 - APE 6630 Z - Agrément AMF n° GP 93-08. Siège social : 1 rue de Gramont - 75002 Paris Tél +33 1 44 69 90 44 - Fax +33 1 42 94 18 37.

www.dorval-am.com

H2O ASSET MANAGEMENT LLP - Société de gestion des fonds H2O Moderato et H2O Multibonds. 10 Old Burlington Street, Westminster London W1S 3 AG - Royaume –Uni. Immatriculée OC356207 au registre des sociétés anglais. Agréée en qualité de société de gestion de portefeuille par la FSA ("Financial Supervisory Authority") sous le numéro 529105 en date du 17 décembre 2010.

JP MORGAN ASSET MANAGEMENT (Europe) SARL – Succursale de Paris– société de gestion du fonds JPM Global Income Fund, 14 place Vendôme, 75001 Paris, Capital social : 10 000 000 euros - Inscrite au RCS de Paris, N°492 956 693.

NATIXIS ASSET MANAGEMENT – Société de gestion des FCP cités - 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. www.nam.natixis.com

NAMI - AEW EUROPE - Société de gestion de portefeuille du fonds OPCI Franceeurope Immo – Agrément AMF n° GP 10000007 en date du 09/02/2010 – Agrément AIFM en date du 17/06/2014 au titre de la directive 2011/61/UE – Capital social : 4 134 660 € -Siège social et bureaux : 8/12 rue des Pirogues de Bercy 75012 PARIS –Tél: 01 78 40 33 00 – www.namiaeweuropa.com

AVERTISSEMENT | 3/3

NGAM S.A – Société de gestion du fonds Harris Associates Global Equity Fund - Société de gestion autorisée au Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier en vertu du chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 115843. Le siège social de NGAM S.A. est sis au 51 avenue J. F. Kennedy, L-1855 Grand-Duché de Luxembourg

MIROVA - Société de gestion des FCP cités - Société anonyme au capital de 7 461 327,50 euros - RCS Paris- 394 648 216 – Agrément AMF GP 02-014 - 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris.

PICTET ASSET MANAGEMENT– Pictet Funds (Europe) S.A. Société de gestion du fonds Pictet Security
Pictet Asset Management (Europe) S.A., société anonyme dont le siège social est situé 15 Avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, a été nommée en tant que Société de gestion du Fonds, telle que définie au chapitre 15 de la Loi de 2010. Pictet Asset Management (Europe) S.A. a été constituée le 14 juin 1995 pour une durée indéterminée, sous le nom de Pictet Balanced Fund Management (Luxembourg) S.A., sous la forme d'une société anonyme régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg. Son capital s'élève à la date du présent prospectus à CHF 8 750 000.

VEGA INVESTMENT MANAGERS – Société de gestion des fonds mentionnés - Société anonyme au capital de 1 957 688,25 euros, RCS Paris 353 690 514 dont le siège social est 115 rue Montmartre – 75002 Paris, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-04000045