

FCP SÉLECTIZ

REPORTING MENSUEL

COMMUNICATION À CARACTÈRE PUBLICITAIRE - EXCLUSIVEMENT POUR LES INVESTISSEURS PROFESSIONNELS OU NON PROFESSIONNELS INVESTIS DANS LE FONDS

CLASSE D'ACTIONS : R/A (EUR) FR0013196656 / FCP de droit français

mars 2025

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

L'OBJECTIF ET LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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



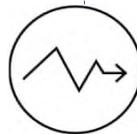
INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).



PERFORMANCES (NETTES DES FRAIS DE GESTION)



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

	Fonds
1 mois	-1.12%
3 mois	1.23%
1 an	3.48%
Début d'année	1.23%
3 ans	6.33%
5 ans	16.47%

ÉVOLUTION DE LA VL (arrêtée au 31/03/2025)



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



VALEUR LIQUIDATIVE (arrêtée au 31/03/2025)

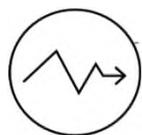
111.24 EUR



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

* La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer.

FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C



Actif Net : 1223.29 M€

Volatilité annualisée :
(3 ans) 3.54%



La volatilité

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

Performance mensuelle* : -1.12%

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



STRUCTURE DU PORTEFEUILLE ET EVOLUTION SUR LE MOIS

Gérant financier	Nom du fonds ISIN	Poids du fonds (fin de mois)	Performance de la ligne sur le mois (nette des frais de gestion)*	Volatilité annualisée
DNCA INVESTMENTS	DNCA Invest Eurose LU0284394151	25.9%	0.05%	3.88%
INVESTMENT SOLUTIONS	VEGA Euro Rendement ISR FR0012006971	21.1%	-2.55%	5.21%
ASSET MANAGEMENT	H2O Adagio - Side Pocket FR0013534914	0.1%	-	-
ASSET MANAGEMENT	Ostrum SRI TR Conservative LU0935228261	10.4%	-1.32%	4.39%
ASSET MANAGEMENT	H2O Fidelio IE00BYNJFC85	0.0%	-	-
INVESTMENT SOLUTIONS	Natixis Diversified Solution FR0007480389	13.6%	-2.77%	6.07%
INVESTMENTS	DNCA Invest Alpha Bonds LU1728553857	19.9%	0.06%	2.78%
FIDELIA INVESTMENT	Dorval Global Conservative FR0013333846	8.8%	-0.70%	2.69%

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

COMPORTEMENT DU FCP SÉLECTIZ SUR LE MOIS

Les marchés mondiaux ont été chahutés en mars avec des sous-performances notables des indices américains qui ont souffert des craintes de ralentissement de l'économie US et de la politique erratique de l'administration Trump concernant les droits de douane. Les valeurs technologiques, fortement valorisées, ont souffert de dégagements importants tandis que le secteur de la défense bénéficiait des mesures budgétaires annoncées par l'Union Européenne et l'Allemagne. Les marchés européens ont poursuivi en mars leur dynamique de surperformance vis-à-vis des autres grands indices mondiaux grâce aux plans de relance budgétaire pour la défense annoncée par l'UE (plan « Réarmer l'Europe » doté de 800 milliards d'euros dont 650 milliards de marges budgétaires utilisables par les Etats membres) et actés en Allemagne par les trois partis de la future coalition parvenus à un accord pour réformer le frein à l'endettement. Ces annonces ont eu des effets significatifs sur le Bund (envolée inédite depuis la chute du mur de Berlin) et la monnaie unique (plus forte progression hebdomadaire face au dollar depuis 16 ans). Outre-Atlantique, les investisseurs ont massivement réduit leurs expositions aux actifs risqués avec des inquiétudes qui se sont faites plus vives sur la durée et l'ampleur de la guerre commerciale souhaitée par D. Trump et sur la problématique de stagflation. L'inflexion à la hausse générale des prix s'est en effet manifestée dans les derniers indicateurs publiés, poussant la Réserve fédérale à la prudence. L'institution a laissé comme prévu ses taux directeurs inchangés lors de sa dernière réunion du 19 mars. Dans ce contexte, les marchés boursiers mondiaux ont accusé de fortes baisses en mars avec des indices Stoxx 600 et CAC 40 enregistrant des performances respectives de -4,2 % et de -3,9 %. Cette tendance a été accentuée outre-Atlantique où le S&P 500 a reculé de -9,4 %. Le Nasdaq, à forte dimension technologique, a abandonné -11,2 % alors même que les rendements obligataires affichaient une relative stabilité sur le mois (taux à 10 ans US autour de 4,21 % au 31/03). Au niveau mondial, le MSCI World (en €) a clôturé sur un recul de -7,8 %. À l'exception de H2O Fidelio, qui est fermé, tous les actifs du portefeuille ont connu des pertes, excepté les fonds DNCA Invest – Eurose et DNCA Invest – Alpha Bonds, qui ont tous deux affiché une performance de +0,1 %. Dans ce cadre, le portefeuille Sélectiz présente une performance de -1,1 % pour le mois de mars. Performances des indices en euros, dividendes nets réinvestis.

FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C



FOCUS EXPERTS

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

DNCA INVEST EUROSE

Performance de la ligne sur le mois : 0.05%

En mars, DNCA Invest Eurose affiche une performance de 0.05%. Les marchés retiennent leur souffle avant les annonces de taxes douanières de l'administration Trump, prévues le 2 avril. En Europe, nous assistons à une prise de conscience historique concernant la souveraineté et la défense – militaire et économique – de la zone. L'Allemagne mène la charge avec ses annonces de plans d'investissements massifs, faisant monter fortement les taux et les actions des sociétés de défense. La tension est palpable en fin de mois, à l'approche des annonces américaines : l'EURO STOXX NR perd 3.8% sur le mois, le crédit -1.0% (autant investment grade que haut rendement). La contribution des actions est largement positive sur le mois grâce notamment à l'exposition à la défense (Dassault Aviation, Thales) et aux banques (BNP Paribas, Société Générale). Le fonds initie trois nouvelles positions avec les entrées de Commerzbank, Verallia et Wienerberger. Le fonds poursuit également son renforcement sur le secteur immobilier (Colonial et CTP). Au sein du portefeuille obligataire, l'augmentation de la sensibilité est poursuivie, jusqu'à proche de 3, avec notamment 1/ l'achat d'obligations longues de très bonne qualité, comme Sandoz 2035 et Credit Agricole Italia (obligation sécurisée) 2034 et 2/ l'arbitrage des obligations de l'Etat espagnol indexées sur l'inflation 2027 vers des obligations espagnoles (non indexées) 2034. L'ombre du « jour de la libération » plane sur les marchés. Après quelques ajustements permettant de réduire encore le risque du fonds, le portefeuille nous semble bien préparé à encaisser un choc provoqué par l'administration américaine. Sur les actions, notre exposition européenne principalement locale, complétée par le secteur de la défense, paraît moins à risque. L'augmentation récente de la durée et la forte qualité de crédit de la partie obligataire, complétée par une liquidité importante, nous permettra de profiter d'opportunités si elles se présentent.



Indicateur de référence	80% FTSE MTS Global + 20% EURO STOXX 50 Net Return
Objectif de gestion	Le fonds vise à surperformer l'indicateur de référence calculé dividendes et coupons réinvestis sur la période d'investissement recommandée (2 ans).
Actif Net	2371.8 M€
Indicateur Synthétique de Risque	3/7
Volatilité annualisée (3 ans)	3.88%

Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.05%	3.81%	6.13%	15.78%	37.54%

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

Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



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

VEGA EURO RENDEMENT ISR

Performance de la ligne sur le mois : -2.55%

En mars, le rendement du fonds VEGA Euro Rendement recule de 2,55% ce mois, ce qui porte la performance depuis janvier à -0,21%. un marché dominé par les incertitudes, l'exposition du fonds aux actions a été légèrement réduite à 25%. La maturité moyenne de la poche Taux a été réduite et trois nouvelles valeurs figurent dans la poche actions, Ferrari, Adyen et Safran.



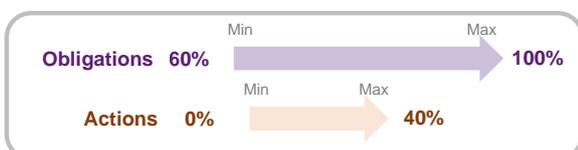
Indicateur de référence	42.5% Euro MTS 3-5 ans + 42.5% Euro MTS 5-7 ans + 15% DJ EuroStoxx 50
Objectif de gestion	Obtenir une performance supérieure ou égale à l'indicateur de référence sur une durée minimum de 3 ans
Actif Net	1477.9 M€
Indicateur Synthétique de Risque	3/7
Volatilité annualisée (3 ans)	5.21%

Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2.55%	-0.21%	2.26%	7.00%	18.91%

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

Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



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

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

FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C



FOCUS EXPERTS

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



Ostrum SRI Total Return Conservative

Performance de la ligne sur le mois : -1.32%

En mars, Ostrum SRI Total Return Conservative affiche une performance négative de -1.32% (part I). Les actions, les taux et les devises ont contribué négativement à la performance. Les modèles stratégiques sont constructifs sur les actions, les modèles fondamentaux se sont très légèrement détériorés. En absolu, ils sont positifs partout sauf au RU. L'indicateur de sentiment et de momentum s'est amélioré dans les EM. De façon générale, le momentum d'EPS et la croissance macroéconomique sont positifs sur tous les marchés ; les révisions d'EPS sont négatives partout sauf aux US, au Canada et au Japon (positives) et dans la zone Euro (neutres). Et sur les obligations gouvernementales, les modèles fondamentaux ont très peu évolué. En absolu, les modèles sont positifs partout sauf au Canada. En termes de facteurs, les taux réels constituent les seuls facteurs de soutien aux marchés des taux gouvernementaux. Pas de confirmation technique, donc pas de changement dans la durée stratégique. L'exposition stratégique aux actions a légèrement diminué de 35.1% à 32.5% pour un profil « Conservative » ; la durée modifiée stratégique est restée quasiment stable autour de 4.6. L'exposition aux actions a diminué. Dans un contexte d'incertitude croissante, nous avons maintenu les protections sur les actions américaines et de la zone Euro. Cette prudence a été positive pour le portefeuille. Nous avons neutralisé notre biais à la diversification vers les non-US. La durée modifiée a légèrement diminué. Nous avons implémenté un biais positif sur les taux allemands et britanniques par rapport aux taux américains. Nous avons maintenu le biais tactique positif sur les TIPS américaines. À court terme, les incertitudes sont élevées, et dans ce contexte, nous restons prudents sur les actions. Cependant, les Etats-Unis restent dans un régime de croissance positive, historiquement associé à un appétit pour le risque élevé. Les portefeuilles sont très sous pondérés sur les actions et neutres à légèrement sous pondérés sur les taux.

Indicateur de référence	Eonia Capitalisé
Objectif de gestion	Surperformer de plus de 3,5 % l'EONIA quotidien capitalisé sur sa période d'investissement minimum recommandée de 3 ans.
Actif Net	199.9 M€
Indicateur Synthétique de Risque	3/7
Volatilité annualisée (3 ans)	4.39%

Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1.32%	0.35%	3.24%	4.83%	8.43%

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

Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



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



H2O FIDELIO

Performance de la ligne sur le mois : -

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

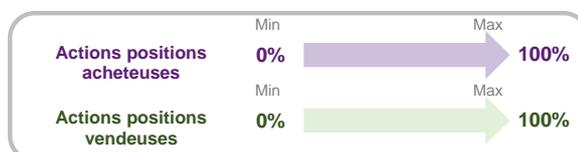
Indicateur de référence	Pas d'indicateur de référence
Objectif de gestion	Réaliser une performance absolue de +5% annualisée sur une durée minimum de placement recommandée de 3 ans.
Actif Net	0 M€
Indicateur Synthétique de Risque	5/7
Volatilité annualisée (3 ans)	-

Performances historiques (nettes des frais de gestion)

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

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

Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



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

FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C



FOCUS EXPERTS

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



NATIXIS DIVERSIFIED SOLUTION

Performance de la ligne sur le mois : -2.77%

En mars, Natixis Diversified Solutions affiche une performance de -2.77%. Les marchés mondiaux ont été chahutés en mars avec des sous-performances notables des indices américains qui ont souffert des craintes de ralentissement de l'économie US et de la politique erratique de l'administration Trump concernant les droits de douane. Les valeurs technologiques, fortement valorisées, ont souffert de dégagements importants tandis que le secteur de la défense bénéficiait des mesures budgétaires annoncées par l'Union Européenne et l'Allemagne. Dans ce contexte, les marchés boursiers mondiaux ont accusé de fortes baisses en mars. L'indice Euro Aggregate perd 1.54%, le MSCI Europe perd 4.01% et le MSCI World ex Europe perd 8.77%. Les marchés européens ont poursuivi en mars leur dynamique de surperformance vis-à-vis des autres grands indices mondiaux grâce aux plans de relance budgétaire pour la défense annoncée par l'UE et actés en Allemagne par les trois partis de la future coalition. Ces annonces ont eu des effets significatifs sur le Bund et la monnaie unique, tous les deux en forte progression. Outre-Atlantique, les investisseurs ont massivement réduit leurs expositions aux actifs risqués avec des inquiétudes qui se sont faites plus vives sur la durée et l'ampleur de la guerre commerciale souhaitée par D. Trump. Nous avons continué à réduire l'exposition actions sur le mois de mars. En Europe, la position sur les actions allemandes a été réduite ainsi que la position sur le secteur bancaire de la zone Euro. Concernant les actions américaines, nous avons réduit la position sur les petites et moyennes capitalisations et la diversification sur le secteur financier US. En fin de mois, compte tenu du mouvement sur les marchés, des achats tactiques ont été réalisés. Ces achats ont été coupés très vite. En fin de mois, la poche action représentait 21% des avoirs du fonds. La durée du portefeuille a été légèrement réduite à 5.65 points.

Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2.77%	-0.76%	2.45%	-0.55%	7.71%

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

Indicateur de référence

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

Objectif de gestion

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

Actif Net

0 M€

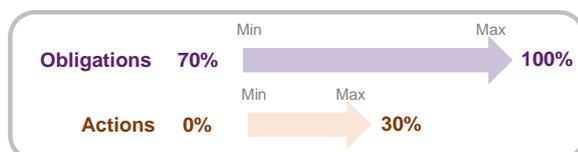
Indicateur Synthétique de Risque

2/7

Volatilité annualisée (3 ans)

6.07%

Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



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

DORVAL GLOBAL CONSERVATIVE

Performance de la ligne sur le mois : -0.70%

En mars, Dorval Global Conservatrice affiche une performance de -0.70%. Les marchés d'actions internationaux terminent le mois en forte baisse. Les craintes concernant l'impact économique des droits de douane se sont renforcées, provoquant une rotation des investisseurs vers les secteurs défensifs. Dans le fonds, nous avons cédé l'exposition tactique à la Chine pour nous recentrer sur le panier cœur. Nous avons également profité du dégonflement de la valorisation de notre panier New Capex, qui regroupe des sociétés sensibles à l'investissement dans l'intelligence artificielle et la transition énergétique, pour en renforcer le poids dans l'allocation. Le thème des financières Europe-Japon a continué à contribuer positivement à la performance. Le risque que représente l'application d'une nouvelle politique commerciale américaine pour le commerce mondial ne doit pas être sous-estimé. Toutefois, à moyen terme, les contrefeux s'organisent. La Chine relance et l'Allemagne a notamment annoncé un plan budgétaire d'ampleur dont les bénéfices s'étendront sur les prochains trimestres.

Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0.70%	0.75%	3.49%	6.01%	16.10%

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



DORVAL
ASSET MANAGEMENT
FLEXIBLE PAR CONVICTION

Indicateur de référence

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

Objectif de gestion

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

Actif Net

171.2 M€

Indicateur Synthétique de Risque

2/7

Volatilité annualisée (3 ans)

2.69%

Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



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

FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C



FOCUS EXPERTS

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



DNCA Invest Alpha Bonds

Performance de la ligne sur le mois : 0.06%

En mars, DNCA Invest Alpha Bonds affiche une performance de 0.06 %. Le mois de mars a été marqué par l'annonce d'un plan de relance majeur en Allemagne, centré autour de trois axes : un véhicule de 500 milliards d'euros dédié aux investissements dans les infrastructures, une réforme du frein à l'endettement qui exclura toute dépense de défense au-delà de 1 % du PIB du calcul et une augmentation de l'endettement autorisé au niveau fédéral. L'impact sur la croissance potentielle européenne est bienvenu dans un contexte de croissance économique morose. Aux États-Unis, le regain d'activité lié à l'anticipation d'éventuelles hausses des barrières douanières semble s'estomper et fait place à une certaine fébrilité à l'approche du « Liberation Day » annoncé par le Président Trump. La montée des incertitudes sur le devenir du commerce mondial couplée à une inflation qui se stabilise légèrement au-dessus de la cible de la FED justifie selon J.Powell une approche attentiste de sa politique monétaire. Côté BCE, une nouvelle baisse de 25bp a été délivrée pour accompagner la baisse de l'inflation et se rapproche de la zone de neutralité. L'impact du plan allemand s'est davantage reflété sur les parties longues des courbes souveraines européennes, matérialisant les effets positifs sur la croissance et l'inflation de long terme, que sur les anticipations des taux directeurs. Avec un potentiel à la stabilisation voire à la baisse des taux directeurs, la zone autour du 5ans présente un certain potentiel en Europe et aux US. Sur le mois de mars, la performance du fonds est très proche de 0, la performance des taux réels américains ayant été compensée par la hausse de l'euro, défavorable pour les positions devises du fonds. Coté gestion, la durée a remonté au cours du mois pour s'établir proche de 4 ans avec le rachat continu de positions vendeuses de durée. En fin de mois, la volatilité ex-ante du portefeuille s'élevait à 2.10%.

Indicateur de référence	Indice Eonia
Objectif de gestion	Réaliser une performance nette de frais supérieure à l'indice EONIA + 2.5% par an.
Actif Net	16313.5 M€
Indicateur Synthétique de Risque	2/7
Volatilité annualisée (3 ans)	2.78%

Performances historiques (nettes des frais de gestion)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.06%	2.16%	4.81%	17.56%	38.73%

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

Rappel des marges de manœuvre du portefeuille (en exposition)



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

FCP SÉLECTIZ R (EUR) – C

EN SAVOIR PLUS

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

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

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. (2) Les frais de gestion indirects sont les frais de gestion liés à l'investissement dans d'autres OPCVM/ FIA. (3) Indicateur Synthétique de Risque : Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).

mars 2025
FCP SÉLECTIZ R (EUR) - C

MENTIONS LÉGALES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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