

IMPACT ISR RENDEMENT SOLIDAIRE

31 mars 2020

Ce placement s'adresse aux investisseurs recherchant une gestion modérée obéissant à des critères socialement responsables et solidaires. Ce fonds a pour objectif de sur-performer son indicateur de référence sur sa durée minimale de placement recommandée. Le fonds est exposé sur les trois principales classes d'actifs financier : monétaire, obligataire et actions.

FCPE N° 8891

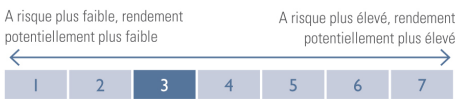
CHIFFRES CLÉS

| | |
|--|-----------------|
| Actif total du fonds (en millions d'€) : | 767.08 |
| Valeur liquidative en € : | Part I 23.66418 |

HORIZON DE PLACEMENT

3 ans au moins

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



INFORMATIONS PRATIQUES

| | |
|-----------------|--------------|
| N° d'agrément | 990000080929 |
| Date d'agrément | 25/06/2002 |
| Type de fonds | FCPE |
| Devise du fonds | EUR |
| Valorisation | Quotidienne |

| | |
|--------------------|---|
| Société de gestion | NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL |
| Dépositaire | CACEIS BANK |

SOUSCRIPTION / RACHAT

Les demandes sont à formuler :
 - par internet sur votre Espace Sécurisé Epargnants
 - par courrier à l'adresse figurant sur vos relevés de compte d'épargne salariale.



Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne IMPACT ISR RENDEMENT SOLIDAIRE
www.finansol.org

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Stratégie Diversifiée

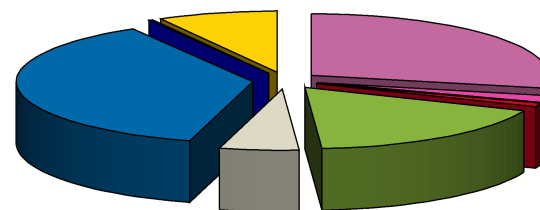
PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE

| Durée Depuis le | 1 mois | Depuis le | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 28/02/2020 | 31/12/2019 | 29/03/2019 | 31/03/2017 | 31/03/2015 | 31/03/2010 |
| Performance du FCPE | -6.45% | -7.50% | -2.25% | -0.89% | -0.98% | 26.12% |
| Performance de l'indice de référence | -4.79% | -6.36% | -2.61% | 0.10% | 0.56% | 28.50% |
| Écart de performance | -1.67% | -1.14% | 0.36% | -0.99% | -1.55% | -2.39% |
| Performance annualisée | NS | NS | NS | -0.30% | -0.20% | 2.35% |
| Volatilité du FCPE | NS | NS | 7.78% | 5.25% | 5.08% | 5.06% |
| Volatilité de l'indice de référence | NS | NS | 7.20% | 4.79% | 4.70% | 4.66% |

Indice de référence : 35% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate + 35% EONIA capitalisé* + 25% MSCI Europe DNR** + 5% titres solidaires
 *Depuis le 31/12/2010 **Dividendes nets réinvestis depuis le 31/12/2010

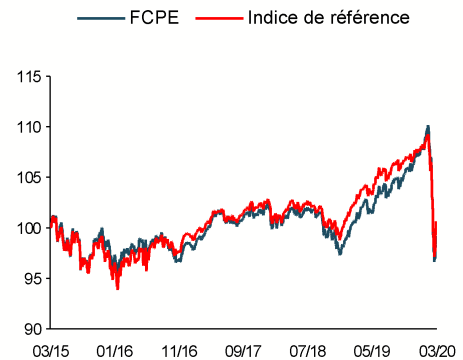
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

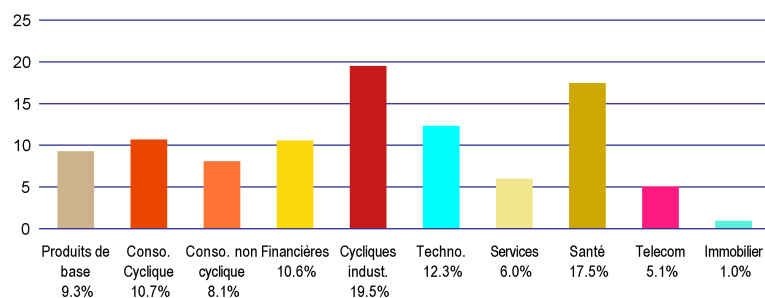


| | | | |
|-----------------------|--------|-------------------------|--------|
| Actions Europe | 28.89% | Actions Internationales | 1.90% |
| Divers | 0.98% | Monétaire & Liquidités | 18.04% |
| OPCI | 5.54% | Obligations Euro | 37.98% |
| Obligations Hors Euro | 0.27% | Valeurs solidaires | 8.35% |

PERFORMANCE (BASE 100)



RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS EUROPÉENNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS OPCVM MONÉTAIRE)

| Code ISIN | Nom de la valeur | Poids |
|--------------|---------------------------------------|--------|
| FR0010354555 | MIROVA SOLIDAIRE M-C € | 8.35% |
| FR0010679993 | OPCI FRANCEUROPE IMMO I D EUR | 5.54% |
| LU1525462542 | MIR.GLOBAL.GREEN.BOND.SIA.€ | 3.01% |
| FR0013234333 | FRANCE O.A.T. 1.750% 25-06-39 | 2.47% |
| IT0003934657 | BTPS 4% 01-02-37 | 2.42% |
| LU0552643685 | MIR.EURO.GREEN.SUST.CORPORA.BOND.IA.€ | 2.09% |
| FR0013018801 | INSERTION EMPLOIS DYNAMIQUE IC EUR | 1.90% |
| BE0000346552 | BELGIAN 1.250% 22-04-33 | 1.75% |
| IT0003535157 | ITALIE BTPS 5% 01-08-34 | 1.35% |
| IE00BFZQ242 | IRISH GOVT 1.350% 18-03-31 | 1.20% |
| Total | | 30.07% |

COMMENTAIRE DE GESTION

Alors qu'en février on se demandait encore si l'économie pouvait éviter d'entrer en récession face à la pandémie de Covid-19, on se demande en mars combien de temps cela durera et quelle sera son ampleur. Près de la moitié de la population mondiale est en confinement. Le chômage explose aux Etats-Unis avec 10 millions de nouveaux inscrits en deux semaines. Des mesures sans précédents sont mises en place dans de nombreux pays, avoisinant parfois des montants de 30% du PIB à l'instar du gouvernement américain avec 2000 milliards de dollars (10% du PIB). La Réserve Fédérale a remis en place un plan d'achat d'actifs illimité incluant désormais les dettes d'entreprises les mieux notées (Investment Grade) et a abaissé son taux directeur de 1,5% en deux fois pour atteindre une fourchette de 0-0,25%. La Banque Centrale Européenne a également lancé un programme d'achats d'actifs de 870 milliards d'euros en supprimant les règles de limites par pays. Les marchés Actions se sont effondrés pendant ce mois. Les marchés européens baissent de -14,5%, les marchés américains de -12,2% en euros et les marchés japonais de -9,3% en euros. Du côté des taux, les indices européens baissent de -1,4% pour les maturités de 3 à 5 ans alors que les futures de dette américaine à 10 ans progressent de 2,9% comme rare valeur refuge. Dans notre gestion, nous avons continué d'alléger nos positions en actions pour rééquilibrer nos portefeuilles en obligations.