

Destiné aux clients professionnels au sens de la directive MIF

Volatilité sur les marchés ? La stratégie Minimum Variance de Seeyond est (aussi) faite pour ça

Les marchés actions ont connu un mois de janvier chahuté, avec une forte hausse de volatilité. Dans ce contexte, les fonds MinVariance de Seeyond ont continué de jouer leur rôle amortisseur en offrant une résistance aux fortes baisses et, depuis le début de l'année, en surperformant leur benchmarks respectifs.

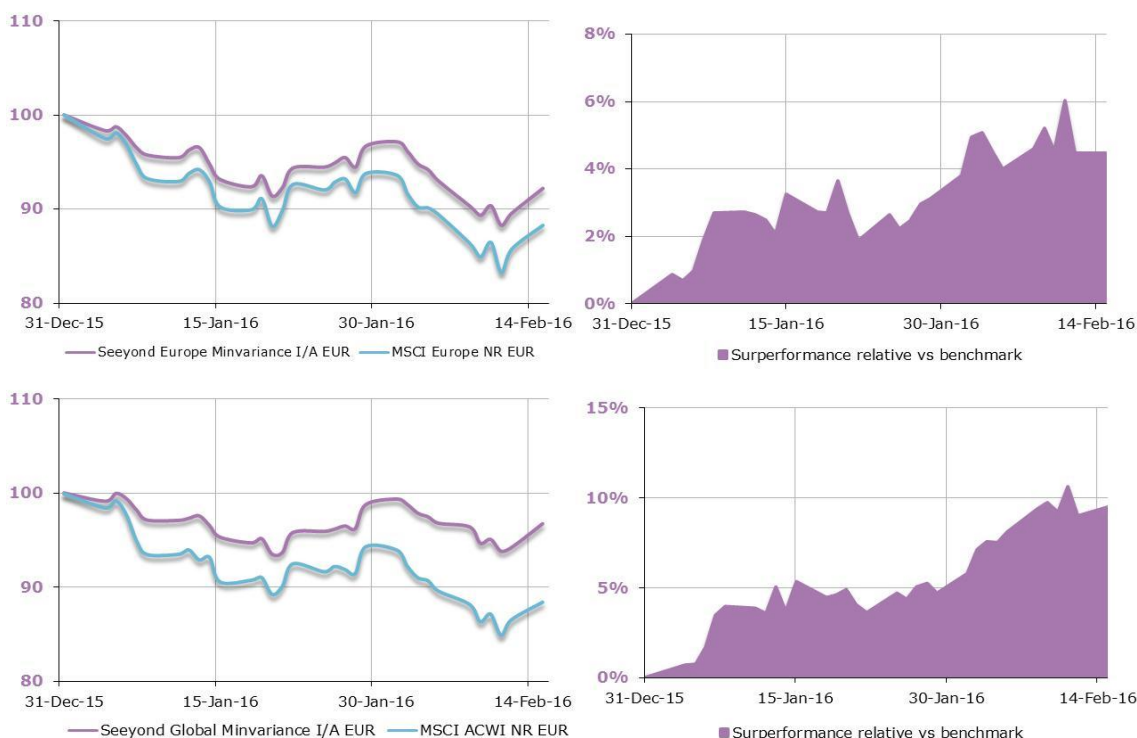
Quelques chiffres sur la stratégie au 15/02/2016 :

- Env. un milliard d'euros d'encours sous gestion
- Plus de cinq ans d'existence
- Deux fonds 5 étoiles Morningstar* (part I/C EUR) : Seeyond Europe MinVariance et Seeyond Global MinVariance**
- Une stratégie déployée sur différentes zones géographiques (Euro, Europe, Global)

Perf. nette YTD au 15/02/2016

Seeyond Europe MinVariance I	-7.8%
MSCI Europe DNR EUR	-11.7%
Différence	+3.9%
Seeyond Global MinVariance I	-3.2%
MSCI ACWI DNR EUR	-11.6%
Différence	+8.4%

Performance nette cumulée YTD



Source: Morningstar, Natixis AM, au 15/02/2016. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux années précédentes. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs. Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de l'OPCVM ou du gestionnaire.

*Source: Morningstar, au 15/02/2016. Seeyond Europe MinVariance, parts I/C EUR & R/C EUR – catégorie Actions Europe Gdes Cap. Mixte. Seeyond Global MinVariance, part I/C EUR – catégorie Actions Internationales Gdes Cap. Mixte. **Compartiments de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis AM Funds

Commentaires sur les performances :

Dans le contexte chaotique de ce début d'année sur les marchés actions et la hausse de la volatilité, les deux fonds minimum variance de Seeyond ont pleinement joué leur rôle :

- Réduction de la volatilité par rapport à leur benchmark respectif : à fin Janvier 2016, la volatilité 1 an de Seeyond Europe Minvariance était de 14.0% contre 19.0% pour son indice de référence ; 13.4% pour Seeyond Global Minvariance contre 18.9% pour le MSCI ACWI NR EUR ;
- Résistance à la baisse : quand le MSCI Europe perd 6.2% sur le mois de Janvier 2016, Seeyond Europe Minvariance enregistre une performance de -3.3% ; sur la même période, Seeyond Global Minvariance réduit encore plus significativement la baisse des marchés actions internationaux (-1.2% contre -5.7% pour le MSCI ACWI NR EUR).

Cette surperformance est essentiellement due à la diversification naturelle résultant du processus de gestion. En effet, elle a permis de sélectionner des titres dont la performance a été positive et donc diversifiante sur la période. Elle se reflète aussi dans l'allocation spécifique sur les secteurs et les zones géographiques :

- Seeyond Europe Minvariance : sous-pondération des bancaires et des matériaux, lourdement impactés par le mauvais contexte de marché et la chute des prix des matières premières ; surpondération des services aux collectivités ;
- Seeyond Global Minvariance : surpondération des secteurs dont les performances ont été positives malgré le contexte de marché (services aux collectivités, consommation de base, télécoms) et une sélection de titres efficace sur les États-Unis et le Japon.

Points clés des fonds :

- Une approche **minimum variance pure** des marchés actions
- **La sélection de titres sur la base de leur contribution au risque**, combiné à l'objectif de réduire le risque absolu du portefeuille, permet de bénéficier de la surperformance des titres à faible volatilité à long terme par rapport aux titres à forte volatilité
- La gestion s'est concentrée sur **la construction d'un portefeuille diversifié** présentant des qualités intrinsèquement défensives et une volatilité réduite
- Une **approche non contrainte en termes de styles, secteurs, pays ou taille de capitalisation boursière** afin de permettre le déploiement total du processus d'investissement
- Une capacité à **générer un alpha élevé**, et ainsi une surperformance **tout en réduisant le risque de baisse**

Rédigé le 15/02/2016

Par l'équipe de gestion Smart Beta de Seeyond



Seeyond Europe Minvariance :

Objectif d'investissement : surperformer le MSCI Europe DNR EUR sur sa période d'investissement minimale d'investissement recommandée de 5 ans tout en maintenant une faible volatilité.

Principaux risques : Perte en capital, actions, risques liés aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, taux de change, concentration géographique et de portefeuille, instruments financiers dérivés, contrepartie, modifications des lois et/ou des régimes fiscaux.

La valeur liquidative peut varier substantiellement à la hausse comme à la baisse du fait des instruments financiers détenus dans le portefeuille. Par conséquent, le capital investi peut ne pas être totalement récupéré même si la période d'investissement est respectée.

Seeyond Global Minvariance :

Objectif d'investissement : surperformer le MSCI World AC DNR EUR sur sa période d'investissement minimale d'investissement recommandée de 5 ans tout en maintenant une faible volatilité

Principaux risques : Perte en capital, actions, lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, change, marchés émergents, concentration de portefeuille et concentration géographique, instruments financiers dérivés, contrepartie, gestion discrétionnaire et changements législatifs et/ou régimes fiscaux.

La valeur liquidative peut varier substantiellement à la hausse comme à la baisse du fait des instruments financiers détenus dans le portefeuille. Par conséquent, le capital investi peut ne pas être totalement récupéré même si la période d'investissement est respectée.

A propos de Seeyond

Seeyond est le pôle d'expertise en gestions de volatilité et de produits structurés de Natixis Asset Management.

Pour offrir des placements alliant la recherche de performance et de réduction du risque, Seeyond met en œuvre des stratégies d'investissement allant au-delà de la gestion active traditionnelle.



Pour chercher à transformer l'incertitude des marchés en opportunités d'investissement, Seeyond développe une gamme complète de fonds dans 3 domaines d'expertise :

- gestions structurée et active protégée,
- gestions modélisées actions,
- gestion allocation flexible et volatilité

Les équipes de gestion s'appuient sur une plateforme de recherche quantitative dédiée.

Avec 28 collaborateurs, Seeyond gère 15,2 milliards d'euros au 31/12/2015.

Commercialisée par la plateforme de distribution mondiale de Natixis Global Asset Management, l'offre Seeyond s'adresse à l'ensemble des investisseurs, professionnels et non professionnels.



En savoir plus : www.seeyond-am.com

Natixis Asset Management se place aux tout premiers rangs des gestionnaires d'actifs européens avec 331.39 milliards d'euros et 656 collaborateurs. La gestion de Natixis Asset Management s'organise autour de six grandes expertises : Taux, Actions européennes, Investissement et solutions clients, Volatilité et structurés développée par Seeyond, Actions globales émergentes développée par Emerise** et Investissement responsable développé par Mirova***.*

Source : Natixis Asset Management au 31/12/2015.

* Seeyond est une marque de Natixis Asset Management.

** Emerise est une marque de Natixis Asset Management et Natixis Asset Management Asia Limited.

*** Mirova est filiale à 100% de Natixis Asset Management.

Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de l'OPCVM ou du gestionnaire.

Disclaimer

Natixis Asset Management

21, quai d'Austerlitz - 75634 Paris cedex 13 - Tél. +33 1 78 40 80 00

Société anonyme au capital de 50 434 604,76 euros

Agréée en qualité de Société de Gestion de Portefeuille sous le numéro GP 90-009 en date du 22 mai 1990

Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738

Seeyond est une marque de Natixis Asset Management.

Ce document est destiné à des clients professionnels au sens de la directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Natixis Asset Management.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables.

Natixis Asset Management 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 Natixis Asset Management.

Natixis Asset Management 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 OPCVM ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Le compartiment / la SICAV mentionné(e) dans le document a été agréé par la CSSF et est autorisé (e) à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Préalablement à tout investissement, il convient de vérifier si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans le fonds. Les caractéristiques, les frais et le profil de risque et de rendement relatifs à l'investissement dans un fonds sont décrits dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le DICI et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Asset Management. Vous devez prendre connaissance du DICI, qui doit vous être remis, préalablement à la souscription.

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et conformément aux conventions signées par la France, Natixis Asset Management exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous munitions.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé, sont à la date indiquée et sont susceptibles de changer. Il n'y a aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

Lorsque la réglementation locale l'exige, ce document est fourni uniquement sur demande écrite. Aux pays francophones de l'UE, le présent document est fourni aux Clients Professionnels par NGAM S.A. ou sa succursale sous-mentionnée. NGAM S.A. est une société de gestion luxembourgeoise qui est autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, constituée conformément à la loi luxembourgeoise et immatriculée sous le numéro B 115843. Siège social de NGAM S.A. : 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. France : NGAM Distribution (n.509 471 173 RCS Paris). Siège social: 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris. En Suisse, le présent document est fourni aux Investisseurs Qualifiés (Qualified Investors) par NGAM, Switzerland Sàrl.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Global Asset Management, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Bien que Natixis Global Asset Management considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

Bien que Natixis Global Asset Management considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.