NATIXIS
INVESTMENT MANAGERS

OBLIGATAIRES

DNCA CONVERTIBLES EURO

Profiter du potentiel des actions avec un risque limité

Le fonds n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital.

DNCA
INVESTMENTS

CE DOCUMENT À CARACTÈRE PROMOTIONNEL EST DESTINÉ À DES CLIENTS NON PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIF 2

DNCA CONVERTIBLES EURO

- Un fonds investi en obligations convertibles européennes
- Une gestion de conviction visant à saisir les meilleures opportunités du marché
- Une équipe d'experts sur les obligations convertibles

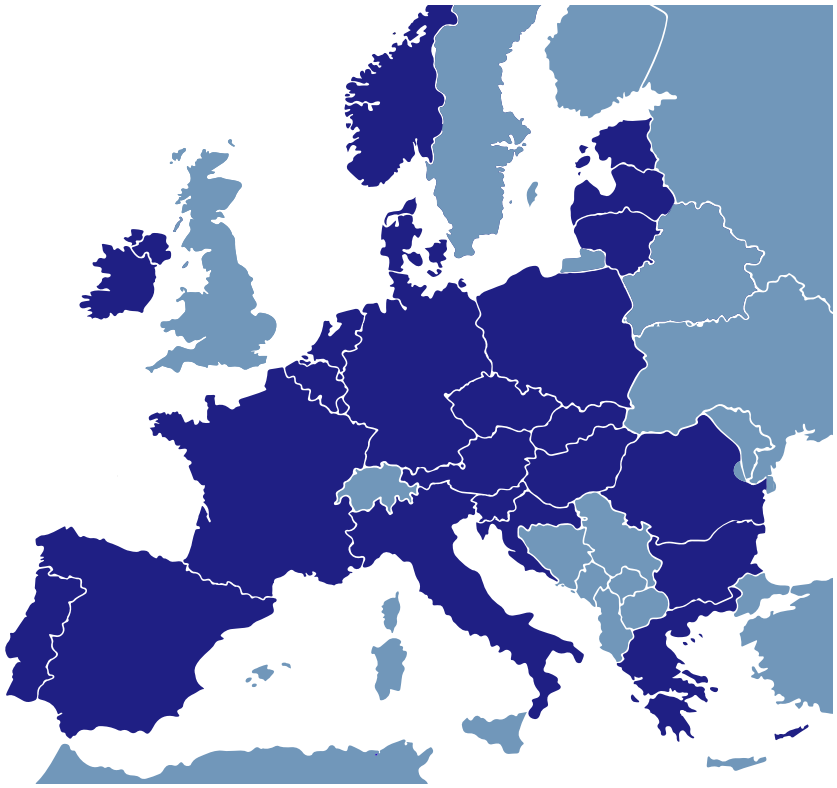
UN FONDS INVESTI EN OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES

Une obligation convertible est un produit hybride conférant à son détenteur la possibilité de convertir l'obligation en actions sous-jacentes. Cette conversion est limitée dans le temps et pour un nombre d'actions fixé à l'avance.

Plus le prix de l'action augmente et plus l'obligation convertible participera à la hausse de l'action. A l'inverse, en cas de baisse de l'action, l'obligation convertible atténuera le mouvement baissier et limitera les pertes.

Le fonds investit principalement dans des obligations convertibles européennes au sens large : Union Européenne, Royaume-Uni, Scandinavie, Suisse.

Le fonds investit principalement dans des obligations convertibles de la zone euro.



UNE ÉQUIPE D'EXPERTS SUR LES OBLIGATIONS CONVERTIBLES

L'équipe de gestion est composée de trois gérants : Philippe Garnier, Denis Passot et Jean-Paul Ing. Elle peut compter sur 30 années d'expérience en moyenne sur les marchés financiers et s'appuie sur d'importantes ressources, telles que les équipes d'analystes Crédit et actions européennes de DNCA Finance.

UNE GESTION DE CONVICTION VISANT À SAISIR LES MEILLEURES OPPORTUNITÉS DU MARCHÉ

La gestion du fonds DNCA Convertibles Euro est fondée sur une approche qui favorise la diversification des risques à travers la sélection des titres les plus attractifs.

En effet, par le biais d'une approche en valeur relative, les gérants sélectionnent les titres présentant le meilleur potentiel de rendement ajusté du risque.

L'équipe calibre ensuite l'exposition des titres en portefeuille en fonction des perspectives d'évolution du marché.

POINT D'ATTENTION DNCA Convertibles Euro permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques **(notamment le risque de perte en capital).** Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. **Il convient de respecter la durée de placement recommandée de 4 ans.** Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Natixis Investment Managers International.

2 QUESTIONS AUX GERANTS DE DNCA CONVERTIBLES EURO

Denis PASSOT

Phillippe GARNIER

Pourquoi investir dans les obligations convertibles européennes ?

« Les obligations convertibles constituent une classe d'actifs hybride offrant à la fois une exposition aux actions et au crédit. Contrairement aux obligations classiques, celles-ci peuvent être converties en actions de la société qui les a émises. Cela leur permet d'offrir un profil de performance asymétrique. En effet, dans des marchés actions haussiers, les obligations convertibles auront tendance à adopter le profil de performance des actions. En revanche, en cas de marchés actions baissiers, les obligations convertibles auront un profil de performance plus proche de celui des obligations classiques, limitant ainsi les impacts de la baisse. »

Quelle place à ce type de stratégie/de fonds au sein d'un portefeuille ?

« Si les obligations convertibles sont une alternative pertinente aux actions, elles constituent aussi une classe d'actifs intéressante pour diversifier un portefeuille composé d'obligations d'état ou d'entreprises « Investment Grade ». En effet, les obligations convertibles présentent une faible corrélation avec les obligations Investment Grade.

Sur longue période, les obligations convertibles affichent une performance proche de celle des actions avec une volatilité significativement plus faible.

Ainsi les obligations convertibles peuvent améliorer le profil de rendement/risque d'une allocation traditionnelle composée d'actions et d'obligations. »

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion de DNCA Convertibles Euro est de réaliser une performance supérieure à celle du marché européen des obligations convertibles, **sur une durée minimale de placement recommandée de 4 ans.** Son indicateur de référence est L'ECI-Europe (Exane Convertible Index Europe), qui représente le marché des obligations convertibles européennes. Il inclut les coupons.

PROFIL DE RISQUE

DNCA Convertibles Euro n'est pas garanti ; il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est soumis aux risques suivants : actions, de taux, de crédit, lié à la surexposition, de gestion discrétionnaire, de contrepartie, de liquidité, de change, lié aux acquisitions et de cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières.

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Natixis Investment Managers International sur simple demande.

Indicateur de risque et de rendement* : 1 2 3 **4** 5 6 7

L'indicateur de risque reflète l'exposition de l'OPCVM aux obligations convertibles qui associent une exposition aux marchés obligataires et une exposition au marché des actions de la zone Euro.

* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondants à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. L'échelle de risque indiquée sur le document est celle en vigueur à la date de rédaction du présent document.

EN SAVOIR +

	Part R/A	Part I/A
Société de gestion	Natixis Investment Managers International	
Gestionnaire financier par délégation	DNCA Finance	
Nature juridique	FCP de droit français	
Classification AMF	Néant	
Risque de perte en capital	Oui	
Nourricier	Non	
Durée de placement recommandée	4 ans	
Devise de référence	Euro	
Indice de référence	L'indicateur de référence est l'indice ECI EUROPE (EXANE CONVERTIBLE INDEX EURO), Dividendes nets réinvestis (DNR). Cet indice est composé d'une sélection d'obligations convertibles libellées en euros, représentatives de l'ensemble des secteurs d'activité et des pays de la zone euro. Les informations sur cet indicateur sont disponibles sur le site internet : www.exane.com	
Date de création	20/06/1996	
Code ISIN	FR0010660142	FR0010658963
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Contrats d'assurance vie et de capitalisation référencés par le Groupe BPCE	
Affectation des résultats	Capitalisation	
Frais d'entrée[1] maximum	3 % acquis au réseau distributeur	Néant
Frais de sortie[1]	Néant	
Frais de gestion[1] maximum	1,60 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants* réellement prélevés sur le dernier exercice clos en décembre 2019) : 1,61 % TTC de l'actif net). *Les frais courants comprennent notamment les frais de gestion, les frais administratifs externes et les commissions de mouvement. Ils peuvent varier d'une année sur l'autre. → dont rétrocession au réseau distributeur : 0,96% maximum TTC de l'actif net.	0,85% maximum TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants* réellement prélevés sur le dernier exercice clos en décembre 2019) : 0,78 % TTC de l'actif net. *Les frais courants comprennent notamment les frais de gestion, les frais administratifs externes et les commissions de mouvement.Ils peuvent varier d'une année sur l'autre. → dont rétrocession au réseau distributeur : 0,20% maximum TTC de l'actif net.
Commission de surperformance	20% TTC de la superformance positive du FCP par rapport à son indice de référence	
Modalités de souscription et de rachat	Un dix millième, cours inconnu	
Souscription minimale initiale	Un dix millième	100 000 €
Valorisation	Quotidienne	
Heure de centralisation	12h00	
Échelle de risque[2]	1 2 3 **4** 5 6 7	

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

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent.**(2)** L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondants à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur règlementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du fonds calculé à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer. L'échelle de risque indiquée sur le document est celle en vigueur à la date de rédaction du présent document.

MENTIONS LÉGALES Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF 2. 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 Investment Managers International. 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 Investment Managers International à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Investment Managers International se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document ici à tout moment et sans préavis.Le Fonds cités est agréé par l'Autorité des Marchés Financiers et autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Investment Managers International. Vous devez prendre connaissance du DICI préalablement à la souscription. 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/des présents produits. Natixis Investment Managers International ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue ici, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Contenu non contractuel. Achevé de rédiger septembre 2020.

L'attention des investisseurs est attirée sur les risques de conflits d'intérêts potentiels pouvant exister du fait des liens capitalistiques existants entre le Groupe BPCE et les entités mentionnées ci-dessous.

DNCA Convertibles Euro est un FCP de droit français, géré par Natixis Investment Managers International (délégataire : DNCA Finance).

Natixis Investment Managers International – Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros – 329 450 738 RCS Paris – Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP 90-009. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris – www.im.natixis.com

DNCA Finance - Société Anonyme au capital de 1 500 000 euros - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000 – 19, Place Vendôme, 75001 Paris. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID 2. www.dnca-investments.com

BPCE – Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 170 384 630 € – 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