

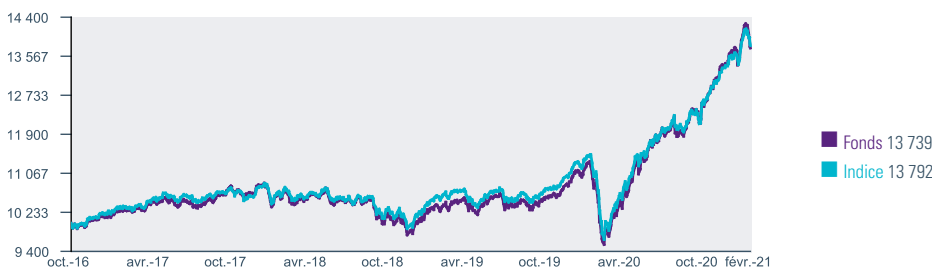
DNCA GLOBAL CONVERTIBLE BONDS

FÉVRIER 2021

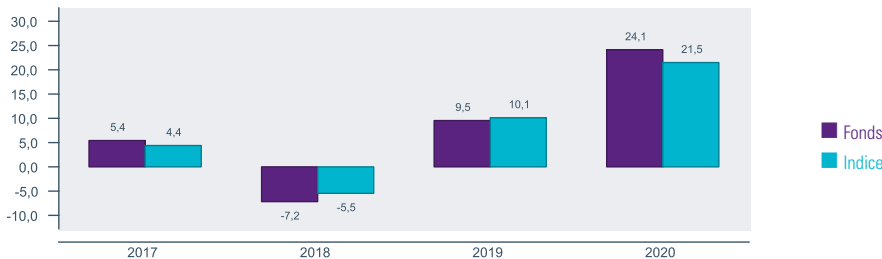
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

- Investit dans des obligations convertibles sur un marché global comprenant l'Amérique du Nord, l'Europe, l'Asie ex. Japon et le Japon.
- Met en oeuvre une gestion opportuniste de la convexité des obligations convertibles pour optimiser le couple rendement/risque
- Se base principalement sur une approche Bottom Up au travers de la sélection des titres afin de rechercher le meilleur profil risque/rendement. L'approche Top down permet de déterminer l'allocation stratégique à l'intérieur de chaque zone géographique.
- Alloue un poids à chaque titre selon son risque et potentiel de hausse.

CROISSANCE DE 10 000 (EUR)



PERFORMANCE ANNUELLE %



PERFORMANCE	Fonds %	Indice %
1 mois	2,51	3,02
Début année	2,52	3,28
3 mois	6,27	6,91
1 an	27,81	25,38
3 ans	29,33	29,66
Depuis la création	37,39	37,92

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	13,71	9,83
Volatilité de l'indice	13,12	9,24
Tracking error	2,62	2,09
Ratio d'Information	0,93	-0,04
Ratio de Sharpe du fonds *	2,06	0,95
Ratio de Sharpe de l'indice	1,97	1,02
R ²	0,96	0,96

* Taux sans risque : Performance de l'EONIA capitalisé annualisée sur la période

PERFORMANCE ANNUALISÉE (fin de mois)	Fonds %	Indice %
3 ans	8,95	9,04
Depuis la création	7,61	7,70

LES PERFORMANCES INDIQUÉES SONT REPRÉSENTATIVES DES PERFORMANCES PASSÉES ET NE SONT PAS UNE GARANTIE DES RÉSULTATS FUTURS. Certaines performances plus récentes peuvent ressortir inférieures ou supérieures. La valeur du capital et les rendements évoluant au fil du temps (notamment du fait des fluctuations de change), le prix de rachat des actions sera supérieur ou inférieur à leur prix initial. Les performances indiquées sont calculées sur la base de la VL (valeur liquidative) de la classe d'actions, et sont nettes de tous les frais applicables au fonds, mais ne comprennent pas les commissions de vente, les taxes ou les frais de l'agent payeur, et supposent que les dividendes éventuels sont réinvestis. Si ces commissions avaient été prises en compte, les rendements auraient été inférieurs. La performance d'autres classes d'actions sera supérieure ou inférieure en fonction des écarts entre les commissions et les frais d'entrée. Pendant les périodes où certaines classes d'actions ne sont pas souscrites ou pas encore créées (les « classes d'actions inactives »), la performance est calculée en utilisant la performance réelle d'une classe d'actions active du fonds jugée par la société de gestion comme possédant les caractéristiques les plus proches de la classe d'actions inactive concernée, en l'ajustant en fonction des écarts entre les TER (ratios des frais totaux), puis en convertissant le cas échéant la valeur d'inventaire nette de la classe d'actions active dans la devise de cotation de la classe d'actions inactive. La performance ainsi présentée pour la classe d'actions inactive est le résultat d'un calcul indicatif.

Veillez lire les notes complémentaires fournies en fin de document pour prendre connaissance d'informations importantes.

CLASSE D' ACTIONS : H-I/A (EUR)

SPÉCIFICITÉS DU FONDS

Objectif d'investissement

Obtenir une performance supérieure au Thomson Reuters Convertible Index - Global Focus Hedged (son indice de référence) sur sa période minimale d'investissement recommandée de 4 ans.

Rating Morningstar TM

★★★★ | 31/12/2020

Catégorie Morningstar TM

Convertible Bond - Global, EUR Hedged

Indice de comparaison

THOMSON REUTERS CONVERTIBLE FOCUS (C) TR HD €

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Compartment de SICAV
Création de la classe d'actions	31/10/2016
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Devise	USD
Heure limite de centralisation	13:30 CET J
Actif net	USDm 109,2
Horizon d'investissement recommandé	4 ans
Type d'investisseur	Institutionnel

CLASSES D' ACTIONS DISPONIBLES

Classe d'actions	ISIN	Bloomberg
I/A (USD)	LU1470440113	NGCVIAU LX
H-I/A (EUR)	LU1470439966	NGCVIAE LX

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible Risque plus élevé
Rendement généralement inférieur Rendement généralement supérieur

1 2 3 4 5 6 7

La catégorie de l'indicateur synthétique de risque et de rendement repose sur des données historiques.

En raison de sa politique d'investissement, le compartiment est exposé principalement aux risques suivants :

- Risque de crédit
- Risque de liquidité
- Risque de contrepartie

Pour de plus amples renseignements, veuillez-vous référer à la section détaillant les risques spécifiques, située à la fin du présent document.

DNCA Global Convertible Bonds

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 26/02/2021

ACTIVE SHARE	Fonds %
Hors trésorerie et OPC monétaires	51,9

ALLOCATION D'ACTIFS	Fonds %
Obligations convertibles	100,9
Liquidités	-0,9
Total	100,0

10 PREMIÈRES LIGNES	Fonds %
PANW 0.375% 06-25	3,1
QGEN 0% 12-27	1,7
SIKA 0.150% 06-25	1,6
COUP 0.375% 06-26	1,6
PDD 0% 12-25	1,6
ZNGA 0% 12-26	1,5
WIX 0% 08-25	1,4
CHGG 0% 09-26	1,4
NIO 0% 02-26	1,4
RCL 2.875% 11-23	1,3
Total	16,6
Nombre de lignes en portefeuille	140

RÉPARTITION SECTORIELLE	Fonds %	Indice %
Technologies de l'information	35,5	26,4
Consommation discrétionnaire	21,3	15,7
Santé	12,5	11,1
Industrie	9,8	9,6
Services de communication	8,3	13,3
Matériaux	3,9	6,1
Immobilier	3,0	5,8
Finance	2,8	2,2
Services aux collectivités	2,3	4,8
Energie	1,6	2,9
Biens de consommation de base	0,0	1,2
Trésorerie	-0,9	0,0
Autres Produits	0,0	0,7

Nomenclature MSCI

CARACTÉRISTIQUES	Fonds	Indice
Duration	4,0	3,9
Sensibilité	4,1	3,9
Rendement au call %	-6,2	-4,42

RÉPARTITION PAR NOTATION	Fonds %	Indice %
A+	0,0	0,7
A	0,0	1,9
A-	4,5	5,5
BBB+	1,3	1,8
BBB	3,2	3,9
BBB-	0,5	1,4
BB+	0,0	0,7
BB	1,1	1,4
B+	0,3	0,8
B	0,6	0,6
B-	0,0	1,1
NR	89,4	80,2
Trésorerie	-0,9	0,0

Notation émission moyenne des agences S&P's, Moody's et FitchRatings ; transcription en nomenclature S&P's

RÉPARTITION PAR TRANCHE DE MATURITÉ	Fonds %	Indice %	Fonds %	Indice %
			Sensibilité	
< 1 an	2,3	7,0	0,0	0,1
1-3 ans	23,1	27,9	0,6	0,8
3-5 ans	54,3	45,1	2,3	1,9
5-7 ans	17,4	17,5	1,0	1,0
7-10 ans	1,8	1,2	0,1	0,1
NR	2,1	1,1	0,1	0,0
Trésorerie	-0,9	-	0,0	-

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ZONE	Fonds%	Indice%
US	46,8	47,0
EMEA	32,7	30,9
ASIE EX JAPON	15,9	14,5
JAPON	4,4	5,8
OCEANIE	1,1	1,1
Trésorerie	-0,9	0,0

en % de l'actif net

CLASSE D' ACTIONS : H-I/A (EUR)

FRAIS ET CODES

Frais globaux	0,85%
Commission de souscription max	-
Commission de rachat max	-
Commission de surperformance	20,0%
Minimum d'investissement	50,000 USD ou équivalent
VL (26/02/2021)	137,34 EUR

GESTION

Société de gestion
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL
Gestionnaire financier
DNCA FINANCE

DNCA Investments* est reconnue pour sa gestion de convictions. Elle rassemble des spécialistes expérimentés qui mettent en oeuvre une approche patrimoniale de la gestion au service d'investisseurs privés et institutionnels. DNCA propose une gamme de fonds organisée autour de 5 expertises : taux, performance absolue, diversifiés, actions et ISR.

* DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Siège social	Paris
Fondé	1998

Actifs sous gestion (milliards)	US \$ 32.2 / € 26.3 (31/12/2020)
---------------------------------	----------------------------------

Gérants de portefeuille

Denis Passot a débuté sa carrière d'investissement en 1985; a rejoint Ostrum Asset Management en 1991; gère les convertibles depuis 1999; Institut de Statistiques de Paris (ISUP), DEA de Statistiques (Université Paris VI).

Philippe Garnier a débuté sa carrière d'investissement en 1989; a rejoint Ostrum Asset Management en 2000; gère les convertibles depuis 1999; Maîtrise en Gestion de portefeuille et Administration Economie et Sociale (IAM Lyon III)

INFORMATIONS

Questions sur le prospectus

E-mail ClientServicing_Requirements@natixis.com



DNCA Global Convertible Bonds

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 26/02/2021

PRINCIPAUX DELTAS	Fonds %
SNE 0% 09-22	100,0
TAICEM 0% 12-23	100,0
TWLO 0.250% 06-23	100,0
CGSHCO 0% 05-21	98,0
MELI 2.000% 08-28	98,0
SYNA 0.500% 06-22	98,0
Z 0.750% 09-24	97,0
SEALTD 2.375% 12-25	95,0
IQ 4.000% 12-26	93,0
CREE 1.750% 05-26	92,0

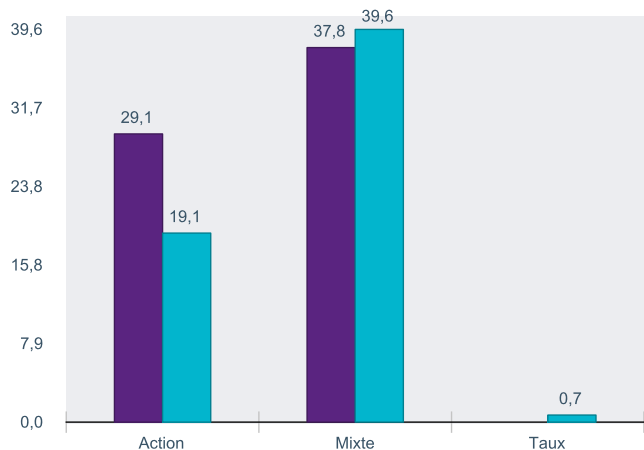
CONTRIBUTION AU DELTA PAR ZONE	Fonds (%)	Indice (%)
US	34,5	31,3
EMEA	17,2	15,5
ASIE EX JAPON	9,8	8,6
JAPON	2,5	2,1
Trésorerie	2,9	1,9

DELTA	Fonds	Indice
Delta	66,8	59,4
Delta effectif	53,2	46,0
Input spread	239,0	232,3
Spread implicite	145,8	147,6

CONTRIBUTION AU DELTA PAR SECTEUR	Fonds %	Indice %
Technologies de l'information	21,5	15,0
Consommation discrétionnaire	14,7	10,5
Santé	7,5	6,8
Services de télécommunications	5,7	8,3
Industrie	4,9	4,5
Matériaux	2,7	2,9
Immobilier	1,4	2,5
Finance	1,3	1,1
Energie	1,2	1,7
Services aux collectivités	1,0	2,2
Trésorerie	5,0	3,3

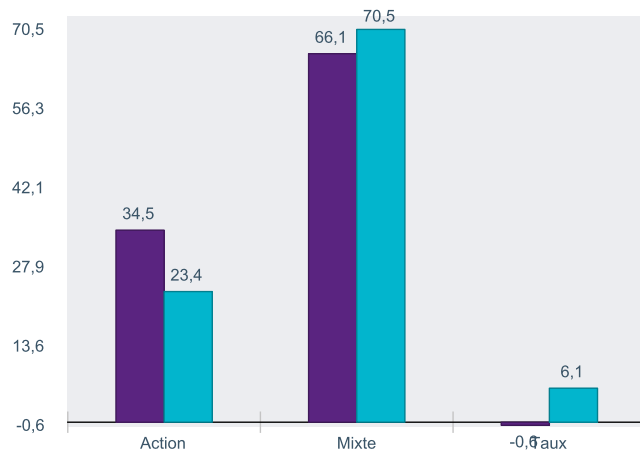
Nomenclature MSCI

RÉPARTITION PAR PROFIL (CONTRIBUTION AU DELTA)



Action : Delta > 75%, Mixte : 25% < Delta < 75%, Taux : Delta < 25%

RÉPARTITION PAR PROFIL (EN % DE L'ACTIF NET)



Action : Delta > 75%, Mixte : 25% < Delta < 75%, Taux : Delta < 25%

Profil de risque

L'indicateur de risque et de rendement, présenté 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 d'un OPCVM par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée de l'OPCVM calculé à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer. Le niveau de SRRI indiqué dans ce document est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

Croissance d'une somme de 10 000

Le graphique compare la croissance de 10 000 dans un fonds avec celle d'un indice. Les rendements totaux ne sont pas ajustés pour tenir compte des frais de vente ou des effets de l'impôt, mais ils sont ajustés pour tenir compte des frais courants réels du fonds et supposent le réinvestissement des dividendes et des plus-values. S'ils étaient ajustés, les frais de vente réduiraient la performance présentée. L'indice est portefeuille non géré de valeurs mobilières spécifiées et il ne peut pas faire l'objet d'un investissement direct. L'indice ne tient pas compte des dépenses initiales ni courantes. Le portefeuille d'un fonds peut différer considérablement des titres de l'indice. Cet indice est choisi par le gestionnaire du fonds.

Statistiques sur le portefeuille

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.

Ratio d'information

Indicateur de la surperformance dégagée par le gérant (par rapport à son indice de référence), compte tenu du risque supplémentaire pris par le gérant par rapport à ce même indice (Tracking Error du fonds). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.

Tracking Error

Mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence.

Ratio de sharpe

Indicateur de la surperformance d'un produit par rapport à un taux sans risque, compte tenu du risque pris (volatilité du produit). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.

Sensibilité

Indicateur du risque de taux lié à une obligation, la sensibilité indique la variation de valeur d'une obligation en fonction de l'évolution des taux d'intérêt. A noter : la sensibilité varie en sens inverse des taux d'intérêt. Ex : pour une sensibilité de 5, si les taux d'intérêt baissent de 1%, la valeur de l'obligation augmente de 5%.

Morningstar Rating et Catégorie Morningstar

Notation et catégorie Morningstar

© 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions (« Informations ») contenues dans ce document (1) incluent des informations confidentielles et exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent pas être copiées ou redistribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement, (4) sont fournies uniquement à des fins d'information (5) ne sont pas garanties être exhaustives, exactes ou à jour et (6) sont tirées des données publiées du fonds à diverses dates. Les Informations vous sont fournies à vos propres risques. Morningstar n'est pas responsable des décisions de négoce, des dommages ou des autres pertes liées aux Informations ou à leur usage. Veuillez vérifier toutes les Informations avant de les utiliser et ne prenez pas de décision d'investissement autrement que sur le conseil d'un conseiller en investissement professionnel. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent augmenter comme diminuer. Les notations Morningstar s'appliquent aux fonds ayant un historique d'au moins 3 ans. Elles tiennent compte des commissions de souscription, du rendement sans risque et de l'écart type pour calculer pour chaque fond son ratio de rendement ajusté en fonction du risque (Morningstar Risk Adjust Return ou MRAR). Les fonds sont ensuite classés en ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pour cent reçoivent 5 étoiles, les 22,5 % suivants 4 étoiles, les 35 % suivants 3 étoiles, les 22,5 % suivants 2 étoiles, les derniers 10 % reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés dans 180 catégories européennes.

Risques spécifiques

Les risques spécifiques associés à l'investissement dans le Compartiment sont ceux liés aux éléments suivants :

- Perte de capital
- Actions
- Marchés émergents
- Taux de change
- Crédit
- Titres notés en dessous d'Investment grade ou titres non notés
- Volatilité
- Petites et moyennes capitalisations
- Titres convertibles
- Instruments financiers dérivés
- Surexposition
- Liquidités
- Contrepartie

Le Risque d'Exposition Globale est géré à partir de la méthode du « calcul de l'engagement » décrite à la rubrique « Utilisation des Produits Dérivés, Techniques Spéciales d'Investissements et de Couverture » - « Risque d'Exposition Globale » du prospectus. Pour une description complète de ces risques, veuillez-vous reporter au chapitre intitulé « Principaux Risques » du prospectus qui décrit également les autres risques liés à un investissement dans le Compartiment.

Indice de comparaison

La politique d'investissement repose sur une gestion active, l'Indicateur de Référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant est donc libre de choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

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.

DNCA Finance, filiale de Natixis Investment Managers, est un gérant d'actifs français agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (N° GP 00-030).

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 « Informations clés pour l'investisseur », 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, Lillienthalallee 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 Ruiterkade 6-i 1013 AA Amsterdam

Singapour : Natixis Investment Managers Singapour 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-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8048 Zurich

En France : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles 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.

Au Luxembourg : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. - Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

En Belgique : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Louizalaan 120 Avenue Louise, 1000 Brussel/Bruxelles, Belgium.

En Suisse : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich. présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles 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.