



## NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

OPCVM de droit français

# DNCA CONVERTIBLES EUROPE

## RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2021

**Société de gestion : Natixis Investment Managers International**

**Dépositaire : CACEIS Bank**

**Commissaire aux comptes : Mazars**

**• ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	284 390 440,86
b) Avoirs bancaires	11 023 295,35
c) Autres actifs détenus par l'OPC	96 829 446,48
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	392 243 182,69
e) Passif	-84 695 364,86
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	307 547 817,83

\* Les montants sont signés

**• NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART**

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
DNCA CONVERTIBLES EUROPE ID en EUR	D	54 531 081,84	4 352,0000	12 530,11
DNCA CONVERTIBLES EUROPE NPF en EUR	C	252 795 577,00	1 366,4645	184 999,73
DNCA CONVERTIBLES EUROPE R en EUR	C	221 158,99	1 183,8086	186,81



## ● ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	81,84	64,17
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	10,63	8,33
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	5,48	4,30

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**• RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	216 582 103,48	70,42	55,22
Dollar Us	USD	38 425 553,30	12,49	9,80
Franc Suisse	CHF	18 519 486,05	6,02	4,72
Livre Sterling	GBP	10 863 298,03	3,53	2,77
TOTAL		284 390 440,86	92,47	72,50

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**• RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	26,22	20,56
ALLEMAGNE	20,60	16,15
PAYS-BAS	13,10	10,27
ESPAGNE	8,40	6,59
ETATS-UNIS	5,13	4,02
ITALIE	4,86	3,81
SUISSE	4,66	3,66
LUXEMBOURG	4,52	3,54
AUTRICHE	2,88	2,25
ROYAUME-UNI	0,83	0,65
DANEMARK	0,74	0,58
SUEDE	0,52	0,41
TOTAL	92,47	72,50

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**• RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE**

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5,48	4,30
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Autres actifs</b>		
Autres		
TOTAL	5,48	4,30

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine



## ● MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	347 777 495,40	344 213 249,16
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	43 379 359,92	58 486 923,45
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	305 545,35	305 358,30

## ● DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
<b>Dividendes versés</b>			
<b>Dividendes à verser</b>			
	DNCA CONVERTIBLES EUROPE ID		

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

## ● INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** CACEIS Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**Natixis Investment Managers International** - 43 avenue Pierre Mendès France - 75013 - Paris



**• TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - EN DEVISE DE COMPTABILITÉ DE L'OPC (EUR)**

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

**a) Titres et matières premières prêtés**

Montant					
% de l'Actif Net*					

\*% hors trésorerie et équivalent de trésorerie

**b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue**

Montant					
% de l'Actif Net					

**c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement**

--	--	--	--	--	--

**d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation**

--	--	--	--	--	--

**e) Type et qualité des garanties (collatéral)**

<b>Type</b>					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					
<b>Rating</b>					
<b>Monnaie de la garantie</b>					

**f) Règlement et compensation des contrats**

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	



	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

**g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches**

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

**h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches**

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

**i) Données sur la réutilisation des garanties**

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

**j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC**

CACEIS Bank					
Titres					
Cash					

**k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC**

Titres					
Cash					



	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

**l) Données sur les revenus et les coûts ventilés**

Revenus					
- OPC		0,05			
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

**e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)**

Le collatéral reçu doit être conforme à la politique de NIM International définie afin de garantir un haut niveau de qualité et de liquidité ainsi qu'une absence de corrélation directe avec la contrepartie de l'opération. En complément, la politique de collatéralisation de NIM International définit des niveaux de sur-collatéralisation adaptés à chaque type de titres pour faire face le cas échéant à la variation de leur valeur. Enfin un dispositif d'appel de marges quotidien est en place afin de compenser les variations de mark to market des titres.

**i) Données sur la réutilisation des garanties**

Les OPCVM doivent impérativement réinvestir l'intégralité de leurs garanties cash (ie. montant maximal = montant maximal utilisé = 100%), mais ne peuvent réutiliser leurs garanties titres (ie. montant maximal = montant utilisé = 0%).

Par ailleurs, en cas de réception de garanties financières en espèces, celles-ci doivent, dans des conditions fixées par la réglementation, uniquement être :

- placées en dépôts ;
- investies dans des obligations d'Etat de haute qualité ;
- utilisées dans une prise en pension livrée ;
- investies dans des organismes de placement collectif (OPC) monétaire court terme.

Pour les opérations réalisées par NAM Finance, en mode agent ou en mode principal, les sommes reçues au titre du collatéral espèces sur les opérations de cessions temporaires de titres sont investies sur un compte de dépôts rémunéré.

**k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC**

Toutes les garanties financières fournies par l'OPC sont transférées en pleine propriété.

**l) Données sur les revenus et les coûts ventilés**

La société de gestion a confié à Natixis Asset Management Finance pour le compte de l'OPCVM la réalisation des opérations de prêts de titres et de mises en pension.



Les revenus de ces opérations sont restitués à l'OPCVM. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPCVM. La facturation de Natixis Asset Management Finance ne peut excéder 40% des revenus générés par ces opérations et est déduite des produits comptabilisés par l'OPCVM.

Les montants présentés n'intègrent pas la rémunération du placement en compte de dépôt des garanties financières reçues en espèces.

## • PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Dépôts</b>				
Collat. especes p/e	EUR	10 052,51	10 052,51	
<b>TOTAL Dépôts</b>			<b>10 052,51</b>	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ADIDAS AG 0.05% 12-09-23 CV	EUR	2 400 000	3 013 179,29	0,98
DELIVERY HERO SE 0.25% 23-01-24	EUR	5 800 000	7 413 414,84	2,41
DELIVERY HERO SE 0.875% 15-07-25	EUR	700 000	742 102,04	0,24
DELIVERY HERO SE 1.0% 23-01-27	EUR	4 000 000	5 348 759,56	1,74
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	2 900 000	3 117 775,50	1,01
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	5 900 000	7 208 828,52	2,35
DEUTSCHE WOHNEN AG 0.6% 05-01-26	EUR	4 400 000	5 566 444,52	1,81
HELLOFRESH SE 0.75% 13-05-25	EUR	1 000 000	1 751 684,02	0,57
LEG IMMOBILIEN AG 0.4% 30-06-28	EUR	3 500 000	3 659 849,74	1,19
LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01-09-25	EUR	1 200 000	1 481 093,51	0,48
MTU AERO ENGINES GMBH 0.05% 18-03-27	EUR	2 800 000	2 752 652,58	0,89
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	8 100 000	9 278 023,50	3,02
SYMRISE AG 0.2375% 20-06-24	EUR	3 500 000	4 562 768,29	1,48
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	400 000	416 631,26	0,14
ZALANDO SE 0.05% 06-08-25 CV	EUR	3 900 000	5 169 848,01	1,68
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	1 400 000	1 874 656,96	0,61
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>63 357 712,14</b>	<b>20,60</b>
<b>AUTRICHE</b>				
AMS AGA 2.125% 03-11-27 CV	EUR	4 300 000	4 272 156,10	1,39
AUSTRIAMICROSYSTEMS AG ZCP 05-03-25	EUR	2 200 000	1 895 080,00	0,62
IMMOFINANZ AG 1.5% 24-01-24	EUR	2 500 000	2 675 995,99	0,87
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>8 843 232,09</b>	<b>2,88</b>
<b>DANEMARK</b>				
GN GREAT NORDIC LTD AS ZCP 21-05-24	EUR	1 800 000	2 287 359,00	0,75
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>2 287 359,00</b>	<b>0,75</b>
<b>ESPAGNE</b>				
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	5 800 000	7 872 558,21	2,56
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	5 800 000	7 962 320,64	2,59
CELLNEX TELECOM 1.5% 16-01-26 CV	EUR	4 000 000	7 415 872,05	2,41
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	2 700 000	2 593 702,83	0,84
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>25 844 453,73</b>	<b>8,40</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
CORNWALL JERSEY 0.75% 16-04-26	GBP	2 600 000	2 946 917,65	0,96
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24	EUR	7 000 000	7 779 345,00	2,53
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24	EUR	4 600 000	5 052 042,00	1,64
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>15 778 304,65</b>	<b>5,13</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	124 047	6 501 613,39	2,11



● **PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ARCHER OBLIGATIONS ZCP 31-03-23	EUR	3 300 000	5 904 739,50	1,92
ATOS SE ZCP 06-11-24 CV	EUR	7 000 000	8 816 990,00	2,87
CIE GEN DES ETS MICHELIN ZCP 10-01-22	USD	1 600 000	1 449 835,57	0,48
EDF ZCP 14-09-24 CV	EUR	455 676	6 941 540,35	2,25
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	49 989	4 102 797,19	1,33
KORIAN 0.875% 06-03-27 CV	EUR	8 150	466 477,48	0,15
ORPEA 0.375% 17-05-27 CV	EUR	41 666	6 205 296,55	2,02
REMY COIN 0.125% 07-09-26	EUR	20 000	3 510 512,65	1,14
SAFRAN 0.875% 15-05-27 CV	EUR	73 261	10 349 361,69	3,36
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	5 600 000	6 892 340,00	2,24
SOITEC ZCP 01-10-25 CV	EUR	27 250	6 112 365,75	1,99
VINCI 0.375% 16-02-22	USD	7 200 000	6 875 284,59	2,24
WORLDLINE ZCP 30-07-25 CV	EUR	29 666	3 656 631,16	1,19
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	25 000	2 854 012,50	0,93
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>80 639 798,37</b>	<b>26,22</b>
<b>ITALIE</b>				
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	3 200 000	3 294 416,00	1,07
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	2 800 000	3 465 627,70	1,13
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	3 700 000	3 776 386,50	1,23
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	1 600 000	1 651 888,00	0,54
SNAM ZCP 20-03-22	EUR	2 600 000	2 757 040,00	0,89
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>14 945 358,20</b>	<b>4,86</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ELIOTT CAPITAL SARL ZCP 30-12-22	EUR	2 100 000	2 168 134,50	0,70
IWG GROUP HOLDINGS SARL 0.5% 09-12-27	GBP	4 700 000	5 355 104,88	1,74
LAGFIN SCA 2.0% 02-07-25 CV	EUR	1 700 000	2 088 059,00	0,68
OLVER CAPITAL SARL ZCP 29-10-23	EUR	4 000 000	4 293 280,00	1,40
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>13 904 578,38</b>	<b>4,52</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
DUFY ONE BV 0.75% 30-03-26 CV	CHF	4 600 000	4 173 682,42	1,36
IBERDROLA INTERNATIONAL BV ZCP 11-11-22 CV	EUR	3 300 000	4 063 207,50	1,32
JUST EAT TAKEAWAYCOM NV 1.25% 30-04-26	EUR	1 900 000	1 946 914,11	0,63
QIAGEN NV 0.5% 13-09-23	USD	1 400 000	1 464 101,90	0,48
QIAGEN NV 1.0% 13-11-24 CV	USD	3 600 000	3 620 220,93	1,18
QIAGEN NV ZCP 17-12-27 CV	USD	6 400 000	5 235 274,48	1,70
STMICROELECTRONICS NV 0.0000010% 04-08-25	USD	6 200 000	6 308 692,13	2,05
STMICROELECTRONICS NV 0.0000010% 04-08-27	USD	7 400 000	7 522 896,53	2,44
STMICROELECTRONICS NV 0.25% 03-07-24	USD	4 000 000	5 949 247,17	1,94
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>40 284 237,17</b>	<b>13,10</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
OCADO GROUP 0.75% 18-01-27 CV	GBP	500 000	597 632,61	0,19
OCADO GROUP 0.875% 09-12-25 CV	GBP	1 300 000	1 963 642,89	0,64
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>2 561 275,50</b>	<b>0,83</b>
<b>SUEDE</b>				
GEELY SWEDEN FINANCE AB ZCP 19-06-24	EUR	1 200 000	1 598 328,00	0,52

● **PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>1 598 328,00</b>	<b>0,52</b>
<b>SUISSE</b>				
SIKA AG 0.15% 05-06-25 CV	CHF	8 400 000	12 309 712,64	4,00
SWISS PRIME SITE AG 0.325% 16-01-25	CHF	2 200 000	2 036 090,99	0,66
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>14 345 803,63</b>	<b>4,66</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>284 390 440,86</b>	<b>92,47</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>284 390 440,86</b>	<b>92,47</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
OSTRUM GLOBAL SUBORDINATED DEBT I - EUR	EUR	469	5 947 224,85	1,94
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>5 947 224,85</b>	<b>1,94</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
OSTRUM GLOBAL CONVER BONDS SIA (USD)	USD	86 780	10 900 370,01	3,54
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>10 900 370,01</b>	<b>3,54</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>16 847 594,86</b>	<b>5,48</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>16 847 594,86</b>	<b>5,48</b>
<b>Créances</b>			<b>79 971 799,11</b>	<b>26,00</b>
<b>Dettes</b>			<b>-84 695 364,86</b>	<b>-27,53</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>11 023 295,35</b>	<b>3,58</b>
<b>Actif net</b>			<b>307 547 817,83</b>	<b>100,00</b>



**NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL**

43, avenue Pierre Mendès-France - CS 41432 - 75648 Paris cedex 13 France - Tél. : 01 78 40 80 00  
Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros  
329 450 738 RCS Paris - APE 6630Z - TVA : FR 203 294 507 38