



TITRE DE CRÉANCE COMPLEXE DE DROIT FRANÇAIS PRÉSENTANT UN RISQUE DE PERTE EN CAPITAL EN COURS DE VIE ET À L'ÉCHÉANCE. CE PRODUIT EST UNE ALTERNATIVE À UN PLACEMENT DYNAMIQUE RISQUÉ SUR PANIER DE FONDS.

- ▶ **Période de commercialisation :** du 20 septembre 2019 au 6 décembre 2019. La période de commercialisation peut être close à tout moment.
- **Durée d'investissement conseillée :** 5 ans. L'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable si le titre de créance est revendu avant la date d'échéance.
- ➤ Titre de créance émis par Natixis Structured Issuance, véhicule d'émission au Luxembourg offrant une garantie de formule donnée par Natixis S.A.⁽¹⁾. L'investisseur supporte le risque de défaut de l'Émetteur et le risque de défaut, de faillite et de mise en résolution du Garant.
- ▶ Éligibilité : contrats d'assurance-vie ou contrats de capitalisation⁽²⁾ et comptestitres

▶ Code ISIN: FR0013440468

Communication à caractère publicitaire. | Ce document n'a pas été rédigé par l'assureur.

⁽²⁾ L'assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. Il est précisé que l'assureur d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule d'autre part, sont des entités juridiques distinctes.



⁽¹⁾ Notation de crédit : Standard & Poor's : A+/Moody's : A1/Fitch Ratings : A+ au 10/09/2019. Ces notations peuvent être révisées à tout moment par les agences de notation.

Agap'Performance

2 SUR 4

EN QUELQUES MOTS

Agap' Performance 2 sur 4 est un titre de créance présentant un risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance et dont les caractéristiques sont les suivantes :

- ▶ Une exposition à un panier de 4 fonds⁽¹⁾ :
 - Sextant Grand Large C (FR0010286013)
 - M&G (Lux) Optimal Income Fund A (LU1670724373)
 - Sycomore Allocation Patrimoine R (FR0007078589)
 - **DNCA Invest Alpha Bonds A** (LU1694789451)
- ▶ Un gain conditionnel⁽²⁾ indexé à la performance finale des 2 meilleurs fonds composant le panier, diminué de frais de sélection annuels (soit la « Performance 2 sur 4 Ajustée » détaillée en page 3).
- ▶ Une perte en capital partielle ou totale à l'échéance si la Performance 2 sur 4 Ajustée est négative.

(1) Voir les prospectus des fonds respectifs: http://www.amiralgestion.com/wp-content/uploads/2015/07/2019-06-30-Prospectus-Sextant-GL-FR-CLEAN.pdf, http://docs.mandg.com/PR/MandG-(Lux)-Investment-Funds-1_ Prospectus_France_FRA.PDF, https://www.sycomore-am.com/files/documents/shared_documents/prospectus/sycomore_allocation_patrimoine/prospectus_fr_sycomore_allocation_patrimoine.pdf, https://www.dnca-investments.com/funds/dnca-invest-alpha-bonds/parts/b-lu1694789535/PRS-b-lu1694789535/download_doc_share?locale=fr&country_code=FR.

(2) Hors frais, commissions, prélèvements sociaux et fiscaux applicables, sous réserve d'absence de défaut de l'Émetteur et d'absence de défaut, faillite ou mise en résolution du Garant et de conservation du produit jusqu'à son remboursement final.

DANS CETTE BROCHURE...

Les termes « Capital » ou « Capital Initial » désignent la Valeur Nominale du titre de créance **Agap' Performance 2 sur 4**, soit 1 000 euros.

Les gains ou pertes résultant de l'investissement sur ce titre de créance s'entendent hors commission de souscription ou frais d'entrée, de rachat, de réorientation d'épargne et de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou au compte-titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables. D'autres frais, tels que les frais d'entrée ou d'arbitrage dans le cas d'un contrat d'assurance, ou tels que des frais dans le cas d'un investissement en comptes-titres, pourront être appliqués. Pour en savoir plus, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller. De plus, l'investisseur supporte le risque de défaut de l'Émetteur et le risque de défaut, de faillite ou de mise en résolution de son Garant. L'investisseur peut subir une perte en capital partielle ou totale.

Les Taux de Rendement Annuel sont calculés pour un investissement de 1 000 euros le 6 décembre 2019 jusqu'à la Date d'Échéance (le 20 décembre 2024). En cas d'achat après le 6 décembre 2019 et/ou de vente du titre de créance avant son échéance effective (et/ou en cas d'arbitrage ou de rachat pour les contrats d'assurance-vie/capitalisation, ou de dénouement par décès pour les contrats d'assurance-vie), le Taux de Rendement Annuel peut être supérieur ou inférieur au Taux de Rendement Annuel indiqué dans la présente brochure.

La présente brochure décrit les caractéristiques du titre de créance **Agap' Performance 2 sur 4** et ne prend pas en compte les spécificités des contrats d'assurance-vie ou de capitalisation dans le cadre desquels ce titre de créance est proposé. **Il est précisé que l'assureur d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule d'autre part, sont des entités juridiques distinctes.**



PERFORMANCE 2 SUR 4 AJUSTÉE

- ▶ On observe la performance individuelle⁽¹⁾ de chacun des 4 fonds entre le 6 décembre 2019 et le 6 décembre 2024 et on retient les 2 meilleures.
- ▶ On définit la **Performance 2 sur 4 Ajustée** comme étant la moyenne arithmétique des deux meilleures performances individuelles retenues, diminuée de frais de sélection de 1,50 % par an. Les frais de sélection servent à assurer le mécanisme de retenue des deux meilleures performances.

Soit:

Performance 2 sur 4 Ajustée

Moyenne arithmétique des deux meilleures performances individuelles

(1,50 % x 5 ans)



REMBOURSEMENT À L'ÉCHÉANCE DES 5 ANS

À la Date d'Observation Finale, le 6 décembre 2024 :

CAS FAVORABLE

Si la **Performance 2 sur 4 Ajustée est positive ou nulle,** l'investisseur reçoit⁽²⁾ le 20 décembre 2024 :

LE CAPITAL INITIAL AUGMENTÉ DE LA PERFORMANCE 2 SUR 4 AJUSTÉE

Soit un TRA brut⁽³⁾ minimum de 0,00 % Soit un TRA net⁽⁴⁾ minimum de -1.00 %

CAS DÉFAVORABLE

Si la **Performance 2 sur 4 Ajustée est négative,** l'investisseur subit une perte en capital et reçoit⁽²⁾ le 20 décembre 2024 :

LE CAPITAL INITIAL DIMINUÉ DE LA PERFORMANCE 2 SUR 4 AJUSTÉE

Dans ce scénario, l'investisseur subit une perte en capital pouvant être partielle ou totale.

⁽²⁾ Hors frais, commissions et fiscalité applicable dans le cadre de l'investissement. | (3) TRA brut : Taux de Rendement Annuel brut, hors commission de souscription ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage et de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou au compte-titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables. | (4) TRA net : désigne le TRA brut en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion de 1 % par an.



⁽¹⁾ La performance individuelle est exprimée en pourcentage de la valeur initiale constatée le 6 décembre 2019.



AVANTAGES

- À l'échéance des 5 ans, si la Performance 2 sur 4 Ajustée⁽¹⁾ est positive, l'investisseur récupère son Capital Initial augmenté de la Performance 2 sur 4 Ajustée⁽¹⁾⁽²⁾, sans effet de plafonnement du gain.
- ▶ Un panier de 4 fonds offrant une diversification au niveau de la stratégie et du style de gestion, ainsi qu'une exposition à différentes classes d'actifs et zones géographiques.



INCONVÉNIENTS

- Agap' Performance 2 sur 4 n'offre pas une garantie de capital investi et présente donc un risque de perte partielle ou totale du capital en cours de vie (en cas de revente du titre de créance à l'initiative de l'investisseur alors que les conditions de remboursement automatique ne sont pas remplies, le prix dépendant alors des paramètres de marché le jour de la revente) et à l'échéance (si la Performance 2 sur 4 Ajustée⁽¹⁾ est négative).
- L'investisseur est exposé à un éventuel défaut (qui induit un risque de non remboursement) ou à une dégradation de la qualité de crédit (qui induit un risque sur la valeur de marché du titre de créance) de l'Émetteur et à un risque de défaut, de faillite et de mise en résolution du Garant.
- La Performance 2 sur 4 Ajustée intègre un Coût Forfaitaire de 1,50 % par an⁽²⁾. L'investisseur ne bénéficie pas de l'intégralité des deux meilleures performances individuelles.



FACTEURS DE RISQUE

Les investisseurs sont invités à lire attentivement la section « Facteurs de Risques » du Prospectus. Ces risques sont notamment :

- ▶ Risque de perte en capital : en cas de sortie avant l'échéance, le prix de rachat du titre de créance pourra être inférieur à son prix de commercialisation. L'investisseur prend donc un risque de perte en capital non mesurable a priori. En outre, le remboursement de chaque titre de créance à maturité peut être inférieur à sa Valeur Nominale, la valeur de remboursement dépendant de la Performance 2 sur 4 Ajustée⁽¹⁾⁽²⁾. Dans le pire des scenarii, la perte en capital peut être totale.
- ▶ Risque lié au sous-jacent : le remboursement à l'échéance est lié à l'évolution de la sélection initiale de 4 fonds⁽³⁾.
- Risque lié aux marchés de taux : avant l'échéance, une hausse des taux d'intérêt sur un horizon égal à la durée de vie restante du titre de créance provoquera une baisse de sa valeur.
- ▶ Risque de contrepartie : l'investisseur est exposé au risque de faillite ou de défaut de paiement de l'Émetteur et au risque de faillite ou défaut de paiement ou mise en résolution du Garant. La notation de Natixis est celle en vigueur au moment de la rédaction de la brochure. Cette notation peut être révisée à tout moment et n'est pas une garantie de solvabilité de l'Émetteur et du Garant. Elle ne représente en rien et ne saurait constituer un argument de souscription au titre de créance.
- ▶ Risque de liquidité : certaines conditions exceptionnelles de marché peuvent avoir un effet défavorable sur la liquidité du titre de créance, voire rendre ce titre de créance totalement illiquide.

⁽¹⁾ La méthode de calcul de la Performance 2 sur 4 Ajustée est détaillée en page 3.

⁽²⁾ Hors frais, commissions, prélèvements sociaux et fiscaux applicables, sous réserve d'absence de défaut de l'Émetteur et d'absence de défaut, faillite ou mise en résolution du Garant et de conservation du produit jusqu'à son remboursement final.

⁽³⁾ Voir les prospectus des fonds respectifs: http://www.amiralgestion.com/wp-content/uploads/2015/07/2019-06-30-Prospectus-Sextant-GL-FR-CLEAN.pdf, http://docs.mandg.com/PR/MandG-(Lux)-Investment-Funds-1_Prospectus_France_FRA.PDF, https://www.sycomore-am.com/files/documents/shared_documents/prospectus/sycomore_allocation_patrimoine/prospectus_fr_sycomore_allocation_patrimoine.pdf, https://www.dnca-investments.com/funds/dnca-invest-alpha-bonds/parts/b-lu1694789535/PRS-b-lu1694789535/download_doc_share?locale=fr&country_code=FR.



Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du titre de créance. Elles ne préjugent en rien de résultats futurs. L'ensemble des données est présenté hors fiscalité et/ou frais liés au cadre d'investissement.

Valeurs liquidatives des fonds :

Sextant Grand Large C

DNCA Invest Alpha Bonds A

Sycomore Allocation Patrimoine R

X %

Performance 2 sur 4 Ajustée

Niveau de remboursement du titre de créance (en % du Capital Initial)

SCÉNARIO DÉFAVORABLE

PERFORMANCE DES FONDS CORRÉLÉE À LA BAISSE

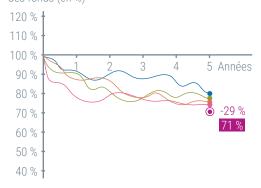
À la Date d'Observation Finale, la Performance 2 sur 4 Ajustée est de -29 %. L'investisseur subit dans ce scénario une perte en capital.

Performance 2 sur 4 Ajustée = -21,50% - (5*1,50%) = -29%

Il est remboursé à hauteur de 71 % de son Capital Initial, soit un TRA brut⁽¹⁾ de -6,56 %, contre -5,23 % pour un investissement direct dans le panier de fonds (équipondéré).

TRA net(2): -7,50 %

Évolution des valeurs liquidatives des fonds (en %)



SCÉNARIO MÉDIAN

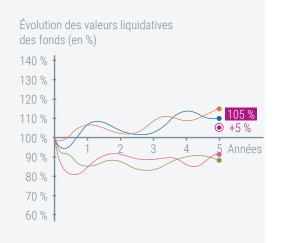
PERFORMANCE DES FONDS CORRÉLÉE ET STABLE

À la Date d'Observation Finale, la Performance 2 sur 4 Ajustée est de 5 %. Dans ce scénario, l'investisseur n'est pas impacté par la baisse des deux fonds les moins performants.

Performance 2 sur 4 Ajustée = +12,50% - (5*1,50%) = +5%

Il est remboursé à hauteur de 105 % de son Capital Initial, soit un TRA brut⁽¹⁾ de 0,97 %, contre 0,30 % pour un investissement direct dans le panier de fonds (équipondéré).

TRA net(2): -0,04 %



SCÉNARIO FAVORABLE

PERFORMANCE DES FONDS FORTEMENT DÉCORRÉLÉE

À la Date d'Observation Finale, la Performance 2 sur 4 Ajustée est de 28 %.

Performance 2 sur 4 Ajustée = +35,50% - (5*1,50%) = +28%

Le remboursement est à hauteur de 128 % de son Capital Initial, un soit un TRA brut⁽¹⁾ de 5,02 %, contre 2,94 % pour un investissement direct dans le panier de fonds (équipondéré).

TRA net(2): 3,97 %

Évolution des valeurs liquidatives des fonds (en %)



⁽¹⁾ TRA brut : Taux de Rendement Annuel brut, hors commission de souscription ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage et de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou au compte-titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables. | (2) TRA net : désigne le TRA brut en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion de 1 % par an. | (3) Hors prise en compte des dividendes éventuels détachés par le panier de fonds.

SEXTANT GRAND LARGE C



- ▶ Fondée en 2003, Amiral Gestion est une société de gestion d'actifs indépendante détenue à 100 % par ses administrateurs et son personnel. La société gère plus de 3,9 milliards d'euros.
- Le fonds Sextant Grand Large est un fonds diversifié visant à investir principalement dans des actions françaises et dans certaines actions internationales.
- Le fonds peut être investi dans des actions cotées sur tous les marchés financiers du monde, indépendamment de leur capitalisation boursière ou de leur secteur. La gestion des placements est généralement axée sur les marchés boursiers européens. Toutefois, le fonds peut investir dans des actions hors zone euro et hors OCDE, y compris sur les marchés émergents.

CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Société de gestion	Amiral Gestion	
Code ISIN	FR0010286013	
Code Bloomberg	AMSEGLA FP	
Date de création de la part	11/07/2003	
Devise	EUR	
Actif du fonds (Md€)	2,11 (au 09/09/2019)	

Pour de plus amples informations sur le fonds et les frais associés, consulter le site http://www.amiralgestion.com.

ÉVOLUTION HISTORIQUE DEPUIS LE 30/08/2014 (BASE 100)



PERFORMANCES (AU 30/08/2019)

Depuis le début de l'année	2,03 %
1 an	-1,06 %
5 ans	30,33 %

\bigoplus

FACTEURS DE RISQUE DU FONDS

Les investisseurs sont invités à lire attentivement la section « Facteur de Risque » du Prospectus du fonds⁽¹⁾ où figure l'ensemble des risques, notamment :

Risque de perte en capital : La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat ; de ce fait, la valeur liquidative peut baisser. Le fonds, bien que diversifié et attaché à la préservation du capital à long terme reste un fonds actions, susceptible de connaître de fortes fluctuations à la baisse.

Risque de taux : Le risque de taux correspond au risque de baisse de la valeur d'une créance dont le taux d'intérêt est fixe lorsque les taux d'intérêt du marché montent ; de ce fait, la valeur liquidative peut baisser. Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité de signature ou de défaillance d'un émetteur, la valeur liquidative du fonds baissera.

Risque lié aux produits dérivés: L'utilisation des instruments dérivés peut entraîner sur de courtes périodes, des variations sensibles de la valeur liquidative, à la hausse comme à la baisse.

Risque lié à la taille de capitalisation des titres sélectionnés: Le fonds peut investir en actions de petites et moyennes capitalisation. Ces marchés peuvent être marqués par une liquidité réduite et une volatilité importante. Les fluctuations de cours des actions peuvent avoir une influence positive ou négative sur la valeur liquidative du fonds.

LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSÉES ET/OU SIMULATIONS DE PERFORMANCES PASSÉES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RÉSULTATS FUTURS. CECI EST VALABLE ÉGALEMENT POUR LES DONNÉES HISTORIQUES DE MARCHÉ. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes ne sont pas garanties, bien qu'elles aient été obtenues auprès de sources raisonnablement jugées fiables. Sous réserve des lois applicables, Natixis n'assume pas de responsabilité à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marché sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.

En cas d'événement extraordinaire affectant un fonds (fermeture par exemple), le fonds pourra être substitué par un autre fonds équivalent, choisi par l'Émetteur. Pour plus d'informations concernant les évènements susceptibles d'affecter le fonds et leurs conséquences, il convient de se reporter au Prospectus de Base de l'Émetteur.

⁽¹⁾ http://www.amiralgestion.com/wp-content/uploads/2015/07/2019-06-30-Prospectus-Sextant-GL-FR-CLEAN.pdf Sources: Bloomberg, Morningstar et Amiral Gestion au 09/09/2019.

M&G (LUX) OPTIMAL INCOME FUND A



- Avec 80 ans d'expérience en investissement, M&G (Municipal & General) Investments possède aujourd'hui plus de €310 milliards d'encours.
- ▶ Le fonds M&G (Lux) Optimal Income Fund est un fonds obligataire flexible qui investit sur l'ensemble des classes d'actifs obligataires en fonction des opportunités.
- Plus de 35 % de ces titres peuvent être émis ou garantis par un État membre de l'Espace économique européen. Le manager peut aussi investir dans des actions quand il pense qu'elles offrent un meilleur rendement que les obligations, il peut aussi investir dans des dérivés.
- Le fonds emploi une **gestion active de la duration** pour se prémunir de la remontée des taux.

CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Société de gestion	Municipal & General	
Code ISIN	LU1670724373	
Code Bloomberg MG0IEAA LX		
Date de création de la part	07/09/2018	
Devise	EUR	
Actif du fonds (Md€)	19,66 (au 09/09/2019)	

Pour de plus amples informations sur le fonds et les frais associés, consulter le site https://www.mandq.fr

ÉVOLUTION HISTORIQUE* DEPUIS LE 30/08/2014 (BASE 100)



PERFORMANCES* (AU 30/08/2019)

Depuis le début de l'année	4,55 %
1 an	2,47 %
5 ans	10,12 %

* Les performances indiquées antérieures au 07/09/2018 sont celles du fonds M&G Optimal Income Fund (un OPCVM de droit britannique) dont la domiciliation a changé au Luxembourg le 07/09/2018. Les taux d'imposition et les frais peuvent différer.

FACTEURS DE RISQUE DU FONDS

Les investisseurs sont invités à lire attentivement la section « Facteur de Risque » du Prospectus du fonds⁽¹⁾ où figure l'ensemble des risques, notamment :

Les risques pour le capital et le revenu varieront : Les investissements du fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et à d'autres risques inhérents à l'investissement en actions, obligations et autres actifs liés aux marchés boursiers. Ces fluctuations peuvent être plus extrêmes dans des périodes de désorganisation des marchés et autres événements exceptionnels.

Risque de taux : Les fluctuations des taux d'intérêt influe sur la valeur du capital et du revenu des investissements des fonds investissant pour l'essentiel dans des investissements à revenu fixe. L'impact est plus évident si un fonds investit une partie substantielle de son portefeuille dans des titres à longue échéance. Risque de change : La fluctuation des taux de change auront une incidence sur la valeur du fonds, détenant des devises ou des actifs libellés dans des devises autres que sa devise d'évaluation.

Risque lié aux marchés émergents: Le fonds peut investir en actions A chinoises. Les investissements dans des actifs de marchés émergents, notamment la République populaire de Chine, sont soumis à des conditions politiques, réglementaires et économiques changeantes, ce qui peut entraîner des difficultés lors de la vente ou de la perception du revenu de ces investissements.

LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSÉES ET/OU SIMULATIONS DE PERFORMANCES PASSÉES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RÉSULTATS FUTURS. CECI EST VALABLE ÉGALEMENT POUR LES DONNÉES HISTORIQUES DE MARCHÉ. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes ne sont pas garanties, bien qu'elles aient été obtenues auprès de sources raisonnablement jugées fiables. Sous réserve des lois applicables, Natixis n'assume pas de responsabilité à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marché sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.

En cas d'événement extraordinaire affectant un fonds (fermeture par exemple), le fonds pourra être substitué par un autre fonds équivalent, choisi par l'Émetteur. Pour plus d'informations concernant les évènements susceptibles d'affecter le fonds et leurs conséquences, il convient de se reporter au Prospectus de Base de l'Émetteur.

(1) http://docs.mandg.com/PR/MandG-(Lux)-Investment-Funds-1_Prospectus_France_FRA.PDF

Sources: Bloomberg, Morningstar et Municipal & General au 09/09/2019.

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE R



- Sycomore AM est l'un des premiers gestionnaires indépendants en France. majoritairement (90 %) par ses associés fondateurs et ses salariés, elle gère 8 milliards d'euros.
- Sycomore Allocation Patrimoine est un fonds diversifié flexible. Les deux principaux moteurs de performance attendus sont une stratégie « actions », exposant entre 0 % et 50 % de l'actif net aux actifs suivants (actions internationales de toutes capitalisations, OPCVM, instruments financiers...) et une stratégie « rendement obligataire », exposant entre 0 % et 100 % de l'actif net aux actifs suivants (OPCVM, obligations et autres titres de créances internationales d'émetteurs publics ou privés...).
- À ces 2 stratégies principales s'ajoutent 2 stratégies complémentaires : une stratégie « diversification » et une stratégie « matières premières ».

CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Société de gestion	Sycomore AM
Code ISIN	FR0007078589
Code Bloomberg	SYCOPAT FP
Date de création de la part	27/11/2002
Devise	EUR
Actif du fonds (M€)	605,14 (au 09/09/2019)

Pour de plus amples informations sur le fonds et les frais associés, consulter le site https://www.sycomore-am.com

ÉVOLUTION HISTORIQUE DEPUIS LE 30/08/2014 (BASE 100)



PERFORMANCES (AU 30/08/2019)

Depuis le début de l'année	4,43 %
1 an	-1,32 %
5 ans	13,03 %

FACTEURS DE RISQUE DU FONDS

Les investisseurs sont invités à lire attentivement la section « Facteur de Risque » du Prospectus du fonds(1) où figure l'ensemble des risques, notamment :

Risque de liquidité : Le fonds est suceptible d'investir dans des entreprises présentant une faible capitalisation. En nombre limité sur le marché, leur achat ou leur vente peuvent prendre jusqu'à plusieurs semaines. Ces actions peuvent également connaître des variations à la hausse ou à la baisse plus rapides et plus marquées que sur les grandes capitalisations, impactant d'autant la valeur liquidative du fonds.

Risque lié aux marchés émergents : Il s'agit du risque que la valeur des investissements directement ou indirectement exposés aux marchés émergents soit affectée par les aléas économiques et politiques de ces pays, pouvant tenir à une fragilité de leurs structures économiques, financières et politiques. En cas de baisse d'un ou plusieurs de ces marchés la valeur liquidative pourra baisser.

Risque de matières premières: En cas de baisse des marchés des matières premières, la valeur liquidative du fonds pourra baisser. Leur valeur est fortement liée aux variations des niveaux de production des matières premières et au niveau des réserves naturelles estimées, notamment dans le domaine de l'énergie. Les facteurs climatiques ou géopolitiques peuvent également en affecter la valeur.

LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSÉES ET/OU SIMULATIONS DE PERFORMANCES PASSÉES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RÉSULTATS FUTURS. CECI EST VALABLE ÉGALEMENT POUR LES DONNÉES HISTORIQUES DE MARCHÉ. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes ne sont pas garanties, bien qu'elles aient été obtenues auprès de sources raisonnablement jugées fiables. Sous réserve des lois applicables, Natixis n'assume pas de responsabilité à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marché sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.

En cas d'événement extraordinaire affectant un fonds (fermeture par exemple), le fonds pourra être substitué par un autre fonds équivalent, choisi par l'Émetteur. Pour plus d'informations concernant les évènements susceptibles d'affecter le fonds et leurs conséquences, il convient de se reporter au Prospectus de Base de l'Émetteur.

(1) https://www.sycomore-am.com/files/documents/shared_documents/prospectus/sycomore_allocation_patrimoine/prospectus_fr_sycomore_allocation_patrimoine.pdf.

Sources: Bloomberg, Morningstar et Sycomore AM au 09/09/2019.

DNCA INVEST ALPHA BONDS A

- DNCA Alpha Bonds est un fonds obligataire multistratégies international qui vise à créer de la valeur dans un environnement de taux bas.
- Le fonds cherche à réaliser une performance nette de frais supérieure à l'indice EONIA + 2,5 % sur la période d'investissement recommandée (3 ans). Cette performance est recherchée en y associant une volatilité annuelle inférieure à 5 % dans des conditions de marché normales.
- Le fonds sera à tout moment investi à hauteur de 75 % de son actif net au moins en **obligations de toute devise d'émetteurs de l'OCDE, de notation au moins égale à B selon S&P.**

CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Société de gestion	DNCA Investments
Code ISIN	LU1694789451
Code Bloomberg	DNCABAE LX
Date de création de la part	14/12/2017
Devise	EUR
Actif du fonds (Md€)	3,61 (au 09/09/2019)

Pour de plus amples informations sur le fonds et les frais associés, consulter le site https://www.dnca-investments.com

ÉVOLUTION HISTORIQUE* DEPUIS LE 14/12/2017 (BASE 100)



PERFORMANCES* (AU 30/08/2019)

Depuis le début de l'année	-0,54 %
1 an	-1,44 %
Depuis le lancement (14/12/2017)	-0,49 %

* Le fonds ne dispose pas de performances antérieures au 14/12/2017 (date de création de la part).

+ FACTEURS DE RISQUE DU FONDS

Les investisseurs sont invités à lire attentivement la section « Facteur de Risque » du Prospectus du fonds⁽¹⁾ où figure l'ensemble des risques, notamment :

Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur des obligations en portefeuille peut baisser, entraînant la baisse de la valeur liquidative du fonds.

Risque de change : Le risque de change correspond au risque selon lequel la valeur des actifs ainsi que la valeur nette d'inventaire d'un compartiment seront affectées par la fluctuation des taux de change. Si la devise dans laquelle un titre est libellé s'apprécie par rapport à la devise de référence, la valeur du titre augmentera. À l'inverse, un repli du taux de change de la devise aura un impact négatif sur la valeur du titre. Risque lié aux investissements en titres à revenus fixes : Un investissement en titres à revenu fixe est soumis à des risques de taux d'intérêt, de secteur, des risques liés aux titres et des risques de crédit. Le volume des transactions effectuées sur certains marchés obligataires européens peut être bien inférieur à celui constaté sur les plus grands marchés mondiaux tels que les États-Unis. En outre, les délais de réconciliation sur certains marchés peuvent être plus longs que sur d'autres, ce qui pourrait affecter la liquidité du portefeuille.

Risque lié aux produits dérivés : L'utilisation des instruments dérivés peut entraîner la valeur liquidative à la baisse en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.

LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSÉES ET/OU SIMULATIONS DE PERFORMANCES PASSÉES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RÉSULTATS FUTURS. CECI EST VALABLE ÉGALEMENT POUR LES DONNÉES HISTORIQUES DE MARCHÉ. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes ne sont pas garanties, bien qu'elles aient été obtenues auprès de sources raisonnablement jugées fiables. Sous réserve des lois applicables, Natixis n'assume pas de responsabilité à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marché sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.

En cas d'événement extraordinaire affectant un fonds (fermeture par exemple), le fonds pourra être substitué par un autre fonds équivalent, choisi par l'Émetteur. Pour plus d'informations concernant les évènements susceptibles d'affecter le fonds et leurs conséquences, il convient de se reporter au Prospectus de Base de l'Émetteur.

Source: Bloomberg, Morningstar et DNCA Investments au 09/09/2019.

⁽¹⁾ https://www.dnca-investments.com/funds/dnca-invest-alpha-bonds/parts/b-lu1694789535/PRS-b-lu1694789535/download_doc_share?locale=fr&country_code=FR

Instrument Financier	Titre de créance complexe de droit français présentant un risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance, émis sous le Prospectus de Base relatif au programme d'émission des Instruments Financiers, ayant été approuvé le 13 juin 2019 par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») sous le visa n° 19-262.
Émetteur	Natixis Structured Issuance (bien que bénéficiant de la garantie inconditionnelle et irrévocable de Natixis S.A., les titres de créance de l'Émetteur présentent un risque de perte en capital).
Garant	Natixis S.A. (S&P : A+/Moody's : A1/Fitch Ratings : A+). Notations en vigueur au moment de la rédaction de la brochure le 10/09/2019. Ces notations peuvent être révisées à tout moment par les agences de notation.
Période de commercialisation	Du 20 septembre 2019 (09H00 CET) au 6 décembre 2019 (17H00 CET)
Devise	Euro (€)
Code ISIN	FR0013440468
Valeur Nominale	1 000 €
Montant Nominal Total	30 000 000 €
Sous-jacent	Sextant Grand Large C (Code Bloomberg: AMSEGLA FP; Code ISIN: FR0010286013) DNCA Invest Alpha Bonds A (Code Bloomberg: DNCABAE LX; Code ISIN: LU1694789451) M&G (Lux) Optimal Income Fund A (Code Bloomberg: MGOIEAA LX; Code ISIN: LU1670724373) Sycomore Allocation Patrimoine R (Code Bloomberg: SYCOPAT FP; Code ISIN: FR0007078589)
Durée d'investissement conseillée	5 ans
Prix d'Émission	100 % de la Valeur Nominale
Date d'Émission et de Réglement	20 septembre 2019
Date d'Observation Initiale	6 décembre 2019
Date d'Observation Finale	6 décembre 2024
Date d'Échéance	20 décembre 2024
Niveau Initial	Niveau de clôture de chaque fonds à la Date d'Observation Initiale.
Marché secondaire	Natixis fournira un marché secondaire chaque jour de cotation du sous-jacent. Natixis s'engage à racheter quotidiennement aux porteurs les titres de créance dans des conditions normales de marché à leur valeur de marché. Fourchette de liquidité : le cours d'achat ne sera pas supérieur de 1 % au cours de vente.
Périodicité de la valorisation	Quotidienne, et si ce jour n'est pas un Jour de Bourse prévu, le Jour de Bourse prévu suivant. Un Jour de Bourse est défini comme un jour où le cours de clôture de chaque fonds est publié.
Publication de la valorisation	La valorisation est tenue et publiée tous les jours, et se trouve à la disposition du public en permanence sur une page publique du site de l'Émetteur (equityderivatives.natixis.com) et sur les pages d'information financière de Bloomberg, Reuters et Six Telekurs.
Double valorisation	Une double valorisation est établie par Refinitiv sur fréquence bi-mensuelle (tous les 15 jours). Cette société est un organisme indépendant distinct et non lié financièrement à une entité de Natixis.
Liquidité	Quotidienne
Agent de calcul	Natixis, ce qui peut être source de conflits d'intérêt.
Règlement/Livraison	Euroclear France
Place de cotation des Instruments Financiers	Bourse de Luxembourg
Commissions de distribution	La commission pourra atteindre un montant moyen annuel d'un maximum de 1 % TTC du nominal des titres de créance effectivement placés ; cette commission sera payée sur la durée de vie des titres de créance. Le paiement de commission pourra être réalisé en une seule fois à l'émission des titres de créance. Les détails de ces commissions sont disponibles sur demande effectuée auprès du distributeur.
Cadre de distribution	Contrats d'assurance-vie ou de capitalisation, comptes-titres.

AVERTISSEMENT

Document communiqué à l'AMF conformément à l'article 212-28 de son Règlement Général. Ce document à caractère publicitaire est établi sous l'entière responsabilité de Natixis qui commercialise le titre de créance Agap' Performance 2 sur 4.

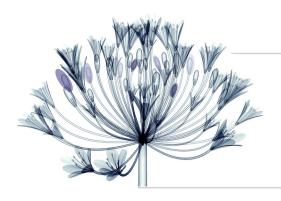
Ce document constitue une présentation commerciale à caractère purement informatif. Il ne saurait en aucun cas constituer un conseil en investissement, un conseil, une sollicitation ou une offre en vue de l'achat ou de la vente ou de la souscription du produit décrit. Une information complète sur le titre de créance, notamment ses facteurs de risques inhérents au titre de créance, ne peut être obtenue qu'en lisant le Prospectus de Base (le « Prospectus ») et les Conditions Définitives.

Il est diffusé au public, indifféremment de la personne qui en est destinataire. Ainsi le titre de créance visé ne prend en compte aucun objectif d'investissement, situation financière ou besoin spécifique à un destinataire en particulier. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter préalablement le Prospectus et les Conditions Définitives d'Agap' Performance 2 sur 4 afin notamment de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement, son expérience et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. L'investisseur est invité, s'il le juge nécessaire, à consulter ses propres conseils juridiques, fiscaux, financiers, comptables et tous autres professionnels compétents, afin de s'assurer que ce titre de créance est conforme à ses besoins au regard de sa situation, notamment financière, juridique, fiscale ou comptable. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la souscription à ce titre de créance peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes. IL VOUS APPARTIENT DONC DE VOUS ASSURER QUE VOUS ÊTES AUTORISÉS À SOUSCRIRE À CE TITRE DE CRÉANCE. Il conviendrait de préciser que les titres de créance décrits aux présentes ne peuvent à aucun moment être la propriété légale ou effective d'une « US person » au sens défini dans la Régulation S, et par voie de conséquence sont offerts et vendus hors des États-Unis à des personnes qui ne sont pas ressortissantes des États-Unis sur le fondement de la Régulation S. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Natixis à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Il est rappelé que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Agap' Performance 2 sur 4 est (i) éligible pour une souscription en comptes-titres et (ii) un support représentatif d'une unité de compte de contrat d'assurance-vie ou de capitalisation, tel que visé dans le Code des assurances. L'ensemble des données est présenté hors fiscalité applicable, hors inflation et/ou frais liés au cadre d'investissement. Les indications qui figurent dans le présent document, y compris la description des avantages et des inconvénients, ne préjugent pas du cadre d'investissement choisi et notamment de l'impact que les frais liés à ce cadre d'investissement peuvent avoir sur l'économie générale de l'opération pour l'investisseur. Cette brochure décrit exclusivement les caractéristiques techniques et financières du titre de créance. Ce document est destiné à être distribué dans le cadre d'une offre au public en France. L'assureur d'une part, l'Émetteur, et le Garant d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes. L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur qu'il ne garantit

Natixis ou ses filiales et participations, collaborateurs ou clients peuvent avoir un intérêt ou détenir ou acquérir de telles informations sur tout produit, instrument financier, fonds ou marché mentionné dans ce document qui pourrait engendrer un conflit d'intérêt potentiel ou avéré. Cela peut impliquer des activités telles que la négociation, la détention ou l'activité de tenue de marché, ou la prestation de services financiers ou de conseil sur tout produit, instrument financier, fonds ou marché mentionné dans ce document. Ce support n'a pas été élaboré conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Natixis n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur l'instrument concerné avant la diffusion de la communication.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Le Prospectus de Base relatif au programme d'émission des Instruments Financiers, tel que modifié par ses suppléments successifs, a été approuvé le 13 juin 2019 par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») sous le visa n° 19-262 (le « Prospectus de Base »). Le Prospectus de Base et les Conditions Définitives de l'émission des présents Instruments Financiers en date du 18 septembre 2019 sont disponibles sur les sites de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu), de Natixis (equityderivatives. natixis.com) et de l'AMF (www.amf-france.org). Les informations figurant dans ce document n'ont pas vocation à faire l'objet d'une mise à jour après la date d'ouverture de la période de commercialisation. Par ailleurs, la remise de ce document n'entraîne en aucune manière une obligation implicite de quiconque de mise à jour des informations qui y figurent. Ce document ne peut être distribué directement ou indirectement à des citoyens ou résidents des États-Unis. Natixis est agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (« ACPR ») en France en qualité de Banque – prestataire de services d'investissements. Natixis est réglementée par l'AMF pour l'exercice des services d'investissements pour lesquels elle est agréée. Natixis est supervisée par la Banque centrale européenne (« BCE »).





Structurons ensemble des solutions d'avenir.

Shutterstock – Tous droits réservés –

NATIXIS

Société Anonyme au capital de 5 044 925 571,20 euros Siège social : 30, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris Adresse postale: BP 4 - 75060 Paris CEDEX 02 France -RCS Paris n°542 044 524



Ingénierie financière, Global Markets 47, quai d'Austerlitz - 75013 Paris, France VenteGP@natixis.com cib.natixis.com











Ce support est composé de matériaux issus de forêts bien gérées certifiées FSC® et de matériaux recyclés.

