

ACTIONS
REPORTING MENSUEL 28/09/2018

Mirova Actions Europe R (EUR)

C - FR0000976292


Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds.

OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM est un fonds nourricier du compartiment maître MIROVA EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND, compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois MIROVA FUNDS. L'objectif de gestion de l'OPCVM nourricier est identique à celui de son maître diminué des frais de gestion du nourricier. L'objectif de gestion du compartiment maître est de surperformer l'indice MSCI Europe Index, calculé dividendes nets réinvestis, en euros sur la période d'investissement recommandée minimum de cinq ans au travers de placements en actions d'entreprises dont les activités ont trait à des thèmes liés à l'investissement durable.

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

Depuis le 30/10/2011

100,00% MSCI EUROPE DNR €

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT


L'échelle (le profil) de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

Durée minimum de placement recommandée > 5 ans

GÉRANT PRINCIPAL DU FONDS MAÎTRE :

Zineb BENNANI

ACTIF NET ET VALORISATION
Actif net (Euro) 235 753 623

Valeur liquidative (EUR) Part (C) 137,7126

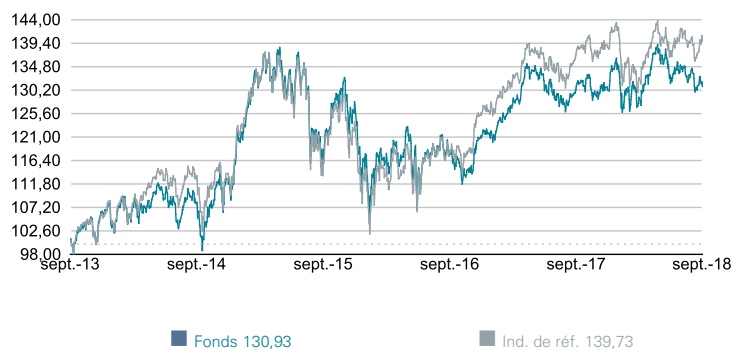
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

| | |
|------------------|--------------|
| Actions | 96,0 |
| OPCVM monétaires | 3,3 |
| Liquidités | 0,7 |
| Total | 100,0 |

en % de l'actif net

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

| | 1 mois | 3 mois | Début année | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|--------|--------|-------------|-------|-------|-------|
| Fonds | -2,01 | -1,33 | 0,57 | 0,01 | 10,44 | 30,93 |
| Indicateur de référence | 0,53 | 1,33 | 0,84 | 1,47 | 20,10 | 39,73 |
| Ecart de performance | -2,54 | -2,65 | -0,27 | -1,47 | -9,65 | -8,81 |

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (base 100 au 30/09/2013)


Les chiffres des performances cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds | 18,50 | 5,51 | 12,66 | -4,26 | 7,49 |
| Indicateur de référence | 19,82 | 6,84 | 8,22 | 2,58 | 10,24 |
| Ecart de performance | -1,33 | -1,33 | 4,43 | -6,84 | -2,75 |

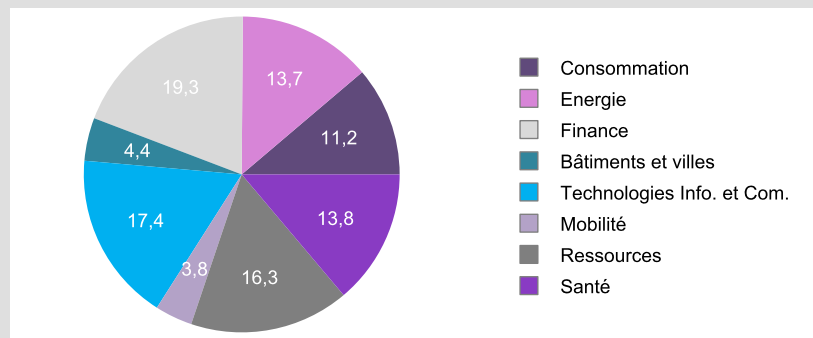
INDICATEURS DE RISQUE (%)

Données hebdomadaires glissantes

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|-------|-------|-------|
| Volatilité annualisée Fonds | 11,50 | 13,16 | 14,08 |
| Volatilité annualisée de l'ind. de réf. | 11,37 | 13,72 | 14,38 |
| Ratio de Sharpe du fonds * | 0,03 | 0,28 | 0,40 |
| Ratio d'Information | -0,42 | -0,81 | -0,40 |
| Alpha | -1,41 | -2,23 | -1,01 |
| Bêta | 0,96 | 0,93 | 0,95 |

Les indicateurs de risque relatifs aux performances sont affichés à partir d'1 an.

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

RÉPARTITION THÉMATIQUE


en % de l'actif net, hors trésorerie



Mirova Actions Europe R (EUR)

Analyse de la structure du fonds maître : Mirova Europe Sustainable Equity Fund

PRINCIPAUX ÉMETTEURS

| Libellé | Fonds |
|---|-------------|
| DANONE | 4,3 |
| NVIDIA CORP. | 3,1 |
| VESTAS WIND SYSTEMS | 3,1 |
| OREAL(L') | 2,6 |
| KERRY GROUP P.L.C. | 2,6 |
| NORDEA BANK AB | 2,6 |
| ASTRAZENECA P.L.C. | 2,5 |
| AXA SA | 2,4 |
| INTESA SANPAOLO SPA | 2,4 |
| SMURFIT KAPPA P.L.C. | 2,4 |
| Total | 27,9 |
| Nombre d'émetteurs en portefeuille | 49 |

PRINCIPALES TRANSACTIONS CUMULÉES

D'ACHATS

| Achats | Montant |
|----------------------|-----------|
| ORANGE | 5 896 925 |
| UNICREDIT REGR. | 3 215 488 |
| INFINEON TECHNOLOGIE | 2 778 783 |
| NEXANS | 1 457 758 |
| ING GROEP NV NA EUR | 1 164 583 |

| Ventes | Montant |
|-------------------|-----------|
| PENNON GROUP PLC | 5 734 650 |
| ASSA ABLOY SS SEK | 5 268 183 |
| CONTINENTAL | 3 530 498 |
| WACKER CHEMIE AG | 2 902 917 |
| SPECTRIS | 2 420 944 |

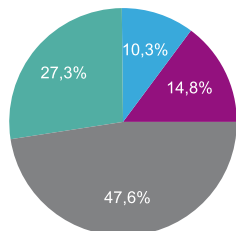
Sur 1 mois

RÉPARTITION PAR DEVISE

| Libellé | Fonds |
|-------------------|-------|
| Euro | 76,3 |
| Dollar US | 8,3 |
| Livre Sterling | 5,9 |
| Couronne Danoise | 4,7 |
| Couronne Suédoise | 2,6 |
| Franc Suisse | 2,2 |

en % de l'actif net opérations de change à terme incluses

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

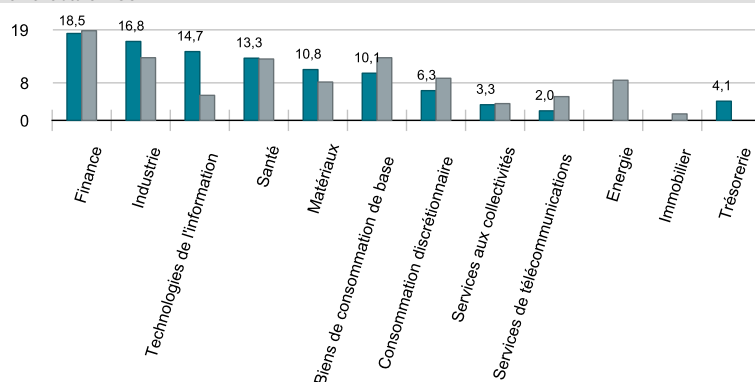


- Capitalisations < 3 milliards €
- Capitalisations comprises entre 3 et 7 milliards €
- Capitalisations comprises entre 7 et 25 milliards €
- Capitalisations > 25 milliards €

En % de l'actif net, hors trésorerie

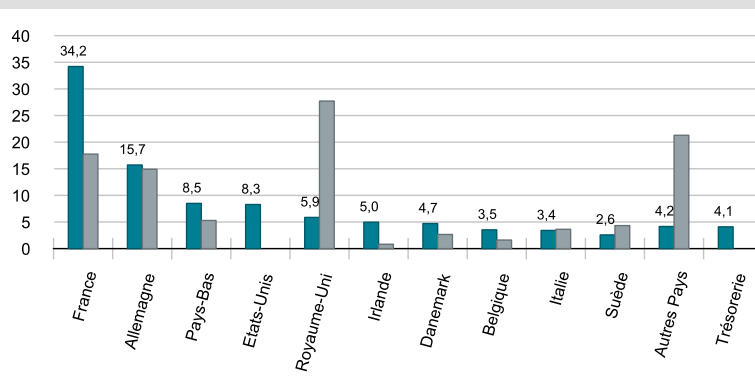
RÉPARTITION SECTORIELLE

Nomenclature MSCI



en % de l'actif net

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS



en % de l'actif net

Légende : ■ Fonds ■ Ind. de réf.



Mirova Actions Europe R (EUR)

■ PRINCIPALES TRANSACTIONS CUMULÉES SUR 3 MOIS

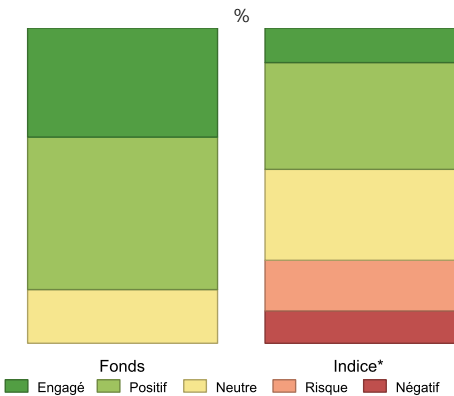
| Achats | Montant |
|---------------------|-----------|
| SAINT GOBAIN | 6 463 468 |
| ORANGE | 5 896 925 |
| NEXANS | 5 875 241 |
| UNICREDIT REGR. | 3 215 488 |
| BIOCARTIS BB EUR | 2 934 377 |
| Ventes | Montant |
| PENNON GROUP PLC | 5 734 650 |
| ASSA ABLOY SS SEK | 5 268 183 |
| HALMA ORD GBP0.10 | 4 703 513 |
| KINGSPAN GROUP PLC | 4 450 224 |
| PATTERN ENER UW USD | 4 412 263 |



Mirova Actions Europe R (EUR)

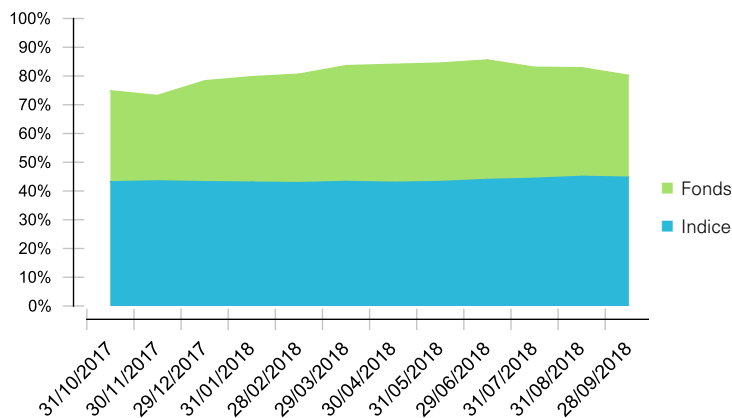
INDICATEURS ESG

RÉPARTITION PAR OPINION ESG EN % DE L'ENCOURS



| | Fonds | Indice* |
|---------|-------|---------|
| Engagé | 34,6% | 11,0% |
| Positif | 48,4% | 33,8% |
| Neutre | 17,0% | 28,8% |
| Risque | | 16,0% |
| Négatif | | 10,3% |

EVOLUTION DES OPINIONS POSITIVES ET ENGAGÉES



* Indicateur de référence

L'opinion ESG mesure le niveau d'adéquation des investissements avec les objectifs de développement durable des Nations Unies.

- Engagé : Contribue de façon très favorable à l'atteinte des Objectifs de Développement Durable
- Positif : Contribue de façon positive à l'atteinte des Objectifs de Développement Durable
- Neutre : En conformité avec certain Objectifs de Développement Durable, mais dont les impacts sont faibles ou non quantifiés
- Risque : Limite l'atteinte des Objectifs de Développement Durable
- Négatif : Limite fortement l'atteinte des Objectifs de Développement Durable
- Worst offender : Atteintes sérieuses aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, sans mesure corrective appropriée

La philosophie d'analyse est disponible sur le site internet Mirova :

http://www.mirova.com/Content/Documents/Mirova/publications/VF/philorecherche/MIROVA_Philosophie%20de%20recherche.pdf

INDICATEURS CARBONE

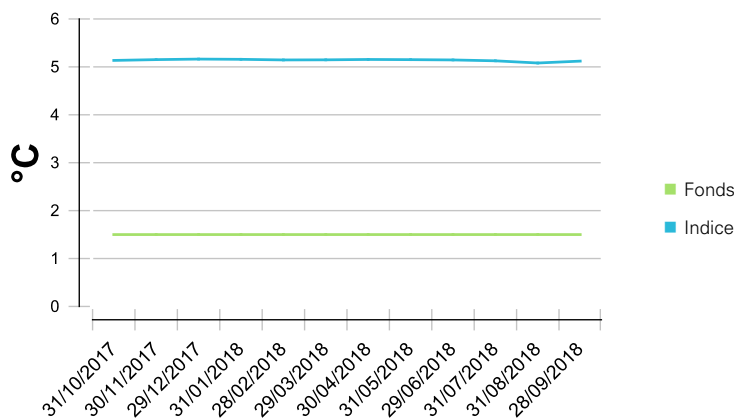
EVALUATION CARBONE



| Indicateur | Portefeuille | Indice |
|--|--------------|--------|
| Émissions induites (eq. CO2/ millions d'€) | 156.2 | 236.1 |
| Émissions évitées (eq. CO2/ millions d'€) | 63.3 | 18.5 |
| Couverture (% détention) | 98% | 99% |

* Indicateur de référence

EVOLUTION DE L'IMPACT CARBONE



* Indicateur de référence

Mirova et Carbone 4 ont décidé en 2015 de créer un partenariat afin de développer une nouvelle méthodologie capable de fournir une mesure carbone en ligne avec les enjeux d'une économie bas-carbone : Carbon Impact Analytics (CIA). La méthodologie CIA se focalise principalement sur deux indicateurs :

- une mesure des émissions « induites » par l'activité de l'entreprise dans une approche « cycle de vie » prenant en compte les émissions directes mais aussi celles des fournisseurs et des produits,
- une mesure des émissions « évitées » grâce aux efforts d'efficacité ou au déploiement de solutions « vertes ».

Afin de réaliser ces évaluations, chaque entreprise est examinée individuellement selon une grille d'analyse adaptée à chaque secteur d'activité. Un focus particulier est réalisé sur les entreprises ayant un impact important sur le climat : les producteurs d'énergie, les secteurs carbo-intensifs (industrie, bâtiment, transport) et les fournisseurs d'équipements et de solutions bas-carbone. Ces évaluations sont ensuite agrégées à l'échelle du portefeuille en retraçant les problématiques de doubles comptes.

Ces données permettent d'estimer le niveau d'adéquation du portefeuille avec les scénarios climatiques, sur une échelle de 2°C à 6°C :

- Un portefeuille 2°C s'inscrit dans une trajectoire de limitation du réchauffement climatique à moins de 2°C en 2100, respectant les objectifs fixés par les accords internationaux, notamment l'accord de Paris 2015.
- Un portefeuille 6°C s'inscrit dans une trajectoire de poursuite de la croissance des émissions de gaz à effet de serre, conduisant aux conséquences les plus graves du réchauffement climatique.

Plus d'information sur le site de Mirova : http://www.mirova.com/Content/Documents/Mirova/publications/VF/Etudes/MIROVA_Etude_Mesurer_methodologie_Carbone_FR.pdf



Mirova Actions Europe R (EUR)

■ GLOSSAIRE

| | |
|---|---|
| Alpha | Surperformance d'un fonds par rapport à son indice de référence, exprimée en pourcentage. C'est un indicateur de la capacité du gérant à créer de la valeur, hors effet de marché. Ainsi, plus l'alpha est élevé, meilleures sont les performances du fonds par rapport à celles de son indice de référence. |
| Bêta | Mesure la sensibilité d'un fonds aux mouvements de marché (représenté par son indice de référence). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds amplifie les évolutions de son marché de référence à la hausse comme à la baisse. Au contraire, un bêta inférieur à 1 signifie que le fonds a plutôt tendance à moins réagir que son marché de référence. |
| Exposition du hors bilan en pourcentage de l'actif net | L'exposition globale d'un fonds intègre la somme des positions physiques et des positions hors bilan. Par opposition aux positions dites « physiques » (qui apparaissent comptablement dans l'inventaire du portefeuille), le Hors-bilan regroupe les positions prises sur les instruments financiers à terme comme les produits dérivés. Exemples de produits dérivés : contrats à terme, swaps, contrats d'options. Une limite maximale d'exposition Hors bilan est définie dans le prospectus. |
| 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. |
| 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. |
| 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. |



Mirova Actions Europe R (EUR)

Label

Label ISR :

Créé début 2016 par le Ministère des Finances et des Comptes publics avec l'appui des professionnels de la Gestion d'Actifs, le label vise à favoriser la visibilité de la gestion ISR (Investissement Socialement Responsable) par les épargnants. Il permet aux investisseurs d'identifier aisément des produits d'investissement qui intègrent des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leur politique d'investissement. Un fonds qui reçoit le label ISR doit répondre à de nombreuses exigences :

- une transparence vis-à-vis des investisseurs (objectifs, analyses, processus, inventaires...),
- une sélection en portefeuille fondée sur des critères ESG prouvés,
- des techniques de gestion en adéquation avec une philosophie de gestion long terme,
- une politique de vote et d'engagement cohérente,
- des impacts positifs mesurés.

Plus d'informations sur: http://www.tresor.economie.gouv.fr/12541_cahier-des-charges-du-label-isr-soutenu-par-les-pouvoirs-publics-

CARACTÉRISTIQUES

| | | | |
|------------------------------------|---------------------------------------|--|---------------|
| Code ISIN : | RC - FR0000976292 | Dépositaire | CACEIS BANK |
| Société de Gestion : | MIROVA | Centralisateur : | CACEIS BANK |
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement | Heure de centralisation : | 11h30 |
| Classification AMF : | Actions internationales | Cours de valorisation : | Clôture |
| Devise de référence : | EUR | Ordre effectué à : | Cours inconnu |
| Fréquence de valorisation | Quotidienne | Droits d'entrée (max.) % : | 3,00 |
| Affectation des résultats : | Capitalisation | Droits de sortie (max.) % : | 0,00 |
| Date de 1ère VL : | 24/02/1984 | Commission de surperformance % : | - |
| Eligible au PEA : | Oui | Frais de gestion (max.) % : | 1,45 |
| Nom du fonds maître : | Mirova Europe Sustainable Equity Fund | Frais de gestion du fonds maître (max.) % : | 0,80 |

MENTIONS LÉGALES

Document destiné exclusivement aux clients non professionnels au sens de la Directive MIF (Marchés d'Instruments Financiers).

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées à tout moment sans préavis.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

L'OPCVM étant un OPCVM nourricier, sa performance sera inférieure à celle de son fonds maître en raison de ses propres frais de gestion.

Le contenu de ce document est issu de sources considérées comme fiables par Mirova. Néanmoins, Mirova ne saurait garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations provenant notamment de sources extérieures et figurant dans ce document.

Les informations relatives à l'OPCVM ne se substituent pas à celles mentionnées dans la documentation légale de l'OPCVM tel que le "Document d'Information Clé pour l'Investisseur" (DIC) disponible sur le site internet : www.mirova.com. Concernant la rubrique « profil de risque » de ce reporting, il est indiqué que les données historiques, utilisées pour calculer le niveau de risque, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de cet OPCVM. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Certains risques relatifs à la gestion de cet OPCVM peuvent ne pas être pris en compte dans cet indicateur.

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 ne peut pas être utilisé, reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers sans le consentement préalable et écrit de Mirova. Mirova - Société de gestion de portefeuille - RCS Paris 394648216 - 59, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris - Agrément AMF n°GP 02-014 en date du 26/08/2002 - Société Anonyme au capital de 7 461 327,50 euros.