

# MIROVA EUROPE ENVIRONMENTAL EQUITY FUND

**AOÛT 2018**
**POLITIQUE D'INVESTISSEMENT**

- Investit essentiellement dans des sociétés européennes qui répondent le mieux aux enjeux environnementaux.
- Adopte une approche thématique originale basée sur les tendances de long terme pour identifier les opportunités d'investissement sur toute la chaîne de valeur et sur l'ensemble des secteurs d'activité.
- Sélectionne des sociétés capables de créer de la valeur à long terme grâce à une analyse financière approfondie pour s'assurer de la qualité du positionnement stratégique, du management et de la solidité financière.
- Construit le portefeuille en fonction des convictions du gérant sans contrainte par rapport à l'indice de référence.
- S'appuie sur l'équipe de recherche en investissement responsable de Mirova composée de plus de 10 analystes.

**CROISSANCE DE 10 000 (EUR)**


La performance indiquée pour le fonds avant son lancement, pour la période du 17/01/2007 au 16/12/2013, est issue de la performance historique de Natixis Impact Life Quality, FCP de droit français, enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers et géré par la même société de gestion selon un processus d'investissement identique. Cette performance a été ajustée afin de refléter au mieux les différents frais applicables au fonds.

**PERFORMANCE ANNUELLE %**


PERFORMANCE	Fonds %	Indice %
1 mois	0,31	-2,25
3 mois	3,20	0,10
Début année	4,75	0,31
1 an	9,42	4,86
3 ans	23,43	14,32
Depuis la création	54,86	39,05

PERFORMANCE ANNUALISÉE (fin de mois)	Fonds %	Indice %
3 ans	7,27	4,56
Depuis la création	9,71	7,24

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. 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 nettes de toutes charges imputées aux fonds mais n'incluent pas les incidences des commissions de vente, de la fiscalité ou des commissions d'agent payeur, et supposent un réinvestissement des dividendes le cas échéant. 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. Veuillez lire les notes complémentaires fournies aux pages 4 et 5 du présent document pour prendre connaissance d'informations importantes.

**CLASSE D'ACTIONS: M (EUR)**


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

**SPÉCIFICITÉS DU FONDS**
**Objectif d'investissement**

Obtenir une performance supérieure aux marchés boursiers européens sur la durée minimale d'investissement recommandée de 5 ans, grâce à des investissements dans des sociétés dont les activités répondent aux problématiques d'environnement.

 Rating Morningstar <sup>TM</sup>

★★★ | 31/07/2018

 Catégorie Morningstar <sup>TM</sup>

Sector Equity Ecology

Indice de comparaison

MSCI EUROPE DNR €

**CARACTÉRISTIQUES DU FONDS**

Forme juridique :	SICAV à compartiment
Création de la classe d'actions	13/12/2013
Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Dépositaire :	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Devise	EUR
Heure limite de centralisation (auprès de Caceis Bank)	13h30 J
Actif net	EURm 563,3
Horizon d'investissement recommandé	> 5 ans
Type d'investisseur	Institutionnel

**CLASSES D'ACTIONS DISPONIBLES**

Classe d'actions	ISIN	Bloomberg
M/D (EUR)	LU0914732598	-

**PROFIL DE RISQUE**

Risque plus faible Risque plus élevé

Rendement généralement inférieur Rendement généralement supérieur



Le fonds se classe dans la 5e catégorie de l'indicateur synthétique de risque et de rendement, qui repose sur des données historiques. En raison de sa politique d'investissement, le compartiment est exposé principalement aux risques suivants :

- Risque de perte en capital
  - Risque actions
  - Risque de liquidité sur les petites et moyennes valeurs
- Veuillez lire la page 4 pour de plus amples renseignements sur les risques.

# Mirova Europe Environmental Equity Fund

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2018

ALLOCATION D'ACTIFS	Fonds %
Actions	95,2
OPCVM monétaires	3,4
Liquidités	1,4
Total	100,0

en % de l'actif net

PRINCIPAUX ÉMETTEURS	Fonds %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	4,4
SYMRISE AG	4,3
CRODA INTERNATIONAL P.L.C.	3,5
AIR LIQUIDE SA	3,2
UNILEVER NV	3,2
VESTAS WIND SYSTEMS	3,1
GEBERIT AG.	2,9
NOVOZYMES AS	2,9
HALMA PLC	2,8
DANONE	2,8
Total	33,2
Nombre d'émetteurs en portefeuille	53

RÉPARTITION SECTORIELLE	Fonds %	Indice %
Industrie	23,5	13,5
Matériaux	22,0	8,1
Biens de consommation de base	10,2	13,6
Technologies de l'information	9,8	5,7
Santé	8,5	13,1
Finance	7,6	18,9
Consommation discrétionnaire	7,2	10,7
Services aux collectivités	6,4	3,6
Energie	0,0	8,2
Immobilier	0,0	1,4
Services de télécommunications	0,0	3,2
Trésorerie	4,8	0,0

Nomenclature MSCI

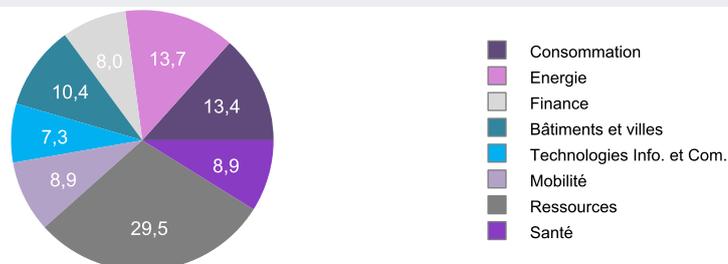
RÉPARTITION PAR DEVISE	Fonds %
Euro	64,7
Livre Sterling	11,9
Dollar US	10,1
Couronne Danoise	8,5
Franc Suisse	2,9
Couronne Suédoise	1,9

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS	Fonds %	Indice %
France	29,3	17,6
Allemagne	15,9	15,2
Royaume-Uni	11,7	27,1
Etats Unis d'Amérique	10,1	0,0
Pays-bas	8,9	5,7
Danemark	8,5	2,8
Suisse	2,9	13,1
Irlande	2,9	0,9
Autres Pays	5,0	17,6
Trésorerie	4,8	0,0

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION	Fonds %
< 3 milliards €	10,9
comprises entre 3 et 7 milliards €	19,2
comprises entre 7 et 25 milliards €	36,7
> 25 milliards €	33,3

## RÉPARTITION THÉMATIQUE



## CLASSE D' ACTIONS: M (EUR)

### FRAIS ET CODES

Frais globaux	0,80%
Commission de souscription max	-
Commission de rachat max	-
Minimum d'investissement	5 000 000 EUR
VL (31/08/2018)	74 006,81 EUR
Détachement de coupon le 19/01/2018	640,61

### GESTION

Gestionnaire Financier OSTRUM ASSET MANAGEMENT

Gestionnaire Financier Par Délégation

MIROVA

Ostrum Asset Management propose une expertise largement diversifiée sur toutes les classes d'actifs principalement libellées en euros et dans d'autres devises.

Mirova, société de gestion filiale détenue à 100 % par Ostrum AM, depuis le 01/01/2014, concentre près de 30 ans d'expérience sur la gestion ISR. Mirova développe une approche engagée de l'investissement responsable visant à relier création de valeur et développement durable avec une offre globale : actions, taux, infrastructures, impact investing, vote et engagement.

Siège social Paris  
Fondé 1984

Actifs sous gestion US \$ 409.75/€ 350.93  
(milliards) (30/06/2018)

### Gérants de portefeuille

Suzanne Senellart a débuté sa carrière dans la finance en 1985; a rejoint Natixis AM en 2008; gère le portefeuille depuis 2007; diplômée de l' ISG Paris et membre de la SFAF.

## INFORMATIONS

Questions sur le prospectus

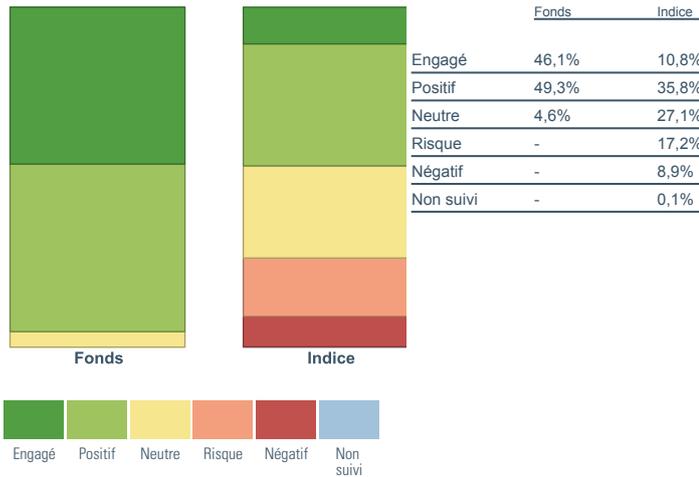
E-mail

ClientServicingAM@natixis.com

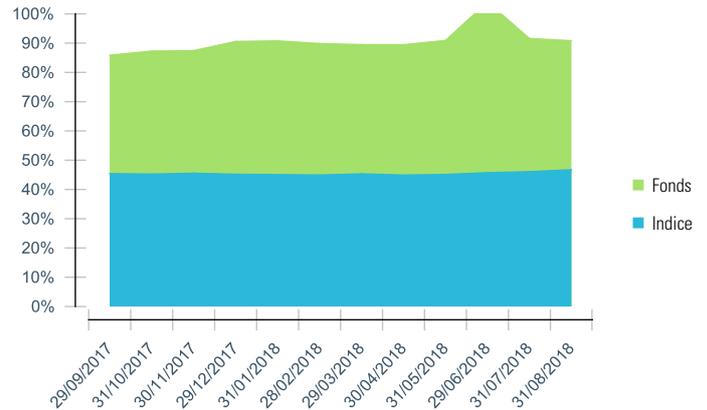
# Mirova Europe Environmental Equity Fund

## INDICATEURS ESG

### RÉPARTITION PAR OPINION ESG EN % DE L'ENCOURS



### EVOLUTION DES OPINIONS POSITIVES ET ENGAGÉES



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 certains 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

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

## INDICATEURS CARBONE

### EVALUATION CARBONE

Portefeuille

Indice



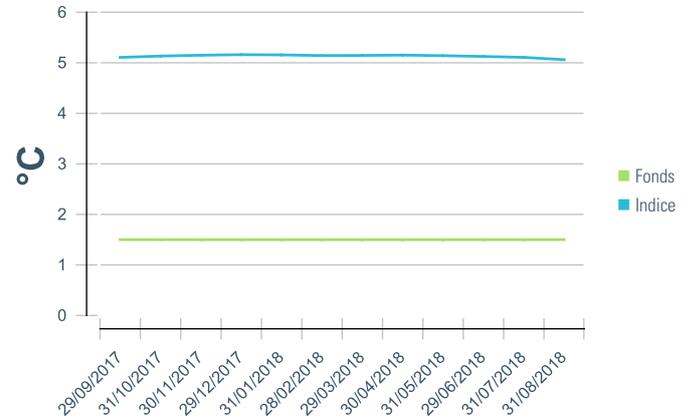
**1.5 °C**



**5.1 °C**

<u>Émissions induites</u> (eq. CO2/ millions d'€)	106.7	<u>Émissions induites</u> (eq. CO2/ millions d'€)	232.0
<u>Émissions évitées</u> (eq. CO2/ millions d'€)	51.1	<u>Émissions évitées</u> (eq. CO2/ millions d'€)	18.7
<u>Couverture (% détention)</u>	100%	<u>Couverture (% détention)</u>	99%

### EVOLUTION DE L'IMPACT CARBONE



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 retraitant 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](http://www.mirova.com/Content/Documents/Mirova/publications/VF/Etudes/MIROVA_Etude_Mesurer_methodologie_Carbone_FR.pdf)

## Croissance d'une somme de 10 000

Le graphique compare la croissance d'un placement de 10 000 d'un fonds à celle de l'indice. La performance totale n'est pas corrigée des commissions de vente ou des incidences fiscales, mais est ajustée afin de refléter les frais courants effectifs du fonds, et suppose le réinvestissement des dividendes et des plus-values. En cas d'ajustement, les commissions de vente réduiraient la performance indiquée. L'indice est un portefeuille non géré de titres spécifiques dans lequel il est impossible d'investir directement. L'indice ne reflète ni les frais d'entrée ni les frais courants. Le portefeuille d'un fonds peut différer de manière significative des titres de l'indice. L'indice est choisi par le gestionnaire du fonds.

## 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.

## 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.

### Tracking Error

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

### 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.

### 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.

### 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.

### 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.

© 2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.

Les informations contenues dans les présentes :

(1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations;

(2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées;

(3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.

Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données.

Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

La notation Morningstar s'applique aux fonds disposant d'au moins 3 ans d'historique. Elle tient compte des frais de souscription, du rendement sans risque et de la volatilité du fonds afin de calculer pour chaque fonds son ratio MRAR (Morningstar Risk Adjust Return). Les fonds sont classés ensuite par ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pourcents reçoivent 5 étoiles, les 22,5% suivants 4 étoiles, les 35% suivants 3 étoiles, les 22,5% suivants 2 étoiles, les 10% derniers reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés au sein de 180 catégories européennes.

### 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-](http://www.tresor.economie.gouv.fr/12541_cahier-des-charges-du-label-isr-soutenu-par-les-pouvoirs-publics-)

### Label TEEC:

Le label « Transition Énergétique et Ecologique pour le Climat » (TEEC) s'inscrit dans les politiques publiques appelées par la loi relative à la transition énergétique pour la croissance verte d'août 2015. Le label TEEC permet d'identifier les fonds d'investissement qui financent l'économie verte et d'inciter à la création de nouveaux fonds verts.

Plus d'information sur [http://www.consultations-publiques.developpement-durable.gouv.fr/IMG/pdf/150922-LabelTEE\\_Referentiel.pdf](http://www.consultations-publiques.developpement-durable.gouv.fr/IMG/pdf/150922-LabelTEE_Referentiel.pdf).

## Risques spécifiques

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

- Perte de capital
- Actions
- Risque lié à des investissements de type croissance/valeur : Investissement de type croissance
- Risque de change
- Concentration du portefeuille

Le Risque d'Exposition Globale du Compartiment 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 ».

Pour obtenir une description complète de ces risques, veuillez vous référer au(x) Document(s) d'Informations Clés destiné(s) aux Investisseurs, ainsi qu'au chapitre intitulé « Principaux Risques » décrit dans le prospectus. Ce chapitre décrit également les autres risques liés à un investissement dans le Compartiment.

Le fonds est un compartiment de Mirova Funds, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois agréée par l'autorité de tutelle (la CSSF) comme OPCVM, domiciliée 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg 177509.

Mirova, filiale d' Ostrum Asset Management, est un gérant d'actifs français agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (N° GP 02-014).

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 d'Ostrum Asset Management ([www.ostrum.com](http://www.ostrum.com)) et des agents payeurs/représentants indiqués ci-après.

Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8048 Zurich

Distribué aux clients professionnels dans le centre financier international de Dubaï (DIFC) par Natixis Investment Managers Middle East, succursale de Natixis Investment Managers UK Limited, société réglementée par la DFSA. Les produits et services financiers associés ne sont proposés qu'aux personnes disposant d'une expérience et de connaissances financières suffisantes pour intervenir sur les marchés financiers du DIFC et appartenant à la catégorie des « clients professionnels » définie par la DFSA.

Singapour : Les fonds sélectionnés sont enregistrés à des fins de distribution conformément aux articles 304 et 305 du Chapitre 289 du Securities and Futures Act de Singapour, et le prospectus ainsi que le document intitulé « Informations importantes à l'intention des investisseurs de Singapour » doivent systématiquement accompagner le présent document. Emis par Natixis Investment Managers Singapour (nom enregistré sous le No 53102724D), une division d'Ostrum Asset Management Asia Limited (société enregistrée sous le No 199801044D), autorisée par l'autorité monétaire de Singapour à fournir des services de gestion de fonds à Singapour.

Utilisation approuvée au Royaume-Uni par Natixis Investment Managers UK Limited (One Carter Lane, London EC4R 2YA), société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.