

Mirova Euro Sustainable Aggregate I (EUR)

Décembre 2013

Indice de comparaison
BARCLAYS CAPITAL EURO AGGREGATE 500MM TR €

Rating Morningstar
-

Catégorie Morningstar
EUR Diversified Bond

Spécificités du fonds

Objectif d'investissement

Obtenir une performance supérieure à l'indice Barclays Capital Euro Aggregate 500MM, sur une période minimale d'investissement recommandée de 2 ans, en investissant dans un large éventail d'instruments de taux répondant aux critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance).

Politique d'investissement

► Investit majoritairement en obligations d'Etats ou d'émetteurs privés notés Investment Grade répondant aux exigences ISR.

► Mise en place d'une allocation dynamique et opportuniste sur les marchés obligataires.

► Une gestion de conviction "Best in Univers" qui combine les vues ESG et les vues financières.

► S'appuie sur les ressources de Natixis Asset Management en gestion obligataire, en particulier en termes d'analyses économiques, d'analyses crédit et de vues des groupes de spécialistes.

► S'appuie sur une équipe de recherche en investissement responsable composée de 11 analystes.

Profil de risque

Risque plus faible
Rendement généralement inférieur

Risque plus élevé
Rendement généralement supérieur

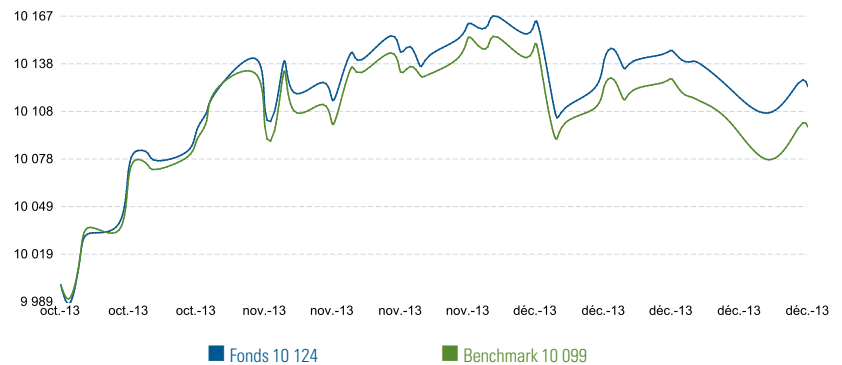
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Le Fonds se classe dans la 3e 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 de taux
- Risque de crédit

Veuillez lire la page 4 pour de plus amples renseignements sur les risques.

Croissance de 10 000 (EUR)



Performance	Fonds %	Indice %
1 mois	-0,43	-0,55
Depuis la création	1,24	0,99

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 3 et 4 du présent document pour prendre connaissance d'informations importantes.

Caractéristiques du Fonds

Forme juridique	SICAV à compartiment
Création de la classe d'actions	15/04/13
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS LUXEMBOURG
Devise	EUR
Heure limite de centralisation (auprès de Caceis Bank)	13h30 J
Actif net	EURm 268,5
Horizon d'investissement	> 2 ans
Type d'investisseur	Institutionnel

Classes d'Actions disponibles

Classe d'actions	ISIN	Bloomberg
I/C (EUR)	LU0914734537	MESAGIA LX

Mirova Euro Sustainable Aggregate I (EUR)

Décembre 2013

Indice de comparaison
BARCLAYS CAPITAL EURO AGGREGATE 500MM TR €

Rating Morningstar

-

Catégorie Morningstar

EUR Diversified Bond

Informations

Questions sur le prospectus

E-mail nam-service-clients@am.natixis.com

Frais et Codes

TER 0,60%
Commission de souscription max -
Commission de rachat -
Minimum d'investissement -
VL (31 déc. 2013) 10 123,94 EUR

Gestion

Société de Gestion NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Gestionnaire Financier

Natixis 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 Natixis AM concentre près de 30 ans d'expérience sur la gestion ISR. Mirova propose une gestion engagée visant à relier création de valeur et développement durable avec une offre unique organisée autour de 5 piliers : actions, taux, infrastructures, impact investing, vote et engagement.

Siège social Paris
Fondé 1984
Actifs sous gestion U.S.\$ 395.5/€ 292.5
(milliards) (30/09/2013)

Gérants de portefeuille

Marc Briand : a débuté sa carrière dans la finance en 1988; a rejoint Natixis AM en 1990 ; diplômé de Institut Supérieur de Gestion (ISG).



Portefeuille au 31 déc. 2013

Allocation d'actifs	Fonds %
Obligations à taux fixe	85,3
OPCVM Convertibles	5,2
OPCVM obligataires	4,5
Bons du Trésor	3,3
Obligations à taux révisable	1,3
Liquidités	0,4
Total	100,0
Hors-bilan	
Futures sur obligations	-6,1
Total	-6,1

en % de l'actif net

10 premières lignes	Fonds %
ITALIE BTP 4.25% 19	5,5
NAT € HIGH INCOME I€	4,5
BTPS 4.75% 08/2023	4,5
EIB 1.375% 15-11-19	3,7
OAT 5.75% 2032	3,5
BTF 17-04-14	3,3
NAT. CONVER. EURP IC	2,7
SPGB 4% 04-20	2,6
NATIXIS CONV. EURO I	2,5
SPGB 4.85 % 31-10-20	2,3
Total	34,9

Nombre de lignes en portefeuille 140

Maturité	Fonds	Indice	Fonds	Indice
	en %		Sensibilité	
<1 an	4,2	0,5	0,0	0,0
1-3 ans	12,9	26,2	0,3	0,5
3-5 ans	23,3	21,6	0,7	0,8
5-7 ans	28,5	16,0	1,0	0,8
7-10 ans	14,7	18,4	1,5	1,3
10-15 ans	5,5	7,2	0,5	0,7
>15 ans	10,4	10,1	1,4	1,4
Trésorerie	0,4	-	0,0	-

Caractéristiques	Fonds	Indice
Duration	5,6	5,6
Sensibilité	5,4	5,5

Répartition par notation	Fonds %	Indice %
AAA	9,0	21,4
AA+	2,4	9,6
AA	16,7	19,6
AA-	1,2	3,0
A+	2,8	2,4
A	1,8	3,1
A-	4,5	3,6
BBB+	7,7	3,8
BBB	19,4	17,0
BBB-	11,9	9,4
BB+	0,5	0,2
Notes court terme	3,3	0,0
NR	8,7	6,9
OPCVM	9,7	0,0
Trésorerie	0,4	0,0

Nomenclature S&P

Répartition géographique par pays	Fonds %	Indice %
France	27,0	22,0
Italie	22,8	15,8
Espagne	18,5	10,8
Org. internationaux	5,3	4,4
Belgique	3,1	4,1
Irlande	3,1	1,4
Allemagne	3,0	20,1
Royaume-Uni	3,0	2,6
Pays-Bas	1,2	6,4
Etats-Unis	0,6	1,7
Suisse	0,6	0,6
Autriche	0,5	3,1
OPCVM	9,7	0,0
Autres Pays	1,2	6,9
Trésorerie	0,4	0,0

Secteur	Fonds	Indice	Fonds	Indice
	en %		Sensibilité	
Obligations d'Etat	44,4	60,0	3,2	3,7
Obligations d'entreprise	20,8	16,1	1,0	0,7
Cycliques	4,7	3,2	0,2	0,1
Défensives	5,8	5,6	0,3	0,3
Financières	10,3	7,3	0,4	0,3
Obligations sécurisées	15,3	9,9	0,6	0,4
Agences et Supranational	9,4	13,9	0,5	0,7
OPCVM	9,7	0,0	0,3	
Trésorerie	0,4	0,0	0,0	0,0

Nomenclature Barclays

Exposition des produits dérivés	% en exposition	Contribution à la sensibilité
Futures sur obligations		
EURO-SCHATZ FUT 1403	1,2	0,0
US 5YR NOTE (CB 1403	-1,1	0,0
EURO-BUND FUTUR 1403	4,5	0,4
EURO-BOBL FUTUR 1403	-10,7	-0,5

Mirova Euro Sustainable Aggregate I (EUR)

Décembre 2013

Indice de comparaison
BARCLAYS CAPITAL EURO AGGREGATE 500MM TR €

Rating Morningstar

-

Catégorie Morningstar

EUR Diversified Bond

Portefeuille au 31 déc. 2013

Répartition géographique par pays et tranche de maturité - Obligations d'Etat, Agence et Supranational

	< 1 an		1-3 ans		3-5 ans		5-7 ans		7-10 ans		10-15 ans		>15 ans		Total		en % de l'actif	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Finlande	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,9
Irlande	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	0,1	0,1	3,1	1,2
Autriche	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3	2,7
Italie	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2	0,1	0,4	0,2	0,1	0,1	0,3	0,3	1,1	0,8	16,2	14,0
Pays-Bas	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,3	0,1	4,4
Espagne	-	-	0,0	0,0	0,1	0,1	0,3	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,6	0,4	9,5	8,0
Belgique	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,3	0,3	3,1	3,8
Allemagne	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	-0,5	0,1	0,4	0,2	0,1	0,1	0,2	0,3	0,2	1,0	2,3	16,7
France	0,0	-	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2	0,1	0,0	0,2	0,1	0,1	0,6	0,4	1,0	1,0	13,9	15,6
Turquie	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,1
Bresil	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,1
Lituanie	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Russie	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0	0,0	0,2
Autres Pays	-	-	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2	0,4	5,3	6,3
Total	0,0	0,0	0,1	0,3	0,1	0,5	0,5	0,6	1,0	1,0	0,5	0,6	1,4	1,4	3,5	4,4	53,8	73,9

Analyse Extra-financière

Répartition par opinion ESG



Mirova Euro Sustainable Aggregate I (EUR)

Décembre 2013

Indice de comparaison
BARCLAYS CAPITAL EURO AGGREGATE 500MM TR €

Rating Morningstar

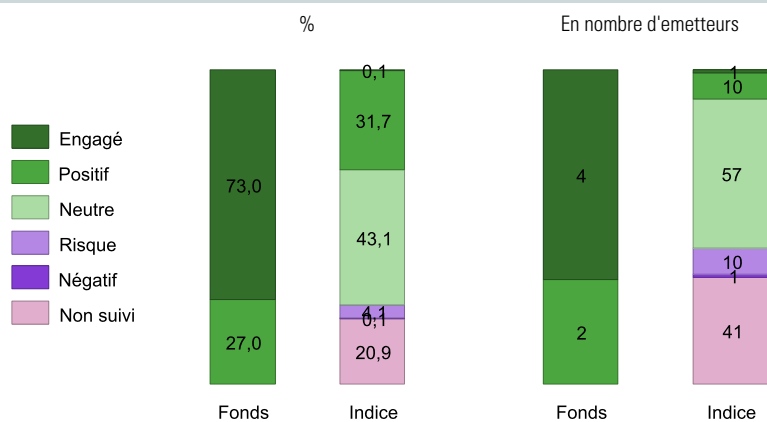
-

Catégorie Morningstar

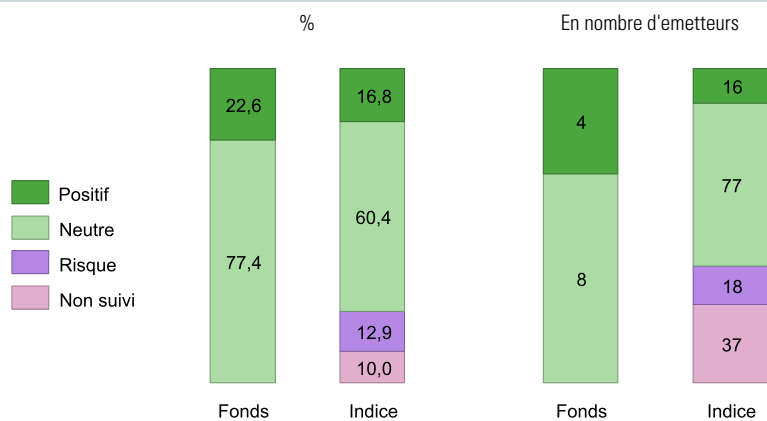
EUR Diversified Bond

Portefeuille au 31 déc. 2013

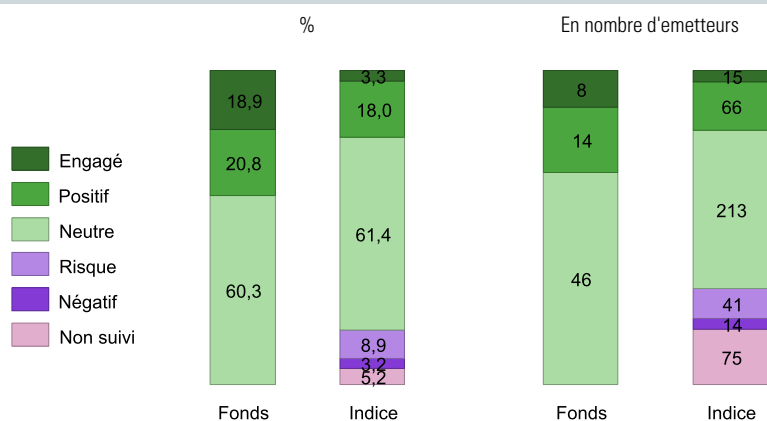
Analyse Extra-financière des obligations "Agence/Supranational" - Répartition par opinion ESG



Analyse Extra-financière des obligations "Covered/Titrisation" - Répartition par opinion ESG



Analyse Extra-financière des obligations "Privées" - Répartition par opinion ESG



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.

Statistiques sur le portefeuille

Volatilité

Amplitude de variation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée. Une volatilité élevée signifie que le cours du titre varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.

Ratio d'information

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

Tracking Error

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

Ratio de sharpe

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

Sensibilité

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

© 2013 Morningstar. Tous droits réservés.

Les informations contenues ici :

(1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ;

(2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ;

et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.

Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Risques spécifiques

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

- perte de capital
- titres de créance
- fluctuation des taux d'intérêt
- risque de crédit
- risque de contrepartie
- taux de change
- concentration géographique
- modifications des lois et / ou des régimes fiscaux
- produits dérivés
- titrisation

Le Risque d'Exposition Globale du Compartiment est gérée 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 ». Ce chapitre décrit également les autres risques liés à un investissement dans le Compartiment. Pour obtenir une description complète des risques liés aux instruments de titrisation, y compris les titres adossés à des actifs et les titres adossés à des créances hypothécaires, veuillez-vous reporter à la partie « Titrisation » dans la rubrique « Principaux Risques » du prospectus.

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 de Natixis 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 nam-service-clients@am.natixis.com.

Si le fonds est enregistré dans votre juridiction, ces documents sont également disponibles gratuitement dans les bureaux de Natixis Asset Management (www.nam.natixis.com) et des agents payeurs/représentants indiqués ci-après.

Allemagne : CACEIS Bank Deutschland GmbH, Lillienthalallee 34 - 36, D-80939 München, Deutschland

Angleterre : SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES CUSTODY LONDON, 9th Floor Exchange House 12 Primrose Street, EC2A 2EG Londres

Belgique : CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C 6320 B-1000 Bruxelles

France : CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert 75013 PARIS

Italie : STATE STREET Bank S.P.A., Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milano

Luxembourg : CACEIS BANK Luxembourg, 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Pays-Bas : CACEIS Netherlands N.V., De Ruyterkade 6- i 1013 AA Amsterdam

Distribué aux clients professionnels dans le centre financier international de Dubaï (DIFC) par NGAM Middle East, succursale de NGAM 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.

Le prospectus et la partie intitulée « Informations importantes à l'attention des investisseurs de Singapour » doivent toujours accompagner le présent document pour les offres effectuées à Singapour, conformément aux articles 304 et 305 du chapitre 289 de la loi sur les valeurs mobilières et les produits à terme Securities and Futures Act de Singapour.

Utilisation approuvée au Royaume-Uni par NGAM UK Limited (Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, London EC4R 2YA) société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.