

OPCVM de droit français

FRUCTI EURO ISR

L'OPCVM est nourricier de l'OPC maitre
MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY FUND

RAPPORT ANNUEL

au 30 décembre 2016

Société de Gestion : MIROVA

Dépositaire : Caceis Bank France

Commissaire aux comptes : KPMG Audit

Délégataire comptable : Caceis Fund Administration



SOMMAIRE

1. Rapport de gestion	3
2. Informations réglementaires	5
3. Certification du Commissaire aux Comptes	10
4. Comptes de l'exercice	12

1. RAPPORT DE GESTION

Le fonds FRUCTI EURO ISR investit la totalité de son actif dans les parts (ou actions) de l'OPC maître « MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY FUND » (part M/D) et, à titre accessoire, en liquidités.

Sur l'ensemble de l'année 2016, le benchmark du fonds, le MSCI EMU est en hausse de 4.37%.

Le fonds Fructi Euro ISR part N C a réalisé une performance de 1.15%.

Le fonds maître est resté investi durant l'exercice de manière permanente à 75% au moins.

Dans la pratique, le taux d'investissement moyen est resté supérieur à 95%.

L'année 2016 a été marquée par un certain nombre d'évènements politico-économiques dont les deux plus marquants sont certainement le vote en faveur du Brexit (le 23 juin) et l'élection de Donald Trump aux Etats-Unis (le 8 novembre). Si les marchés ont fortement baissé les quelques jours suivants le vote en faveur du Brexit, la « surprise » a été très vite absorbée. L'élection de Donald Trump quant à elle n'a fait qu'accélérer un mouvement de rotation sectorielle entamée post Brexit en faveur des valeurs value (financières, cycliques ...) au détriment des valeurs de qualité / croissance. Parmi les autres évènements marquants on retiendra le rebond des matières premières en général et le pétrole en particulier (augmentation de 90% depuis son point bas de janvier) ainsi que la normalisation de la politique monétaire de la Fed. Au global sur 2016, la tendance sera passée des craintes de déflation et de récession en début d'année à celle du retour de l'inflation en fin d'année.

Au sein du portefeuille, ce sont les thématiques Energie (+11.57%) et Consommation (+7%) qui affichent les meilleures performances. A l'inverse ce sont les thématiques Mobilité (-1.32%) et Finance (-0.95%) qui performant le moins bien. Il est intéressant de noter que la sous-performance du fonds s'explique essentiellement par un effet allocation du fonds par rapport à son indice. La sélection de valeurs n'a pas permis de compenser cet effet allocation puisque l'effet sélection est neutre. Pourquoi un tel effet allocation ? Cela s'explique par une rotation de style extrêmement forte en faveur des valeurs Value (financières, pétrolières, minières) au détriment des valeurs Qualité/Croissance. Or, le fonds a un fort biais en faveur des valeurs de Qualité Croissance. Cette rotation de style a donc été défavorable au fonds sur la période.

Si l'on regarde la "sur" ou "sous" performance du fonds par thématique, les thématiques qui surperforment sont les thématiques Technologies de l'Information, Finance et Consommation. A l'inverse, les thématiques qui sous-performent sont les thématiques Energie et Ressources. Dans le cas de la thématique Energie, cela s'explique par le fait que nous sommes structurellement sous exposés à cette thématique qui a le mieux performé sur l'ensemble de l'année (+15.24%) compte tenu notamment de notre absence des valeurs pétrolières (qui ont elles-mêmes surperformées la thématiques Energie : +23.21%).

Ce qu'il est intéressant de noter c'est que parmi nos 10 meilleurs contributeurs à la performance 2016 on retrouve LVMH, ASML, Valeo RELX ou encore ING, des titres qui figuraient déjà parmi nos meilleurs contributeurs en 2015 ou en 2014. Ce qui illustre bien la stabilité au sein de nos convictions.

Nous abordons l'année 2017 avec des convictions renforcées et un portefeuille plus concentré en nombre de valeurs. En effet, nous avons par exemple vendu BMW et Generali pour nous concentrer sur des titres automobiles et financiers déjà présents dans le portefeuille. Nous avons vendu BASF pour des raisons extra-financières. Nous avons vendu Deutsche Post et Lafarge-Holcim car nous n'avions plus de convictions ni financières ni extra financières. Nous avons à l'inverse initié des lignes sur des titres sur lesquels nous avons des convictions fortes telles qu'Eurotunnel, Suez Environnement et Ontex. En conclusion, nous n'avons pas changé notre positionnement, nous avons renforcé certaines de nos convictions, et nous avons allégé des titres qui avaient bien performé (ASML, Valeo, LVMH). Nous sommes toujours surexposés aux thématiques de la Santé et de la Consommation, et nous sommes toujours structurellement sous-exposés à la thématique Energie compte tenu de notre absence des valeurs pétrolières (5.9% de l'indice).

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Pour plus d'information concernant la stratégie d'investissement du fonds et son exposition aux risques, les porteurs sont invités à se reporter au DICI ou à son prospectus complet disponibles auprès de la société de gestion (voir la page des Informations réglementaires à la rubrique « Accès à la documentation de l'OPC »).

• **PRINCIPAUX MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE AU COURS DE L'EXERCICE**

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY FUND	2 683 168,59	5 181 183,28

• **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - EN DEVISE DE COMPTABILITE DE L'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

• PROCEDURE DE SELECTION ET D'EVALUATION DES INTERMEDIAIRES ET CONTREPARTIE – EXECUTION DES ORDRES

Dans le cadre du respect par la Société de gestion de son obligation de « best execution », la sélection et le suivi des intermédiaires taux, des brokers actions et des contreparties sont encadrés par un processus spécifique.

La politique de sélection des intermédiaires / contreparties et d'exécution des ordres de la société de gestion est disponible sur son site internet : <http://www.mirova.com>

• POLITIQUE DE VOTE

Le détail des conditions dans lesquelles la Société de gestion entend exercer les droits de vote attachés aux titres détenus en portefeuille par les OPC qu'elle gère, ainsi que le dernier compte-rendu annuel sont consultables au siège de la Société ou sur son site internet : <http://www.mirova.com>

• FRAIS D'INTERMEDIATION

Le détail des conditions dans lesquelles la Société de gestion a eu recours à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres au cours du dernier exercice clos est consultable sur son site internet : <http://www.mirova.com>

• FRAIS DE GESTION (NOURRICIER)

Votre fonds/Sicav est nourricier de l'OPC MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY FUND.

Le total des frais effectivement prélevés au cours de l'exercice s'élève à 2,10% TTC dont 1,29% TTC de frais de gestion directs et 0,81% de frais de gestion indirects (*représentant les frais courants du maître sur la même période*).

Le rapport annuel du maître est annexé au présent rapport.

• CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (« ESG »)

Cet OPC prend en compte simultanément les trois critères « ESG ».

L'approche de l'investissement responsable de Natixis Asset Management et de sa filiale Mirova

L'ISR est l'application du développement durable à l'investissement financier. Notre approche vise à intégrer au cœur des décisions d'investissements les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Pionniers de l'investissement socialement responsable et solidaire, Natixis Asset Management et sa filiale Mirova dédiée à l'investissement responsable, placent l'investissement responsable au cœur de leur culture de gestion.

- Plus de 25 ans d'expérience en gestion ISR et solidaire
- 18 milliards d'euros d'actifs sous gestion ISR (1)
- Une équipe de Recherche en Investissement Responsable composée d'une dizaine de spécialistes intégrée au sein de Mirova, filiale dédiée à l'investissement responsable.

(1) Source : Natixis Asset Management - au 31/12/2015 - en fonds ouverts, dédiés et épargne salariale.

Notre approche des critères ESG

L'analyse ESG est assurée par l'équipe de Recherche Investissement Responsable intégrée au sein de Mirova.

Notre approche consiste à investir dans des émetteurs dont la sélection résulte, en plus d'une analyse financière traditionnelle, d'une analyse ESG reposant sur trois piliers interdépendants et cohérents avec les objectifs de soutenabilité. Ces trois piliers sont :

- une analyse de Gouvernance ;
- une analyse Sociale ;
- une analyse Environnementale.

Mirova fonde également son analyse ESG sur les Objectifs pour le Développement Durable (ODD) des Nations Unies, unanimement adoptés en septembre 2015 par 193 chefs d'Etat et de gouvernement lors d'un sommet au siège de l'ONU à New York. Le financement des ODD requiert non seulement des investissements financiers mais aussi un nouveau type de recherche et d'outils d'investissement qui sont dédiés entièrement au développement durable. En d'autres termes, l'économie de marché doit évoluer afin de mieux servir le développement humain et de mieux s'intégrer à l'environnement.

Analyse des émetteurs privés

Les grands enjeux analysés sont les suivants :

- Environnement Social Gouvernance
- Lutte contre le changement climatique
- Maîtrise des pollutions
- Préservation des ressources
- Protection de la biodiversité
- Libertés fondamentales
- Droit à la santé
- Droit au développement
- Adéquation du mode de gouvernance avec une vision long terme de l'entreprise
- Equilibre du mode de répartition de la valeur
- Respect de l'éthique des affaires

Les enjeux environnementaux et sociaux sont adaptés à chaque secteur. Les critères de gouvernance sont quant à eux considérés comme un moyen clé pour aider à une performance environnementale, sociale et économique.

Notre système d'évaluation ESG propriétaire repose sur une analyse absolue visant à différencier les secteurs selon leur degré d'exposition aux enjeux du développement durable (i.e. niveau d'impact, leviers d'amélioration possibles). Nos recommandations sont globalement positives sur les secteurs offrant des solutions au développement durable (acteurs de l'industrie solaire) et globalement négatives sur ceux accroissant les risques (tabac, armement...). Mirova applique également une approche d'analyse sur l'ensemble du cycle de vie qui lui permet à la fois d'apprécier les risques ESG et d'identifier les opportunités telles que les business models apporteurs de solutions aux grands défis du développement durable.

Ainsi, pour chaque émetteur privé, l'équipe de recherche établit une évaluation ESG qui prend en compte :

- Une revue des opportunités permettant d'évaluer l'adéquation de l'activité de l'entreprise aux enjeux du développement durable (par exemple des produits et services qui visent à améliorer l'efficacité énergétique).
- Une revue des risques ESG permettant d'évaluer la réponse de l'entreprise aux problématiques ESG indépendamment de l'objet de son activité (par exemple, la politique de sécurité au travail).

L'évaluation ESG est constituée de 6 niveaux : Worst Offender, Négatif, Risque, Neutre, Positif, Engagé.

Analyse des Etats

Le pilier Gouvernance est analysé grâce aux scores WGI (World Governance Indicators) de la Banque Mondiale

Le pilier Environnement s'appuie sur les Climate index, Energy index et Carbon Emissions index

Le pilier Social analyse les évolutions démographiques.

Analyse des agences & organismes supranationaux et des covered bonds

Les green et social bonds sont privilégiés, et analysés sur la base des critères décrits ci-dessous.

Les obligations environnementales et/ou sociales (« green and social bonds »)

Les green / social bonds peuvent être émis par des entreprises, des banques, des supranationales, des banques de développement, des agences, des régions et des Etats. Ils sont évalués sur la base de 4 axes principaux :

- Contribution environnementale et/ou sociale des fonds collectés – réponse concrète à des enjeux de développement durable et degré d'impact positif
- Risques ESG – de l'émission (i.e. du projet) et de l'émetteur
- Utilisation des flux – processus de traçabilité requis pour assurer un suivi du projet financé
- Clarté du reporting spécifique – reporting annuel du projet requis, incluant une analyse des impacts sociaux et environnementaux et audité par un tiers

Ce fonds intègre simultanément les 3 critères ESG. Le fonds s'est vu décerné le label :

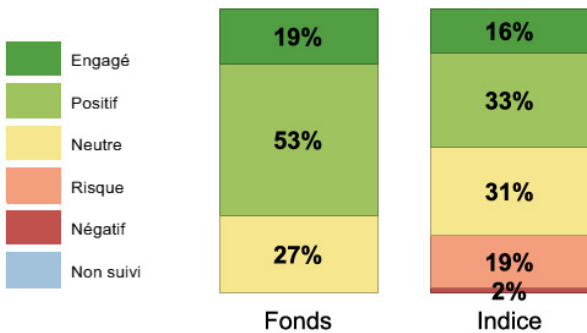


Créé début 2016 par le Ministère des Finances et des Comptes publics avec l'appui des professionnels de la Gestion d'Actifs, le label vise à favoriser la visibilité de la gestion ISR (Investissement Socialement Responsable) par les épargnants. Il permet aux investisseurs d'identifier aisément des produits 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 :

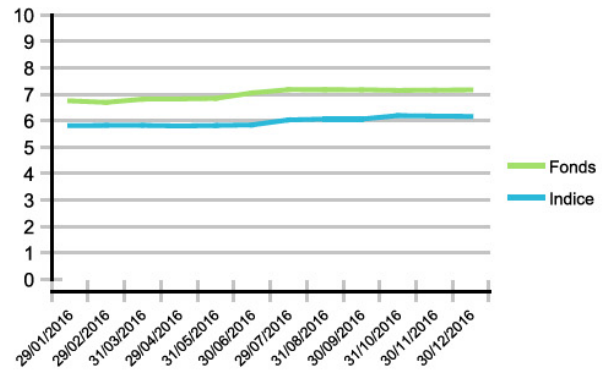
- une transparence vis-à-vis des investisseurs (objectifs, analyses, processus, inventaires...),
- une sélection en portefeuille fondée sur des critères ESG prouvés,
- des techniques de gestion en adéquation avec une philosophie de gestion long-terme,
- une politique de vote et d'engagement cohérente,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

Plus d'informations sur www.lelabelisr.fr.

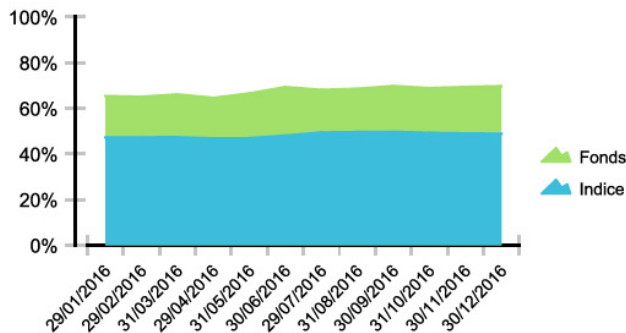
■ RÉPARTITION PAR OPINION ESG EN % DE L'ENCOURS



■ EVOLUTION DU SCORE ESG



■ EVOLUTION DES OPINIONS POSITIVES ET ENGAGÉES



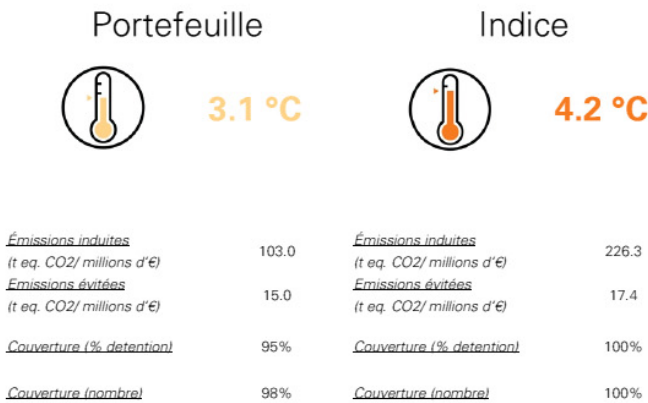
L'opinion ESG mesure le niveau d'adéquation des investissements avec les objectifs de développement durable des Nations Unies.

- 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 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

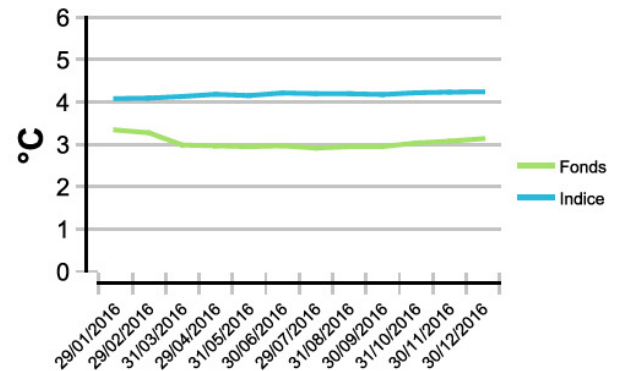
La philosophie d'analyse est disponible sur le site internet Mirova :

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

■ EVALUATION CARBONE



■ 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

- **RISQUE GLOBAL**

La méthode de calcul retenue par la Société de gestion pour mesurer le risque global de ce fonds est celle de l'engagement.

- **ACCES A LA DOCUMENTATION DE L'OPC**

La documentation légale de l'OPC (DICI, prospectus, rapports périodiques ...) est disponible auprès de la Société de gestion, à son siège ou à l'adresse e-mail suivante : nam-service-clients@am.natixis.com

- **REMUNERATIONS**

« La politique de rémunération de la Société de gestion et les montants versés au cours du dernier exercice sont publiés dans le rapport annuel de la société de gestion dont un extrait est disponible sur demande et consultable sur le site internet www.mirova.com.

Tout porteur pourra obtenir l'information sur simple demande auprès de la Société de gestion, à son siège ou à l'adresse e-mail suivante : nam-service-clients@am.natixis.com. »

- **CHANGEMENTS SUBSTANTIELS AU COURS DE L'EXERCICE**

Néant.



KPMG Audit
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement FRUCTI EURO ISR

21, quai d'Austerlitz - 75013 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 décembre 2016

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'organe de direction de la société de gestion du fonds, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels du fonds commun de placement FRUCTI EURO ISR, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par le fonds et décrits dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe, nous avons notamment vérifié la correcte application des méthodes d'évaluation retenues pour les instruments financiers en portefeuille.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport annuel et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris La Défense, le 30 avril 2017

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Isabelle Bousquié
Associé

4. COMPTES DE L'EXERCICE

- **BILAN en EUR**

ACTIF

	30/12/2016	31/12/2015
Instruments financiers	15 392 548,11	17 876 714,10
OPC Maître	15 392 548,11	17 876 714,10
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
Créances	5 549,50	204,97
Opérations de change à terme de devises		
Autres	5 549,50	204,97
Comptes financiers	11 234,82	27 563,94
Liquidités	11 234,82	27 563,94
Total de l'actif	15 409 332,43	17 904 483,01

PASSIF

	30/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres		
Capital	14 546 816,69	17 285 277,19
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	838 376,28	643 664,70
Résultat de l'exercice (a, b)	2 725,34	-44 258,61
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	15 387 918,31	17 884 683,28
Instruments financiers		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
Dettes	21 414,12	19 799,73
Opérations de change à terme de devises		
Autres	21 414,12	19 799,73
Comptes financiers		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
Total du passif	15 409 332,43	17 904 483,01

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

- **HORS BILAN en EUR**

	30/12/2016	31/12/2015
Opérations de couverture		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

● **COMPTE DE RÉSULTAT en EUR**

	30/12/2016	31/12/2015
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers		
Produits sur actions et valeurs assimilées		176 879,40
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers	215 491,71	
Total (1)	215 491,71	176 879,40
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	29,93	3,09
Autres charges financières		
Total (2)	29,93	3,09
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	215 461,78	176 876,31
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	191 403,62	235 140,51
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	24 058,16	-58 264,20
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-21 332,82	14 005,59
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	2 725,34	-44 258,61

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en Euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les titres détenus dans le portefeuille du FCP nourricier sont évalués sur la dernière valeur liquidative du fonds maître MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY MD (LU0914731608).

Frais de gestion

Les frais de gestion fixes sont plafonnés à 1,50% TTC de la moyenne des actifs gérés.

Le taux effectif réel appliqué est de 1,29% TTC.

Ils sont comptabilisés à chaque valeur liquidative. Le calcul s'effectue prorata temporis sur la base des actifs gérés.

Méthodes de comptabilisation

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode des produits encaissés. Les intérêts des jours non ouvrés ne sont pas comptabilisés par avance. Les entrées et cessions de titres sont comptabilisées en frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables :

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Sommes Distribuables	Parts C
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus et moins-values nettes réalisées	Capitalisation

● **EVOLUTION DE L'ACTIF NET en EUR**

	30/12/2016	31/12/2015
Actif net en début d'exercice	17 884 683,28	14 717 768,24
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 981 994,53	4 180 308,11
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-5 516 666,42	-3 049 904,45
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	868 306,15	647 043,56
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers		
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Frais de transactions		
Différences de change		
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-854 457,39	1 447 982,02
Différence d'estimation exercice N	3 184 858,71	4 039 316,10
Différence d'estimation exercice N-1	-4 039 316,10	-2 591 334,08
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme		
Différence d'estimation exercice N		
Différence d'estimation exercice N-1		
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	24 058,16	-58 264,20
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments *		-250,00
Actif net en fin d'exercice	15 387 918,31	17 884 683,28

* N-1 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique et frais de certification annuelle d'un LEI : - 250 €

- **VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS**

	Montant	%
Hors-bilan		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture		
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations		

- **VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN**

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

• **VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN**

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

• **VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN**

							Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Actif								
OPC Maître								
Créances								
Comptes financiers								
Passif								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

- **CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE**

	Nature de débit/crédit	30/12/2016
Créances	Souscriptions à recevoir	5 549,50
Total des créances		5 549,50
Dettes	Achats à règlement différé	3 962,76
	Rachats à payer	1 587,59
	Frais de gestion	15 863,77
Total des dettes		21 414,12

- **NOMBRE DE TITRES ÉMIS OU RACHETÉS**

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	31 499,3991	2 981 994,53
Parts rachetées durant l'exercice	-58 218,5374	-5 516 666,42
Solde net des souscriptions/rachats	-26 719,1383	-2 534 671,89

- **COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU RACHAT**

	En montant
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

- **FRAIS DE GESTION**

	30/12/2016
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	191 403,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,29
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	

- **ENGAGEMENTS RECUS ET DONNÉS**

Garanties reçues par l'OPC

Néant.

Autres engagements reçus et/ou donnés

Néant.

- **VALEUR ACTUELLE DES TITRES FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE**

	30/12/2016
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

- **VALEUR ACTUELLE DES TITRES CONSTITUTIFS DE DÉPÔTS DE GARANTIE**

	30/12/2016
Instrument financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Instrument financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	

- **INSTRUMENTS FINANCIERS DU GROUPE DÉTENUS EN PORTEFEUILLE**

	Code Isin	Libellés	30/12/2016
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			15 392 548,11
	LU0914731608	MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY FUND	15 392 548,11
Instrument financiers à terme			

- **TABLEAU D'AFFECTATION DE LA QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFÉRENTE AU RÉSULTAT**

	30/12/2016	31/12/2015
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau		
Résultat	2 725,34	-44 258,61
Total	2 725,34	-44 258,61
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	2 725,34	-44 258,61
Total	2 725,34	-44 258,61

- **TABLEAU D'AFFECTATION DE LA QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFÉRENTE AUX PLUS ET MOINS-VALUES NETTES**

	30/12/2016	31/12/2015
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	838 376,28	643 664,70
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	838 376,28	643 664,70
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	838 376,28	643 664,70
Total	838 376,28	643 664,70

• **TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

	28/03/2013	31/03/2014	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016
Actif net Global en EUR	19 530 966,75	17 691 123,89	14 717 768,24	17 884 683,28	15 387 918,31
Actif net en EUR	19 530 966,75	17 691 123,89	14 717 768,24	17 884 683,28	15 387 918,31
Nombre de titres	271 598,2500	205 821,9093	166 503,7836	178 840,9836	152 121,8453
Valeur liquidative unitaire en EUR	71,91	85,95	88,39	100,00	101,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR		7,04	5,31	3,59	5,51
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	-0,79	-0,99	-0,84	-0,24	0,01

- **INVENTAIRE en EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
LUXEMBOURG				
MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	1 165,0236	15 392 548,11	100,03
TOTAL LUXEMBOURG			15 392 548,11	100,03
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			15 392 548,11	100,03
TOTAL Organismes de placement collectif			15 392 548,11	100,03
Créances			5 549,50	0,04
Dettes			-21 414,12	-0,14
Comptes financiers			11 234,82	0,07
Actif net			15 387 918,31	100,00
FRUCTI EURO ISR	EUR	152 121,8453	101,15	