

# FRUCTI EURO ISR (EUR)

C - FR0010032169



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 EURO SUSTAINABLE EQUITY FUND 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 EMU 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 21/09/2008

100,00% MSCI EMU 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

Soliane VARLET

## ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (Euro) **17 332 506**  
Valeur liquidative (EUR) Part (C) 108,77

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

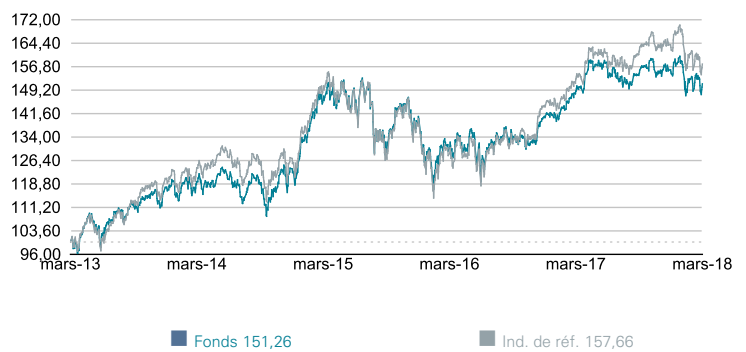
Actions	99,5
OPCVM monétaires	0,7
Liquidités	-0,2
Total	100,0

en % de l'actif net

## PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1,14	-2,13	-2,13	0,48	3,71	51,26
Indicateur de référence	-2,11	-2,81	-2,81	2,07	5,59	57,66
Ecart de performance	0,97	0,68	0,68	-1,59	-1,88	-6,40

## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (base 100 au 28/03/2013)



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	19,98	4,38	13,13	1,15	9,88
Indicateur de référence	23,36	4,32	9,81	4,37	12,49
Ecart de performance	-3,39	0,06	3,33	-3,22	-2,61

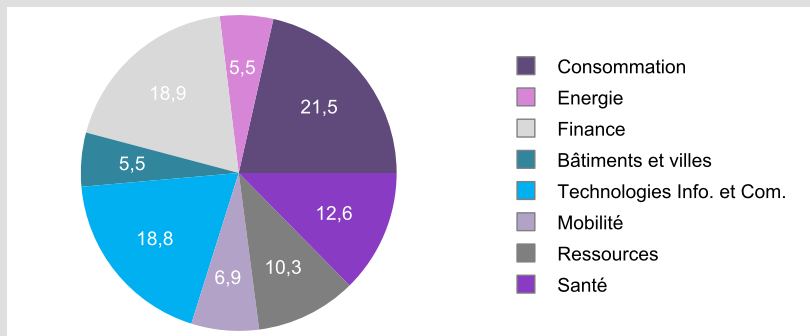
## INDICATEURS DE RISQUE (%)

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Fonds	12,08	15,13	15,01
Volatilité annualisée de l'ind. de réf.	13,02	16,51	16,08
Ratio de Sharpe du fonds *	0,07	0,10	0,56
Ratio d'Information	-0,55	-0,18	-0,27
Alpha	-1,38	-0,43	-0,08
Bêta	0,91	0,90	0,92

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

## RÉPARTITION THÉMATIQUE



en % de l'actif net, hors trésorerie



**ACTIONS**

**FRUCTI EURO ISR (EUR)**

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

**PRINCIPALES LIGNES**

Libellé	Fonds
LVMH MOET HENNESSY	3,5
RELX	3,5
ORPEA	3,5
ALLIANZ	3,4
UNILEVER	3,3
ESSILOR INTERNAT	3,3
DASSAULT SYSTEMES	3,2
AXA	3,1
SMURFIT KAPPA PLC	3,1
SANOFI-AVENTIS	3,1
<b>Total</b>	<b>33,0</b>

**Nombre de lignes en portefeuille**

52  
*en % de l'actif net*

**PRINCIPALES TRANSACTIONS CUMULÉES**

**D'ACHATS**

Achats	Montant
DANONE	5 791 320
INGENICO	3 911 036
JC DECAUX	2 328 746
UNILEVER	1 548 428
CREDIT AGRICOLE	1 500 240

**VENTES**

Ventes	Montant
VINCI (EX SGE)	5 592 703
YOOX SPA	5 163 984
GEMALTO	3 705 448
BEIERSDORF	3 434 765
DASSAULT SYSTEMES	2 880 852

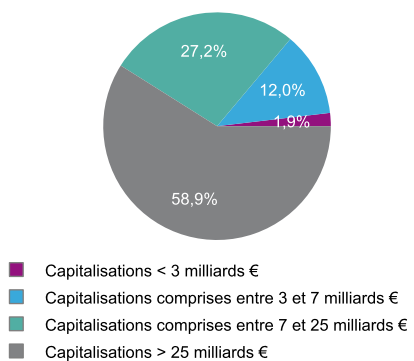
Sur 1 mois

**RÉPARTITION PAR DEVISE**

Libellé	Fonds
Euro	99,2
Dollar US	0,8

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

**RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION**



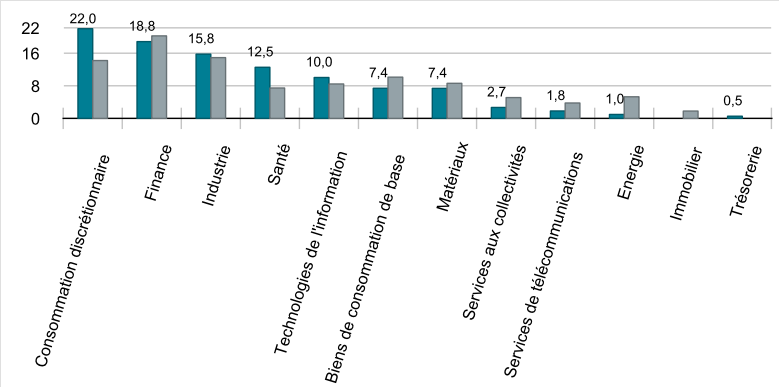
*En % de l'actif net, hors trésorerie*

**PRINCIPALES TRANSACTIONS CUMULÉES SUR 3 MOIS**

Achats	Montant
DANONE	11 645 176
CREDIT AGRICOLE	4 221 000
INGENICO	3 911 036
CONTINENTAL	3 486 340
JC DECAUX	2 328 746
Ventes	Montant
GEMALTO	5 896 202
DASSAULT SYSTEMES	5 772 018
VALEO DIVISION	5 761 690
VINCI (EX SGE)	5 655 467
DAIMLER AG	5 601 857

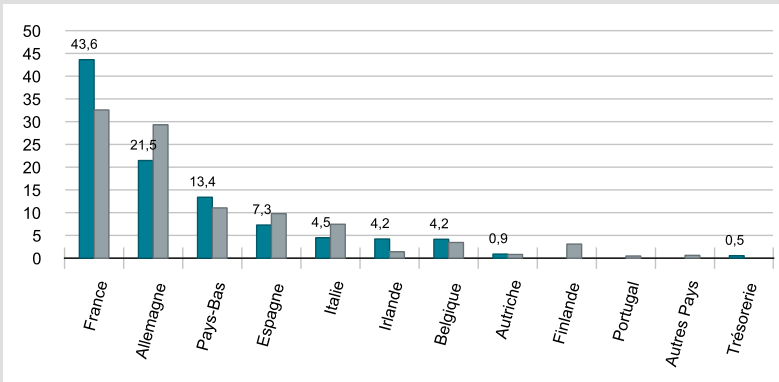
**RÉPARTITION SECTORIELLE**

Nomenclature MSCI



*en % de l'actif net*

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS**



*en % de l'actif net*

Légende : ■ Fonds ■ Ind. de réf.

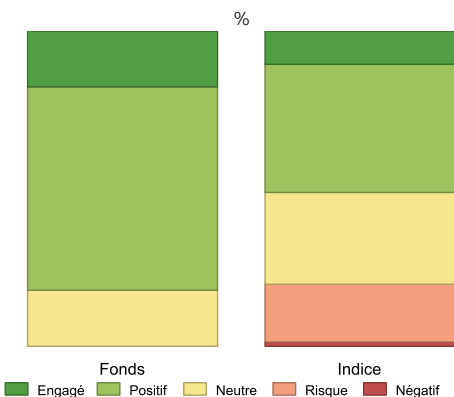


**ACTIONS**

**FRUCTI EURO ISR (EUR)**

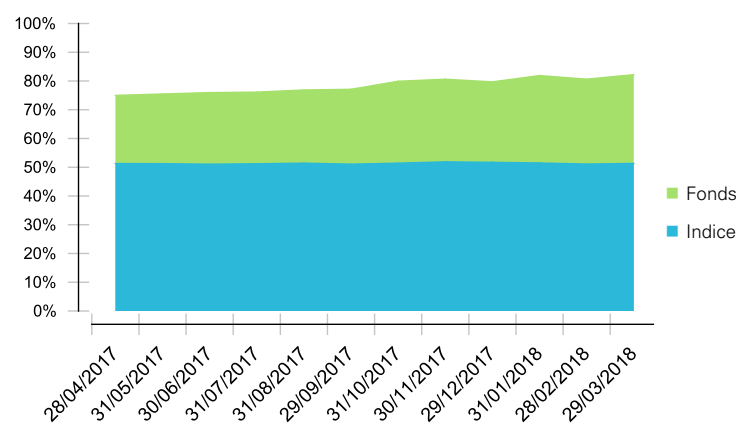
**INDICATEURS ESG**

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



	Fonds	Indice
Engagé	17,7%	10,5%
Positif	64,5%	40,6%
Neutre	17,8%	29,1%
Risque		18,3%
Négatif		1,4%

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

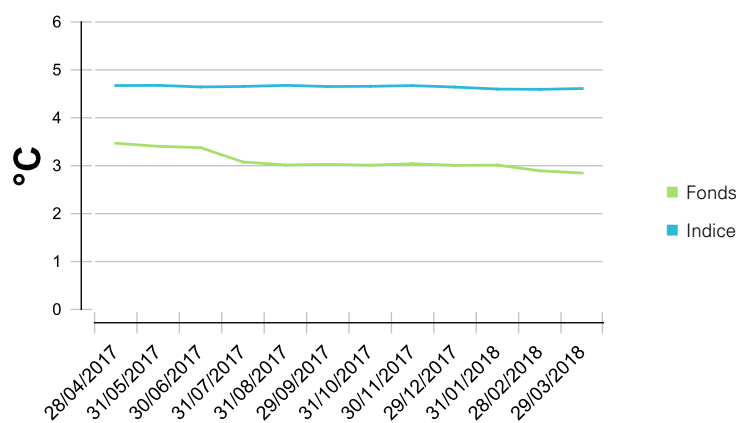
**INDICATEURS CARBONE**

**EVALUATION CARBONE**



Portefeuille		Indice	
<u>Émissions induites</u> (eq. CO2/ millions d'€)	81.8	<u>Émissions induites</u> (eq. CO2/ millions d'€)	225.5
<u>Émissions évitées</u> (eq. CO2/ millions d'€)	16.6	<u>Émissions évitées</u> (eq. CO2/ millions d'€)	25.1
<u>Couverture (% detention)</u>	100%	<u>Couverture (% detention)</u>	100%
<u>Couverture (nombre)</u>	100%	<u>Couverture (nombre)</u>	100%

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



# FRUCTI EURO ISR (EUR)

## ■ GLOSSAIRE

<b>Alpha</b>	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.
<b>Bêta</b>	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.
<b>Exposition du hors bilan en pourcentage de l'actif net</b>	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.
<b>Ratio de Sharpe</b>	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.
<b>Ratio d'information</b>	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.
<b>Volatilité</b>	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.

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

## CARACTÉRISTIQUES

<b>Code ISIN :</b>	C - FR0010032169	<b>Dépositaire</b>	CACEIS BANK
<b>Société de Gestion</b>	MIROVA	<b>Centralisateur :</b>	CACEIS BANK
<b>Forme juridique</b>	Fonds Commun de Placement	<b>Heure de centralisation :</b>	11h30
<b>Classification AMF :</b>	Actions de pays de la zone euro	<b>Cours de valorisation :</b>	Clôture
<b>Devise de référence :</b>	EUR	<b>Ordre effectué à :</b>	Cours inconnu
<b>Fréquence de valorisation</b>	Quotidienne	<b>Droits d'entrée (max.) % :</b>	3,00
<b>Affectation des résultats :</b>	Capitalisation	<b>Droits de sortie (max.) % :</b>	0,00
<b>Date de 1ère VL :</b>	25/06/1991	<b>Commission de surperformance %</b>	-
<b>Eligible au PEA :</b>	Oui	<b>Frais de gestion (max.) % :</b>	1,50
<b>Nom du fonds maître :</b>	Mirova Euro Sustainable Equity Fund	<b>Frais de gestion du fonds maître (max.) % :</b>	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](http://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.*