

MIROVA EUROPE ENVIRONMENTAL EQUITY FUND

SEPTIEMBRE 2017

CLASE DE ACCIONES: R (EUR)

PRINCIPALES DATOS DEL FONDO

- Invierte esencialmente en las sociedades europeas que mejor responden al desafío medioambiental.
- Adopta un enfoque temático original basado en las tendencias a largo plazo para identificar oportunidades de inversión en toda la cadena de valor y en el conjunto de los sectores de actividad.
- Selecciona sociedades capaces de crear valor a largo plazo aplicando un análisis financiero en profundidad para asegurarse de la calidad del posicionamiento estratégico y del equipo directivo, así como de la solidez financiera.
- Construye la cartera en función de convicciones del gestor sin restricciones con respecto al índice de referencia.
- Se apoya en el equipo de investigación de inversiones responsable de Mirova, integrado por más de 10 analistas.

REVALORIZACIÓN DE 10.000 (EUR)



La rentabilidad indicada para el fondo antes de su lanzamiento, en el periodo 17/01/2007 a 16/12/2013, se ha obtenido de la rentabilidad histórica de Natixis Impact Life Quality, FCP de derecho francés registrado en la Autorité des Marchés Financiers y gestionado por la misma sociedad de gestión con idéntico proceso de inversión. Dicha rentabilidad se ha ajustado para reflejar lo mejor posible los distintos gastos aplicables al fondo.

RENTABILIDAD POR AÑOS NATURALES EN %



RENTABILIDAD TOTAL	Fondo %	Indice %
1 mes	3,74	3,89
3 meses móviles	1,81	2,70
Desde el principio del año	11,17	9,56
1 año móvil	7,13	16,26
3 años	25,17	21,44
5 años	60,60	62,59
10 años	41,32	33,89
Desde creación	30,08	28,81

RENTABILIDAD ANUALIZADA (a fin de mes)	Fondo %	Indice %
3 años	7,77	6,69
5 años	9,94	10,21
10 años	3,52	2,96
Desde creación	2,58	2,48

INDICADORES DE RIESGO	1 año móvil	3 años	5 años
Volatilidad del Fondo	8,53	13,63	12,52
Volatilidad del Índice	9,78	15,98	14,54
Tracking error	5,76	5,36	4,93
Ratio de Sharpe del Fondo	0,85	0,57	0,76
Ratio de Sharpe del Índice	1,58	0,42	0,68
Ratio de información	-1,42	0,19	-0,05
Bêta	0,71	0,81	0,81
Alfa	-3,75	2,27	1,56

Los datos de rentabilidad indicados hacen referencia a años anteriores. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Algunas rentabilidades más recientes pueden ser inferiores o superiores. El valor del capital y las rentabilidades cambian con el tiempo (sobre todo debido a las variaciones del tipo de cambio), por lo que el precio de recompra de las acciones será superior o inferior a su precio inicial. Las rentabilidades indicadas son netas de todos los gastos imputados al fondo, pero no incluyen los efectos de las comisiones de venta, la tributación o las comisiones del agente de pagos, y suponen la reinversión de los dividendos (en su caso). Si se tuvieran en cuenta esas comisiones, las rentabilidades serían inferiores. La rentabilidad de otras clases de acciones será superior o inferior en función de la diferencia entre las comisiones y los gastos de entrada. En los periodos en los que algunas clases de acciones no se suscriben, e incluso no se crean ("clases de acciones inactivas"), la rentabilidad se calcula utilizando la rentabilidad real de una clase de acciones activa del fondo que, en opinión de la sociedad de gestión, tenga las características más similares posibles a las de la clase de acciones inactiva, ajustándola en función de la diferencia existente entre los TER (ratios de gastos totales) y luego convirtiendo, en su caso, el patrimonio neto de la clase de acciones activa a la divisa de cotización de la clase de acciones inactiva. Así, la rentabilidad indicada para la clase de acciones inactiva es el resultado de un cálculo aproximado. Consulte la información adicional importante que aparece en las páginas 4 y 5 de este documento.



La referencia a una clasificación, un premio y/o una calificación no es indicativa de los resultados futuros del fondo.

ACERCA DEL FONDO

Objetivo de inversión

Conseguir una rentabilidad superior a la de las bolsas europeas en el plazo mínimo de inversión recomendado, de 5 años, mediante la inversión en empresas cuya actividad da respuesta a los problemas medioambientales.

Overall Morningstar Rating TM

★★★★ | 31/08/2017

Morningstar category TM

Sector Equity Ecology

Índice de referencia

MSCI EUROPE DNR €

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

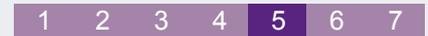
Forma jurídica :	SICAV Lux. con Subfondos
Lanzamiento de la clase de acciones	16/12/2013
Frecuencia de valoración :	Diario
Depositorio :	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Moneda	EUR
Hora límite de centralización (en Caceis Bank)	13h30 D
Activos gestionados	EURm 342,2
Horizonte de inversión recomendado	> 5 años
Tipo de inversor	Particular

CLASES DE ACCIONES DISPONIBLES

Clase de acciones ISIN	Bloomberg
R/A (EUR)	NETEXHE LX

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

Riesgo muy bajo Riesgo muy alto
 Remuneración normalmente muy baja Remuneración normalmente muy alta



El fondo se clasifica en la 5ª categoría del indicador sintético de riesgo y de rendimiento, que se basa en datos históricos. A causa de su política de inversión, el fondo está expuesto principalmente a los siguientes riesgos :

- Riesgo de pérdida de capital
- Riesgo de renta variable
- Riesgo de liquidez en los valores de pequeña y mediana capitalización

Consulte la página 4 si desea obtener más amplia información sobre los riesgos.

Mirova Europe Environmental Equity Fund

ANÁLISIS DE LA CARTERA DE 29/09/2017

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS	Fondo %
Renta variable	94,4
OICVM monetarios	5,3
Efectivo	0,3
Total	100,0

en % del patrimonio neto

10 PRIMERAS POSICIONES	Fondo %
SYMRISE AG	4,8
AIR LIQUIDE	3,7
UNILEVER	3,5
VESTAS WIND SYSTEM	3,4
SUEZ ENVIRONNEMENT	3,3
GEBERIT AG	3,2
SCHNEIDER ELECTRIC	3,0
LEGRAND SA	2,9
RECKITT BENCKISER GR	2,9
CONTINENTAL	2,9
Total	33,6

Número de líneas en cartera 55

ASIGNACIÓN SECTORIAL	Fondo %	Índice %
Industria	29,8	13,1
Materiales	21,3	7,9
Consumo básico	11,6	13,7
Consumo discrecional	10,2	10,5
Servicios a comunidades	9,4	3,7
Tecnología de la Información	8,1	4,8
Salud	4,0	12,8
Energía	0,0	6,9
Finanzas	0,0	21,4
Inmobiliario	0,0	1,3
Servicios de telecomunicaciones	0,0	3,8
Tesorería	5,6	0,0

Nomenclatura MSCI

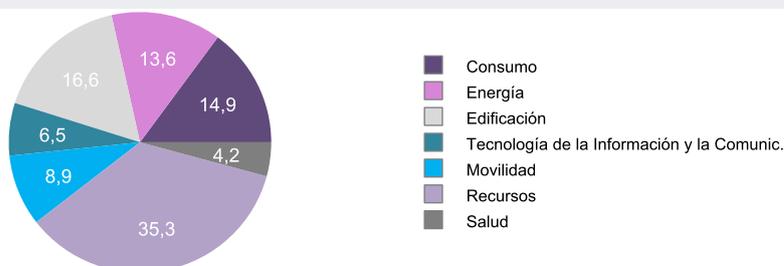
ASIGNACIÓN POR DIVISA	Fondo %
Euro	62,6
Libra esterlina	11,0
Dólar estadounidense	10,4
Corona danesa	7,1
Franco suizo	5,4
Corona sueca	3,6

en % del patrimonio neto operaciones de divisas a plazo incluidas

ASIGNACIÓN GEOGRÁFICA POR PAÍS	Fondo %	Índice %
Francia	27,1	16,4
Alemania	13,4	15,1
Reino Unido	10,9	27,6
Estados Unidos	10,4	0,0
Dinamarca	7,1	2,9
Países Bajos	6,9	5,7
Suiza	5,4	12,7
Suecia	3,6	4,5
Otros países	9,5	15,1
Tesorería	5,6	0,0

ASIGNACIÓN POR TAMAÑO DE CAPITALIZACIÓN	Fondo %
< 3 miles de millones €	11,4
entre 3.000 y 7.000 millones	25,5
entre 7.000 y 25.000 millones	39,5
> 25 miles de millones €	23,6

ASIGNACIÓN TEMÁTICA



CLASE DE ACCIONES: R (EUR)

COMISIONES Y CÓDIGOS

TER	1,80%
Comisión de suscripción máx.	4,0%
Comisión de reembolso	-
Comisión de rentabilidad % :	20,0%
Inversión mínima	-
VL (29/09/2017)	131,35 EUR

GESTIÓN

Sociedad gestora : NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Equipo gestor
Natis AM ofrece conocimientos y experiencia ampliamente diversificados en todas las clases de activos principalmente denominados en euros y en otras divisas.

Mirova, sociedad de gestión, filial al 100 % de Natis AM, desde 01/01/2014, cuenta con casi 30 años de experiencia en la gestión de ISR. Mirova desarrolla un enfoque cuidadoso de la inversión responsable con el objetivo de asociar la creación de valor y el desarrollo sostenible con una oferta global: renta variable, tasas, infraestructuras, inversiones de impacto, voto y compromiso.

Oficinas centrales : París
Fundada : 1984

Activos gestionados (mil mill.) : US \$ 419.12/€ 367.46 (30/06/2017)

Gestores del Fondo

Suzanne Senellart empezó su carrera en finanzas en 1985, se incorporó a Natis AM en 2008 y gestiona la estrategia desde 2007; se graduó en el ISG de París y es miembro de la SFAF.

INFORMACIÓN

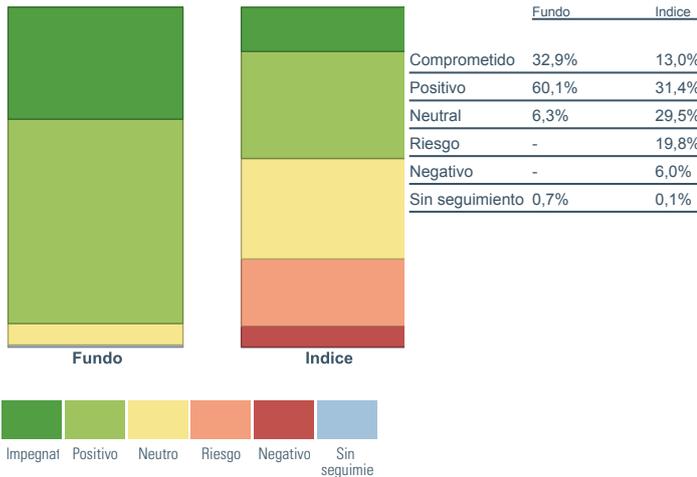
Consultas sobre el folleto

Correo electrónico : nam-service-clients@am.natis.com

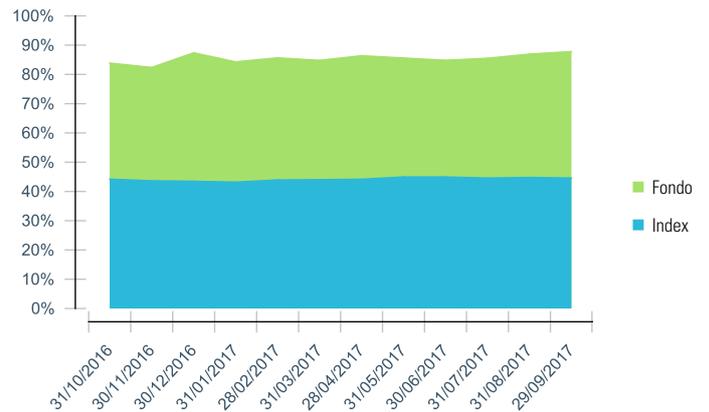
Mirova Europe Environmental Equity Fund

INDICADORES ESG

DESGLOSE POR ESG



EVOLUCIÓN DE LAS OPINIONES POSITIVAS Y COMPROMETIDO



La opinión ESG mide el nivel de adecuación de las inversiones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas.

- Compromiso: Contribuye de forma muy favorable a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible
- Positivo: Contribuye de forma positiva a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible
- Neutro: Conforme a algunos Objetivos de Desarrollo Sostenible, aunque con impacto débil o no cuantificado
- Riesgo: Limita la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible
- Negativo: Limita considerablemente la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible

La filosofía de análisis está disponible en el sitio web de Mirova: http://www.mirova.com/Content/Documents/Mirova/publications/VF/philosofieRecherche/MIROVA_Philosophie%20de%20recherche.pdf

INDICADORES CARBONO

EVALUACIÓN CARBONO

Cartera



2.0 °C

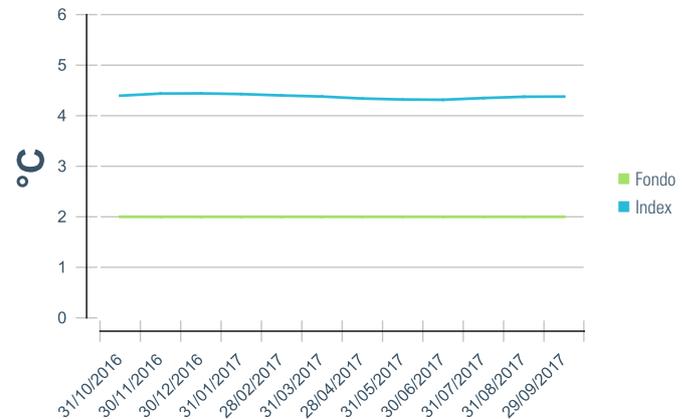
Indice



4.4 °C

<i>Emisiones Inducidas</i> (t eq. CO2/ millon d'€)	141.7	<i>Emisiones Inducidas</i> (t eq. CO2/ millon d'€)	229.6
<i>Emisiones evitadas</i> (t eq. CO2/ millon d'€)	-49.0	<i>Emisiones evitadas</i> (t eq. CO2/ millon d'€)	-14.6
<i>Cobertura (% tenencia)</i>	99%	<i>Cobertura (% tenencia)</i>	100%
<i>Cobertura (número)</i>	96%	<i>Cobertura (número)</i>	99%

EVOLUCIÓN DEL IMPACTO CARBONO



En 2015, Mirova y Carbone 4 decidieron establecer una colaboración con el fin de desarrollar una nueva metodología capaz de proporcionar una medición del carbono de acuerdo con los desafíos de una economía baja en carbono: Carbon Impact Analytics (CIA). La metodología CIA se centra principalmente en dos indicadores:

- Un indicador de las emisiones «inducidas» por la actividad de la empresa dentro de un enfoque de «ciclo de vida», teniendo en cuenta tanto las emisiones directas como las de proveedores y productos.
 - Un indicador de las emisiones «evitadas», gracias a una mayor eficacia o al despliegue de soluciones «verdes».
- Con el fin de llevar a cabo estas evaluaciones, se examina cada empresa de forma individual según una guía de análisis adaptada a cada sector de actividad. Se presta una atención especial a las empresas que posean un impacto importante sobre el clima: los productores de energía, los sectores intensivos en carbono (industria, construcción, transporte), y los proveedores de equipos y soluciones de bajo carbono. A continuación, estas evaluaciones se agregan a escala de la cartera eliminando las problemáticas de la doble contabilización.

Estos datos permiten estimar el nivel de adecuación de la cartera con posibles panoramas climáticos, en una escala entre 2 °C y 6 °C:

- Una cartera 2 °C se sitúa en una trayectoria de limitación de calentamiento global a menos de 2 °C en 2100, respetando los objetivos establecidos por los acuerdos internacionales, especialmente, el acuerdo de París 2015.

- Una cartera 6 °C se sitúa en una trayectoria de continuación del crecimiento de las emisiones de gases de efecto invernadero, lo que conlleva las consecuencias más graves del calentamiento global.

Más información en el sitio web de Mirova: http://www.mirova.com/Content/Documents/Mirova/publications/VF/Etudes/MIROVA_Etude_Mesurer_methodologie_Carbone_FR.pdf

Revalorización de 10.000 (EUR)

En el gráfico se compara la revalorización de una inversión de 10.000 en un fondo con la del índice. La rentabilidad total no se ha corregido con las comisiones de venta o los efectos fiscales, pero se ha ajustado para reflejar los gastos corrientes reales del fondo y supone la reinversión de los dividendos y las plusvalías. Las comisiones de venta, si se ajustaran, reducirían la rentabilidad indicada. El índice es una cartera no gestionada de títulos específicos en la que no es posible invertir directamente. El índice no refleja los gastos de entrada ni los gastos corrientes. La cartera de un fondo puede diferir de forma significativa de los títulos del índice. El índice lo elige el gestor del fondo.

Perfil de riesgo y remuneración

El indicador de riesgo y rentabilidad, que se presenta en forma de escala de 1 a 7 correspondiente a niveles de riesgo y rentabilidad crecientes, le permitirá reconocer el potencial de rentabilidad de un fondo en relación con el riesgo que presenta. La metodología general del cálculo de este indicador reglamentario se basa en la volatilidad histórica anualizada del fondo a partir de las rentabilidades semanales de un periodo de 5 años. El indicador, que se controla periódicamente, puede sufrir cambios.

Estadísticas del fondo

Volatilidad

Magnitud de la variación de un título, un fondo, un mercado o un índice en un periodo determinado. Una volatilidad elevada supone que el precio del título varía significativamente y, por consiguiente, que el riesgo asociado al valor es importante.

Ratio de información

Indicador de la rentabilidad relativa superior obtenida por el gestor (en comparación con su índice de referencia), teniendo en cuenta el riesgo adicional asumido por el gestor respecto a ese mismo índice (tracking error del fondo). Cuanto más alto sea, mejor es el fondo.

Tracking error

Medida del riesgo relativo asumido por un fondo en comparación con su índice de referencia.

Ratio de Sharpe

Indicador de la rentabilidad relativa superior de un producto en comparación con una tasa libre de riesgo, teniendo en cuenta el riesgo asumido (volatilidad del producto). Cuanto más alto sea, mejor es el fondo.

Alfa

Rentabilidad relativa superior de un fondo en comparación con su índice de referencia, expresada como porcentaje. Es un indicador de la capacidad del gestor para crear valor aparte de los efectos del mercado. Así, cuanto más alto es el alfa, mejores son los resultados del fondo en comparación con los de su índice de referencia.

Beta

Mide la sensibilidad de un fondo a los movimientos del mercado (representado por su índice de referencia). Una beta superior a 1 indica que el fondo amplifica la evolución de su mercado de referencia tanto al alza como a la baja. Y al contrario: una beta inferior a 1 significa que el fondo tiene tendencia a reaccionar menos que su mercado de referencia.

© 2017 Morningstar Network S.L. Todos los derechos reservados.

La información, datos, análisis y opiniones contenidos en esta página

(1) incluyen información que es propiedad de Morningstar Network S.L.;

(2) no pueden ser copiados o redistribuidos por otros medios;

(3) no constituyen ninguna recomendación de compra o venta por parte de Morningstar Network S.L.;

(4) se ofrecen exclusivamente con un propósito informativo;

(5) no se garantiza que sean correctos o completos y

(6) se extraen de datos de fondos publicados en distintas fechas.

Esta información le es facilitada a su propio riesgo. Morningstar Network S.L. no se hace responsable de ninguna operación de compraventa, perjuicio o pérdida derivado de la utilización de esta información. Compruebe toda la información antes de utilizarla y no tome ninguna decisión de inversión salvo bajo el consejo de un asesor financiero profesional. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor y rendimiento de sus inversiones pueden tanto bajar como subir.

Morningstar calcula un Morningstar Rating, para cada fondo que tenga al menos tres años de historia, basado en el Morningstar-Risk, medida de rentabilidad ajustada aplicada a las variaciones mensuales del fondo (incluidos los efectos de las comisiones de venta, de suscripción o de reembolso), poniendo mayor énfasis en variaciones a la baja y recompensando la consistencia en la rentabilidad. Al mejor 10% de los fondos, de cada categoría, se le asignan 5 estrellas, el siguiente 22.5% recibe 4 estrellas; el siguiente 35%, recibe 3 estrellas; el siguiente 22.5% recibe 2 estrellas; y el 10% peor, recibe 1 estrella.

SRI Etiqueta :

La etiqueta, creada por el Ministerio francés de Finanzas y Cuentas Públicas a principios de 2016 con el apoyo de los profesionales de la gestión de activos, está destinada a mejorar la visibilidad de la gestión ISR (inversión socialmente responsable) entre los ahorradores. Permite que los inversores puedan identificar con facilidad los productos de inversión que integren criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en francés) en su política de inversión. El fondo que obtenga la etiqueta ISR debe cumplir varios requisitos:

- transparencia con relación a los inversores (objetivos, análisis, procesos, inventarios, etc.),
- selección de cartera basada en criterios ESG demostrados,
- técnicas de gestión adecuadas a una filosofía de gestión a largo plazo,
- política de votación y de compromiso coherente,
- impacto positivo mesurable.

Más información en http://www.tresor.economie.gouv.fr/12541_cahier-des-charges-du-label-isr-soutenu-par-les-pouvoirs-publics-

Riesgos específicos

Los riesgos específicos asociados a la inversión en el Subfondo son los relacionados con los siguientes factores:

- Pérdida de capital
- Renta variable: riesgo vinculado a las inversiones del tipo de crecimiento/valor: Inversión de crecimiento:
- Riesgo de divisa
- Concentración de cartera

El riesgo de exposición global del Subfondo se gestiona mediante el método del "cálculo del compromiso" descrito en el apartado "Uso de productos derivados, Técnicas especiales de inversión y cobertura"; "Riesgo de exposición global".

Encontrará una descripción completa de estos riesgos en el/los Documento(s) de datos fundamentales para el inversor y en la sección "Riesgos principales" de este documento. En esta sección también se describen los demás riesgos asociados a la inversión en el Subfondo.

El fondo es un compartimento de Mirova Funds, sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués autorizada por el organismo supervisor (la CSSF) como OICVM, domiciliada en 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg - Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 177509.

Mirova, filial de Natixis Asset Management, es un gestor de activos francés autorizado por la Autorité des Marchés Financiers (N.º GP 02-014).

La distribución de este documento puede estar sujeta a limitaciones en algunos países. El fondo no puede venderse en todas las jurisdicciones; el organismo supervisor local puede limitar la oferta y la venta de sus acciones exclusivamente a determinados tipos de inversores.

El tratamiento fiscal de la tenencia, la adquisición y la cesión de las acciones o participaciones del fondo depende de la condición o el tratamiento fiscal de cada inversor, y puede variar. Consulte cualquier posible duda al respecto con su asesor financiero. Es responsabilidad de su asesor financiero asegurarse de que la oferta y la venta de las acciones del fondo se ajustan a las leyes nacionales vigentes.

El fondo no puede ofrecerse ni venderse en Estados Unidos, a ciudadanos o residentes estadounidenses ni en ningún otro país o jurisdicción en los que hacerlo constituya una infracción. Este documento se proporciona solo con fines informativos. Los temas y procesos de inversión, así como las participaciones y las características de la cartera, son válidos a la fecha indicada y pueden modificarse. Las referencias a una clasificación, una calificación o una recompensa no son garantía de rentabilidades futuras y fluctúan con el tiempo.

Este documento no es un folleto y no constituye una oferta de acciones. La información que aparece en el presente documento puede actualizarse ocasionalmente y puede ser distinta de la de versiones anteriores o futuras de este documento. Si desea más información sobre el fondo, incluidos los gastos y riesgos, póngase en contacto con su asesor financiero para obtener gratuitamente un folleto completo, un documento de datos fundamentales para el inversor, una copia de los Estatutos, los informes semestrales y anuales y/u otros documentos y traducciones que correspondan a su jurisdicción. Para localizar a un asesor financiero de su jurisdicción, póngase en contacto con nam-service-clients@am.natixis.com

Si el fondo está registrado en su jurisdicción, estos documentos también se encuentran disponibles de forma gratuita en las oficinas de Natixis Asset Management (www.nam.natixis.com) y de los agentes de pagos/representantes aquí indicados.

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

Alemania : CACEIS Bank Deutschland GmbH, Lilienthalallee 34 - 36, D-80939 München, Deutschland

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

Bélgica : CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320 B-1000 Bruxelles

Italia : STATE STREET Bank S.P.A., Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milano ALL FUNDS Bank S.A, Via Santa Margherita 7, 20121 Milano

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

Países Bajos : CACEIS Netherlands N.V., De Ruyterkade 6-1 1013 AA Amsterdam

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

Distribuido a clientes profesionales en el centro financiero internacional de Dubái (DIFC) por NGAM Middle East, sucursal de NGAM UK Limited, sociedad supervisada por la DFSA. Los productos y servicios financieros solo se ofrecen a personas que cuenten con la experiencia y los conocimientos financieros suficientes para participar en los mercados financieros del DIFC y que pertenezcan a la categoría de "clientes profesionales" según definición de la DFSA.

Singapur: Los fondos seleccionados están registrados para su oferta según lo dispuesto en los Apartados 304 y 305 de la Securities and Futures Act (ley de valores y futuros), Capítulo 289, de Singapur. Este documento deberá ir acompañado en todo momento por el folleto y el documento de «Important Information for Singapore Investors» (información importante para los inversores de Singapur). Emitido por NGAM Singapore (denominación registrada con el n.º 53102724D), división de Natixis Asset Management Asia Limited (sociedad registrada con el n.º 199801044D), autorizada por la Monetary Authority of Singapore (autoridad monetaria de Singapur) para llevar a cabo la actividad de gestión de fondos en Singapur.»

En Estados Unidos: proporcionado por NGAM Distribution L.P. 399 Boylston St. Boston, MA 02116. Natixis Global Asset Management está integrada por las unidades de desarrollo del negocio en todo el mundo de Natixis Global Asset Management, S.A., NGAM Distribution, L.P., NGAM Advisors, L.P., NGAM S.A., y NGAM S.A., cada una de las cuales es una filial de Natixis Global Asset Management, S.A. Los gestores de inversiones y sociedades de distribución asociadas son, cada uno de ellos, una filial de Natixis Global Asset Management, S.A. ngam.natixis.com