

Mirova Emploi France

REPORTING MENSUEL

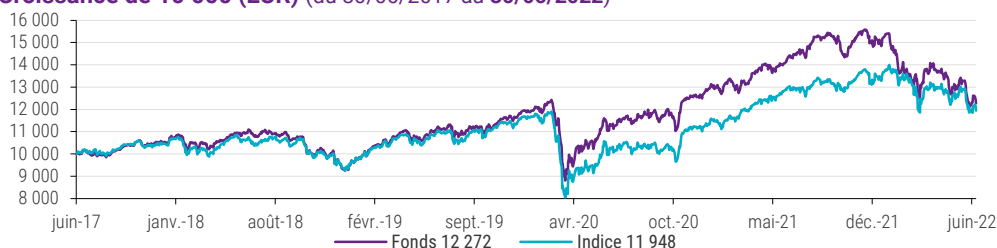
COMMUNICATION À CARACTÈRE PUBLICITAIRE - EXCLUSIVEMENT POUR LES INVESTISSEURS PROFESSIONNELS OU NON PROFESSIONNELS INVESTIS DANS LE FONDS (*)

CLASSE D'ACTIONS : D (EUR) - FR0010612838

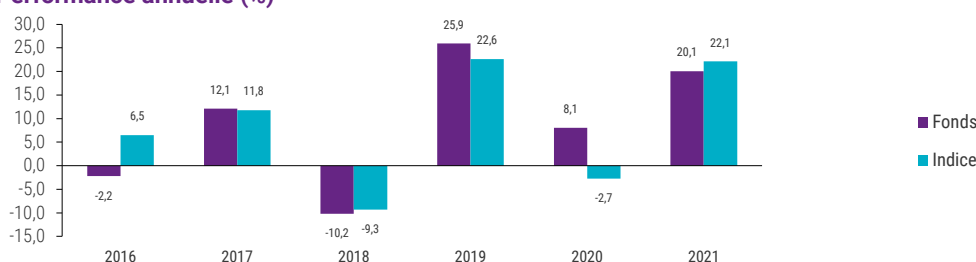
Juin 2022

LES PERFORMANCES INDICUÉES SONT REPRÉSENTATIVES DES PERFORMANCES PASSÉES ET NE SONT PAS UNE GARANTIE DES RÉSULTATS FUTURS.

Croissance de 10 000 (EUR) (du 30/06/2017 au 30/06/2022)



Performance annuelle (%)



PERFORMANCES (%)	Fonds	Indice
1 mois	-7,35	-7,31
3 mois	-11,60	-8,23
Début année	-20,32	-13,13
1 an	-14,97	-6,98
3 ans	10,94	9,81
5 ans	22,72	19,48
10 ans	95,39	103,17
Depuis la création	50,28	65,55

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds	16,16	20,22	17,05	15,53
Volatilité de l'indice	13,89	21,34	17,89	16,28
Tracking Error (%)	8,31	6,84	5,75	4,71
Ratio de Sharpe du fonds*	-0,89	0,20	0,27	0,46
Ratio de Sharpe de l'indice*	-0,46	0,17	0,23	0,47
Ratio d'information	-0,96	0,05	0,10	-0,09
Alpha	-8,00	0,71	0,96	0,27
Bêta	1,00	0,90	0,90	0,91
R²	0,74	0,90	0,90	0,92

* Taux sans risque : Performance sur la période de EONIA capitalisé chainé avec €STER Capitalisé depuis le 30/06/2021

PERFORMANCE ANNUALISÉE (%)	Fonds	Indice
(fin de mois)		
3 ans	3,52	3,17
5 ans	4,18	3,62
10 ans	6,93	7,35
Depuis la création	2,94	3,65

MAX. DRAWDOWN	
Max. Drawdown (atteint le 09/03/2009)	-44,9%
Durée du Max. Drawdown	278 jours
Délai de recouvrement	1 684 jours



Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire.

SPÉCIFICITÉS DU FONDS

Objectif d'investissement

Le fonds est un fonds nourricier du fonds Insertion Emploi Dynamique. L'objectif de ce fonds est identique à celui de son maître diminué des frais de gestion du nourricier. L'objectif du fonds maître est de générer, sur la durée minimale de placement recommandée, une performance financière en ligne avec celle des marchés d'actions européens et d'investir sur les entreprises européennes et internationales qui vont, selon l'analyse de Mirova, créer de l'emploi en France sur des cycles de 3 ans. L'atteinte de l'objectif extra-financier est fondé sur la réalisation d'hypothèses faites par le gérant financier.

Rating Morningstar™

★★★ | 31/05/2022

Catégorie Morningstar™

Europe Large-Cap Growth Equity

Indice

45% SBF 120 (C) DNR €
45% MSCI EUROPE EX FRANCE NETR LOCAL INDEX
10% ESTR CAPITALISE

L'indice de référence n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par le Fonds.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Création de la classe d'actions	04/06/2008
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Dépôt de la classe d'actions	CACEIS BANK
Devise	EUR
Heure limite de centralisation	11:30 CET J
Actif net	EURm 218,1
Horizon d'investissement recommandé	> 5 ans
Type d'investisseur	Tous souscripteurs

CLASSES D'ACTIONS DISPONIBLES

Classe d'actions	ISIN	Code Bloomberg
C (EUR)	FR0010609552	ECUBEMC FP
J (EUR)	FR0010612838	ECUBEMD FP

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible	Risque plus élevé
Rendement généralement inférieur	Rendement généralement supérieur
1	7

La catégorie de l'indicateur synthétique de risque et de rendement repose sur des données historiques.

En raison de son exposition aux marchés d'actions, le Fonds peut subir une volatilité significative, que son classement dans l'indicateur susmentionné reflète.

La politique d'investissement du Fonds l'expose principalement aux risques suivants :

- Risque de perte en capital
- Risque de contrepartie
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque actions
- Risque de taux
- Risque de liquidité
- Risque de durabilité
- Risque lié aux acquisitions et cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières

Le Fonds est soumis à des risques de durabilité.

Pour de plus amples renseignements, veuillez-vous référer à la section détaillant les risques spécifiques, située à la fin du présent document.

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 calculées sur la base de la VL (valeur liquidative) de la classe d'actions, et sont nettes de tous les frais applicables au fonds, mais ne comprennent pas les commissions de vente, les taxes ou les frais de l'agent payeur, et supposent que les dividendes éventuels sont réinvestis. 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 en fin de document pour prendre connaissance d'informations importantes.

(*) Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement.

11/07/2022

Mirova Emploi France

Analyse du portefeuille au 30/06/2022

Analyse de la structure du fonds maître : Insertion Emplois Dynamique

ALLOCATION D'ACTIFS (%)	Fonds
Actions françaises	56,1
Actions monde	13,2
Actions zone euro hors France	12,7
Titres solidaires	8,7
OPC court terme	4,0
Actions europe ex euro	3,2
OPC Actions	1,7
Liquidités	0,4
Total	100,0

PRINCIPAUX ÉMETTEURS (%)	Fonds
FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT SAS	5,3
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4,6
CAPGEMINI SE	3,4
NOVO NORDISK A/S	3,2
AIR LIQUIDE SA	3,1
L'OREAL SA	3,0
ACCENTURE PLC	3,0
VOLTALIA SA	2,9
HERMES INTERNATIONAL	2,9
EURAZEO SE	2,8
Total	34,2
Nombre d'émetteurs en portefeuille	104

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS (%)	Fonds
France	60,6
Etats-Unis	5,1
Royaume-Uni	5,1
Pays-Bas	3,8
Danemark	3,5
Allemagne	2,5
Canada	2,5
Espagne	2,4
Luxembourg	2,0
Autres pays	6,0
OPC	1,8
Trésorerie	4,8

Le pays présenté est le pays de risque, qui peut être différent du pays de domicile, pour certains émetteurs.

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (%)	Fonds
< 2 Mrds USD	9,3
2 à 10 Mrds USD	16,3
10 à 100 Mrds USD	36,2
> 100 Mrds USD	23,4
OPC	3,8
Autres Produits	6,6
Trésorerie	4,4

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)	Fonds
Industrie	19,4
Consommation Discrétionnaire	15,5
Technologie	15,1
Santé	13,2
Matières premières	8,5
Finance	6,4
Services aux collectivités	3,2
Energie	2,7
Immobilier	1,1
Titres solidaires	8,7
OPC	1,7
Trésorerie	4,4

Nomenclature ICB

PRINCIPALES TRANSACTIONS CUMULÉES D' ACTIONS (EUR)	
Achats	Montant
ACCENTURE UN USD	2 317 350
HERMES INTL FP EUR	2 261 615
AGCO CORP US USD	2 088 630
ESSILORLUXOTTICA FP	1 506 741
LVMH MOET FP EUR	1 158 450
Ventes	Montant
EUROFINS FP EUR	2 418 499
AIR LIQUIDE FP EUR	917 355
NOVO DC DKK	864 214
AMA CORP PLC FP EUR	540



Mirova Emploi France est un fonds nourricier. Il est investi à 100% (hors liquidités résiduelles) dans le fonds maître Insertion Emplois Dynamique, dont la composition est présentée sur cette page.

FRAIS	
Frais globaux	0,10%
Commission de souscription max	2,00%
Commission de rachat max	0,00%
Commission de surperformance	0,00%
Minimum d'investissement	-
VL (30/06/2022)	209,30 EUR
Détachement de coupon le	0,09 EUR
18/04/2018	

Les Frais globaux comprennent les Frais de gestion et les Frais d'administration. Pour plus d'informations, veuillez vous reporter à la définition en fin de document.

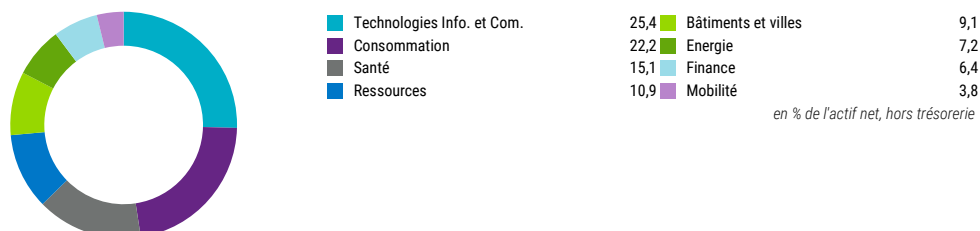
GESTION	
Société de gestion	
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL	
Gestionnaire financier	
MIROVA	

Mirova, affilié de Natixis Investment Managers, est une société de gestion dédiée à l'investissement durable. Grâce à sa gestion de conviction, l'objectif de Mirova est de combiner création de valeur sur le long terme et développement durable. Pionniers dans de nombreux domaines de la finance durable, les talents de Mirova ont pour ambition de continuer à innover afin de proposer à leurs clients des solutions adaptées à leurs besoins et à fort impact.

Siège social	Paris
Fondé	2014
Actifs sous gestion	€ 28,6
(milliards)	(31/12/2021)

Gérants de portefeuille
Fabien Leonhardt a débuté sa carrière en 1994 comme analyse financier buy-side. Il a rejoint Ostrum Asset Management (anciennement NAM) en tant que Gérant Actions en 2000. Chez Mirova, il gère depuis 2014 les fonds de la Stratégie Emploi, et est Responsable de la Gestion Sociale et Solidaire depuis janvier 2020. Fabien Leonhardt est diplômé de Kedge Business School.

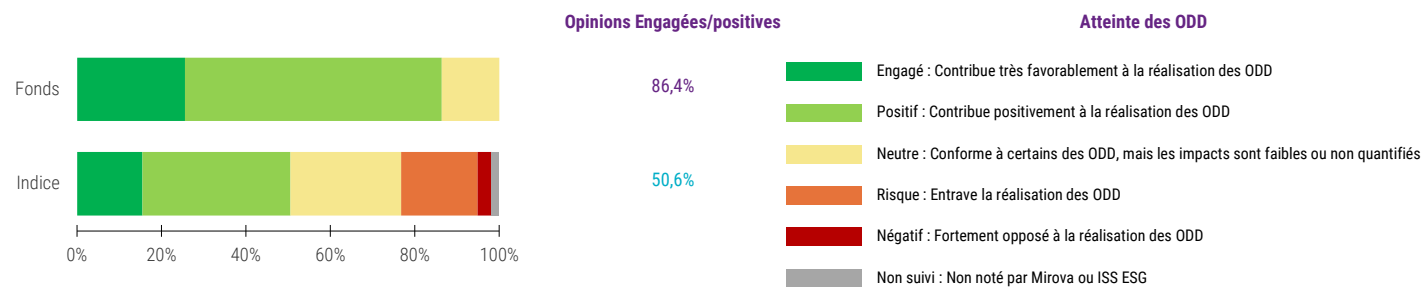
RÉPARTITION THÉMATIQUE (%)



INFORMATIONS

Questions sur le prospectus

E-mail : ClientServicingAM@natixis.com



L'avis ESG vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations Unies et repose sur l'analyse de Mirova et ISS ESG, une tierce partie.

L'évaluation ne garantit pas un bénéfice ou une protection contre une perte, et n'assure pas la stabilité ou la sécurité de l'ensemble du portefeuille.

CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD)

en % de l'encours avec Opinions Engagées/positives

Piliers Mirova		Importance de la contribution d'un actif aux SDG correspondant à chaque pilier	
		Fonds	Indice
Environnement	STABILITÉ CLIMATIQUE	55%	
	Limiter les émissions de gaz à effet de serre pour limiter la hausse de la température mondiale en dessous de 2°C	38%	
	ÉCOSYSTÈMES	30%	
	Maintenir les éco-systèmes terrestres et marins dans les conditions écologiques les plus favorables	23%	
	RESSOURCES	43%	
	Préserver les ressources naturelles via une utilisation efficace et le recours à l'économie circulaire	24%	
Social	BESOINS FONDAMENTAUX	14%	
	Assurer à tous un accès aux besoins de base : alimentation, eau, santé, énergie, logement, assainissement, transport, crédit	16%	
	BIEN-ÊTRE	44%	
	Améliorer l'accès à l'éducation, à la santé, à la justice et favoriser l'égalité des chances	33%	
	TRAVAIL DÉCENT	48%	
	Offrir à tous un emploi offrant de bonnes conditions de travail, et une intégration sociale	30%	

17 objectifs de développement durable ont été adoptés par l'ONU en 2015, avec l'ambition de les atteindre d'ici 2030.

Veuillez consulter un aperçu de tous les ODD (1-17) sur le site Web de l'ONU :

<https://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals/>.

Ce graphique montre dans quelle mesure un actif contribue aux objectifs de développement durable des Nations Unies («ODD»).

Mirova a signé un accord avec l'Université de Cambridge, sur la base d'un partenariat de recherche axé sur les thèmes du développement durable ainsi que la mise en place en 2013 d'un groupe de travail, le Investors Leaders Group. Pour illustrer les principaux impacts durables de nos investissements, six piliers d'impact ont été développés, trois environnementaux et trois sociaux, pour chaque actif (tel qu'affiché à gauche). Les mêmes actifs peuvent contribuer à plusieurs piliers / ODD.

Les pourcentages indiqués représentent la part de valeurs du portefeuille (en poids) qui contribuent positivement au pilier concerné (entreprises dont l'opinion est « Engagée » ou « Positive » sur le pilier).*

Notre mesure de la contribution s'appuie à la fois sur la capacité des entreprises à offrir des produits et services à impact positif et sur la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales sur toute leur chaîne de valeur.*

En raison d'une gestion dynamique, les caractéristiques des portefeuilles sont susceptibles de changer. Toute référence à des titres ou à des secteurs d'activité spécifiques ne doit pas être considérée comme une recommandation

Source : Mirova

* Pour plus d'information sur nos méthodologies, veuillez-vous référer au site de Mirova : <https://www.mirova.com/fr/recherche>

EVOLUTION DE L'EFFECTIF MOYEN EN FRANCE SUR LES 3 DERNIÈRES ANNÉES

Fund
+10.4 %
100 %

Pourcentage de créations d'emplois sur 3 ans par émetteur x poids moyen en portefeuille sur 3 ans par émetteur.

Ce calcul est effectué pour le fonds (poche actions cotée rebasée à 100%.

Source : Mirova

CONVICTION EMPLOI



La "conviction emploi" est issue d'une analyse interne combinant les perspectives d'emploi des émetteurs sur le territoire français dans les prochaines années, leur transparence sur les données d'emploi en France, ainsi que les variations passées des effectifs situés en France. Sur la base de cette évaluation, chaque émetteur se voit attribuer une note "conviction emploi" selon une échelle à 4 niveaux : "forte", "significative", "faible" ou "négative".

	Fonds	Indice
	 <2°C	 2,5-3°C
Émissions induites (<i>éq. CO₂ / millions d'€</i>)	68,8	201,4
Émissions évitées (<i>éq. CO₂ / millions d'€</i>)	34,1	15,2
Taux de couverture (<i>% de valeurs analysées</i>)	92%	100%

En 2015, Mirova et Carbone 4 ont co-développé une méthode* qui permet d'évaluer les données sur le carbone au vu des défis particuliers auxquels est confrontée une économie bas carbone : Carbon Impact Analytics (CIA).

Dans un premier temps, les entreprises sont évaluées individuellement en fonction d'un cadre sectoriel spécifique. Cette méthode se concentre sur deux indicateurs principaux :

- Émissions « induites » résultant du « cycle de vie » des activités d'une entreprise, en tenant compte à la fois des émissions directes et de celles des fournisseurs et des produits
- Émissions « évitées » grâce à l'amélioration de l'efficacité énergétique ou des solutions « vertes »

Ces indicateurs sont améliorés à l'aide d'une évaluation des politiques d'entreprise et des objectifs de décarbonation.

Les évaluations d'entreprises individuelles sont ensuite utilisées pour calculer l'alignement du fonds avec une trajectoire de réchauffement climatique de 1,5 °C à 5 °C d'ici 2100.

Pour en savoir plus sur nos méthodologies, veuillez consulter le site Internet de Mirova : www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact.

*À partir du 31/05/2022, cette méthodologie a évolué. La principale évolution de notre méthodologie a lieu dans le calcul de la température (ajout d'une analyse qualitative de la stratégie de l'entreprise en matière de décarbonation) et dans l'affichage de la température (par intervalles plutôt qu'au dixième près).

LE REPORTING SOLIDAIRE

PARTENARIAT

FRANCEACTIVE
Les entrepreneurs engagés

JUIN 2022

CHIFFRES NATIONAUX

FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT
& FCP INSERTION EMPLOIS DYNAMIQUE (FCP IED)



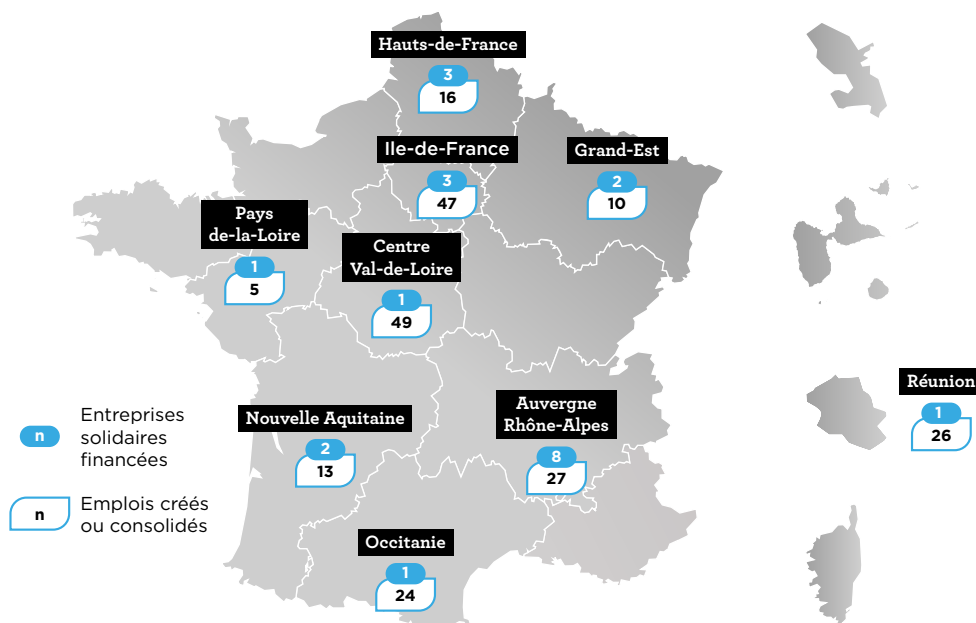
217
EMPLOIS CRÉÉS
OU SAUVEGARDÉS



22
ENTREPRISES
ACCOMPAGNÉES
ET FINANCÉES



1 658 K€
INVESTIS



LE PORTRAIT DU MOIS

AMMAREAL • Morangis - 91



Ammareal est une SAS qui a été créée en 2013 par Renan Ayrault spécialisée dans la vente de livres d'occasion via les market-places comme Amazon, Priceminister, Ebay ou encore la Fnac.

Cette société a la particularité de s'approvisionner auprès de bibliothèques municipales, universitaires ou autres associations dans une logique d'économie circulaire, sociale et solidaire et se présente comme un promoteur de la lecture en rendant son prix accessible à tous. L'entreprise récupère chaque année plus d'un million de livres qu'elle vend sur sa plateforme en ligne. Elle procure gratuitement toute la logistique à ses 400 partenaires - fournisseurs - transport, palettes et cartons compris - et reverse un pourcentage des ventes. La plateforme internet trie ainsi plus de 130 000 livres par mois, tous secteurs confondus et dispose d'un stock continu de plus de 520 000 ouvrages, dont des dizaines de milliers à moins de 3 euros. Ceux collectés en trop mauvais état sont envoyés dans la filière de recyclage papier, car chez Ammareal, rien ne se perd, tout se transmet ou se transforme.

Enfin, pour aller au bout de son engagement et de sa démarche responsable, Ammareal emploie en CDI des salariés issus de quartiers prioritaires, en situation de précarité, et reverse un pourcentage de la vente des livres à des associations œuvrant contre l'illettrisme et pour l'éducation : Le Secours Populaire, Mots et Merveilles, Bibliothèques Sans Frontières, Fonds Decitre.



40
EMPLOIS
ÉQUIVALENT
TEMPS PLEIN



500 K€
D'INTERVENTION
FINANCIÈRE

VOUS AVEZ DIT SOLIDAIRES ?

Les « 5 à 10 % solidaires » du FCP Insertion Emplois Dynamique sont très majoritairement investis, sur proposition de France Active, directement dans des entreprises solidaires qui présentent les caractéristiques suivantes : création ou consolidation d'emplois, notamment pour des personnes en difficulté d'insertion professionnelle, utilité sociale des biens ou services proposés, pertinence du projet de développement, pérennité économique de la structure et capacité à rembourser le concours financier apporté. Par ailleurs, le FCP IED a investi une partie des « 5 à 10 % solidaires » dans France Active Investissement, qui finance elle-même des entreprises solidaires selon des critères identiques à ceux du FCP IED. Membre du groupe associatif France Active et dotée de 310 M€ de fonds propres, France Active Investissement est la principale société d'investissement solidaire en France.

Reporting du 2^{ème} trimestre 2022

PERFORMANCE GLOBALE DU FONDS

Durant le deuxième trimestre de 2022, le fonds Insertion Emplois Dynamique a enregistré une performance nette en recul de 11,52% pour la part RC. Cette performance, obtenue avec en moyenne 87,5% d'actions cotées dans le fonds et sans effets de change (couverts systématiquement) a été réalisée, comme lors du premier trimestre, dans un contexte conjuguant risques inflationnistes risques géopolitiques et une très grande volatilité.

Depuis le début de l'année 2022, dans un contexte très complexe (cf ci-après) qui se solde par le pire semestre boursier depuis 2008, le fonds enregistre une performance nette de -20,28%.

POCHE SOLIDAIRE

Durant le deuxième trimestre 2022, trois nouveaux financements en direct ont été mis en place avec France Active, sous forme de billets à ordre : 1) Le premier financement (300 K€) au profit du développement de Le Drive Tout Nu (LDTN), un commerce de produits bio en vrac (sans emballage) à destination des particuliers, installé en milieu péri-urbain près de Toulouse. L'idée est de développer le concept en franchise à caractère social. 2) Le second (150 K€) pour financer T.R.I. Services dans son projet de création d'une «Cité du Réemploi» à Mulhouse regroupant une recyclerie (collecte, tri, réutilisation, transformation et vente d'objets et de meubles) pour contribuer à la réduction des déchets et leur offrir une seconde vie, des magasins spécialisés (électroménager, textile), des ateliers participatifs (bois, couture, vélo...) et un espace partagé d'animation autour du consommer autrement. 3) Le troisième (200 K€) au profit de Uzaje, structure de l'ESS dont l'objectif est d'aider les professionnels de l'alimentaire (restauration collective, grande distribution ou industriels) à opérer leur transition vers des emballages durables. Uzaje propose une solution de lavage industrielle de consignes au travers de centres de lavage répartis sur l'ensemble du territoire. Enfin, signalons la restructuration (roll de 4 ans + taux majorés) des 8 BAO émis pour Simplon (insertion / formation), dans le cadre d'un plan global de refinancement de cette belle structure, très affectée par le Covid.

Au 30 juin 2022, la poche solidaire représente 72,6 M€, soit un ratio solidaire (investissements / actif total du fonds) de 8,7 % de l'actif du fonds.

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER

Après un premier trimestre compliqué, le deuxième trimestre a été marqué par une très forte volatilité et un recul de -8% à -10% des grands marchés d'actions en Europe. Idem sur les marchés actions américains, avec le S&P 500 qui a enregistré sa pire performance semestrielle depuis 1970 et le Nasdaq depuis 2008 (respectivement -20.6% et -29.5%), à cause notamment de la guerre en Ukraine et des sanctions russes qui y sont liées, des problèmes de chaîne logistique, de la hausse de l'inflation, des craintes de récession liées à la hausse des taux des banques centrales et de la politique

"zéro Covid" chinoise qui impacte toujours les niveaux de production.

La conjonction de tous ces facteurs entraîne une très forte baisse de la visibilité pour les entreprises, confrontées à un nombre de tensions sans précédent.

Dans ce contexte, presque tous les secteurs ont enregistré des reculs marqués : les plus prononcés dans l'Immobilier (-24%), la Technologie (-19%) et l'Industrie (-15%). En dehors du secteur Pétrole (+5% sur le trimestre), même les secteurs défensifs comme les Telecom (-3%) et la Consommation non Discrétionnaire (-5%) ont été chahutés.

POCHE ACTIONS COTEES

POSITIONNEMENT

Dans cet environnement surtout dramatique au plan humanitaire en Ukraine, et par conséquent complexe sur les marchés financiers, nous avons été prudents avec les souscriptions nettes enregistrées par le fonds en mai (+30 M€), intégralement placées en fonds monétaires, et nous avons effectué à la marge des renforcements sur des titres en retard relatif (Manitou, Saint-Gobain, Agco), dont les valorisations semblent déconnectées des fondamentaux malgré les risques de fort ralentissement de la croissance dans les prochains semestres.

Ces ajustements du portefeuille sont réalisés afin de rester fidèles à la stratégie d'investissement articulée autour de la recherche d'un impact social positif, d'une optimisation du profil de risques et d'une trajectoire carbone en-deçà du scénario 2 degrés.

CARTES INTERACTIVES

Pour rappel, les investissements en actions cotées au sein du fonds Insertion Emplois Dynamique font l'objet d'une carte interactive qui permet d'identifier, région par région, les implantations des sociétés en portefeuille. Cela permet de faire un lien direct entre épargne, économie réelle et territoires.

13 onglets sont dédiés aux régions, plus 1 onglet pour les entreprises ayant une implantation nationale (donc présentes dans les 13 régions).

<https://www.mirova.com/fr/investir/gestion-solidaire>

RAPPORT IMPACT

Vous pouvez également retrouver en ligne les autres outils de reporting d'impact du fonds parmi lesquels le Rapport d'Impact. Le tout dernier, le Rapport 2020, sera publié en octobre. Pour rappel, le temps d'obtention et de traitement des données sociales est très long, et décale la publication de nos rapports d'impact en début d'automne.

Le cru 2020 a été complexe compte tenu de la pandémie de Covid-19, mais s'est soldé par une poursuite des créations d'emplois pour les sociétés en portefeuille malgré la crise sanitaire....

Le rapport mis à jour à fin 2021 est en cours de réalisation, il sera publié à l'automne 2022.

Focus sur...

Poche Actions cotées

Compagnie des Alpes (Poids dans la poche Actions : 0,76 % - Poids dans le FCP : 0,65 %)

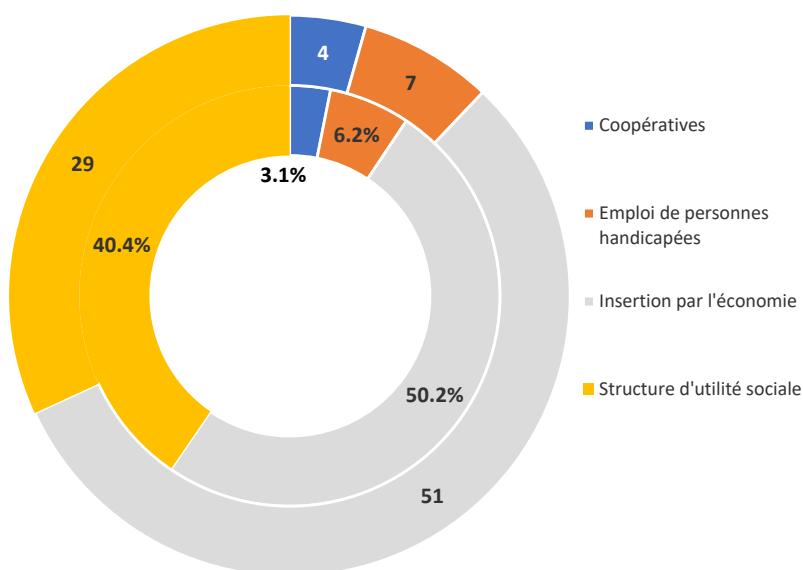
Avec pour objectif de redresser le secteur économique des domaines skiables en France en fédérant le marché français et en soutenant l'activité en montagne, la Compagnie des Alpes a été créée par la Caisse des dépôts et Consignations en 1989 avec l'intégration des domaines de Tignes et de Peisey-Vallandry. Suivent ensuite dans les années 1990 les domaines français de la Plagne, des Arcs, de Chamonix ou encore des Ménuires. La Compagnie des Alpes réalise son introduction en bourse en 1994, et se diversifie 8 ans après dans les parcs de loisirs avec le rachat des établissements du groupe Grevin & Cie, comprenant entre autres le Parc Astérix. Cette diversification permettant à l'entreprise de générer de l'activité en dehors des saisons hautes de ski.

Fort de sa réussite, et malgré de forts investissements récurrents pour maintenir et accroître la qualité de ses installations, la Compagnie des Alpes a poursuivi sa stratégie de consolidation de ses deux marchés, intégrant deux acteurs importants au sein du marché des Parcs de Loisirs, les parcs Walibi en 2006 et le Futuroscope en 2011 et intégrant de nombreux domaines skiables en France comme Méribel, Serre Chevalier ou Val d'Isère. Aujourd'hui, l'entreprise regroupe 13 parcs de loisirs ainsi que 10 domaines skiables. Le groupe est essentiellement présent en France, seul 6% de son chiffre d'affaires est généré à l'étranger, au travers des parcs Walibi.

Bien qu'à l'arrêt à cause de la pandémie, le groupe continue pleinement de soutenir l'activité locale et à l'emploi des saisonniers et grâce à l'augmentation de capital réalisée en 2021, va pouvoir poursuivre ses investissements afin de mettre pleinement en place sa stratégie RSE, avec par exemple le passage déjà annoncé au biocarburant de synthèse, produit à base de déchets de l'ensemble de son parc de dameuses, mais également la livraison prochaine des premières dameuses électriques. Son impact positif sur l'emploi en France, couplé à son ambition forte sur le volet environnemental justifient pleinement sa présence dans le fonds Insertion Emplois Dynamique.

Poche Solidaire en direct au 30 juin 2022

Répartition par motif d'éligibilité
(en nombre de billets à ordre et en poids)



Chiffres clés Poche Solidaire Au 30 juin 2022

72,6 M€
(8,7% de l'actif net)

dont

➤ **44,4 M€**
en direct
(Billets à Ordre)

➤ **10,5 M€**
en Actions France Active
Investissement

➤ **17,7 M€**
en parts du FPS
Mirova Solidaire

Calcul des performances durant les périodes d'inactivité de la classe (si applicable)

Pour les périodes pendant lesquelles certaines catégories d'actions n'ont pas été souscrites ou n'ont pas encore été créées (les « catégories d'actions inactives »), la performance est imputée en fonction de la performance réelle de la catégorie d'actions du fonds que la société de gestion a déterminé avoir les caractéristiques les plus proches de celles de cette catégorie d'actions inactive et en l'ajustant sur la base de la différence des ratios de frais et, le cas échéant, en convertissant la valeur liquidative de la catégorie d'actions active dans la monnaie de cotation de la catégorie d'actions inactive. La performance présentée pour cette catégorie d'actions inactive est le résultat d'un calcul identique.

Croissance d'une somme de 10 000

Le graphique compare la croissance de 10 000 dans un fonds avec celle d'un indice. Les rendements totaux ne sont pas ajustés pour tenir compte des frais de vente ou des effets de l'impôt, mais ils sont ajustés pour tenir compte des frais courants réels du fonds et supposent le réinvestissement des dividendes et des plus-values. S'ils étaient ajustés, les frais de vente réduiraient la performance présentée. L'indice est portefeuille non géré de valeurs mobilières spécifiées et il ne peut pas faire l'objet d'un investissement direct. L'indice ne tient pas compte des dépenses initiales ni courantes. Le portefeuille d'un fonds peut différer considérablement des titres de l'indice. Cet indice est choisi par le gestionnaire du fonds.

Indicateurs de risque

Le profil de risque et de rendement inclut un « indicateur synthétique de risque et de rendement » (SRRI), comme défini par l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA). Cet indicateur de risque est calculé en fonction de la volatilité des rendements, en d'autres termes des fluctuations de la valeur d'inventaire nette (VIN) du fonds. L'indicateur est présenté sur une échelle numérique de 1 à 7, sachant que 1 représente le niveau le plus faible et 7 le niveau le plus élevé.

Les indicateurs de risque sont calculés pour les fonds présentant un historique d'au moins trois ans.

L'écart-type est une mesure statistique de la volatilité des rendements du fonds.

Le Tracking Error représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence. Plus le Tracking Error est bas, plus la performance du fonds se rapproche de celle de l'indice.

Le ratio de Sharpe utilise l'écart-type et sur le rendement excédentaire afin de déterminer le rendement par unité de risque.

Le ratio d'information est la différence entre la performance moyenne du fonds et la performance de l'indice, divisée par le Tracking Error. Il mesure la capacité du gérant à générer de la performance par rapport à son indice de référence.

L'alpha mesure la différence entre les prévisions de performance du fonds et ses rendements réels, en fonction de son niveau de risque (mesuré par le bêta). L'alpha est souvent considéré comme un indicateur de la valeur ajoutée ou soustraite par le gérant d'un portefeuille.

Le bêta évalue la sensibilité du fonds aux fluctuations du marché. Un portefeuille dont le bêta est supérieur à 1 est plus volatil que le marché, tandis qu'un portefeuille dont le bêta est inférieur à 1 est moins volatil que le marché.

R2 reflète le pourcentage des fluctuations d'un fonds découlant des fluctuations de son indice de référence, indiquant le degré de corrélation entre le fonds et l'indice. Ce coefficient permet également d'évaluer la probabilité que l'alpha et le bêta aient une importance statistique.

Notation et catégorie Morningstar

Notation et catégorie Morningstar © 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions (« Informations ») contenues dans ce document (1) incluent des informations confidentielles et exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent pas être copiées ou redistribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement, (4) sont fournies uniquement à des fins d'information (5) ne sont pas garanties être exhaustives, exactes ou à jour et (6) sont tirées des données publiées du fonds à diverses dates. Les Informations vous sont fournies à vos propres risques. Morningstar n'est pas responsable des décisions de négociation, des dommages ou des autres pertes liées aux Informations ou à leur usage. Veuillez vérifier toutes les Informations avant de les utiliser et ne prenez pas de décision d'investissement autrement que sur le conseil d'un conseiller en investissement professionnel. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent augmenter comme diminuer. Les notations Morningstar s'appliquent aux fonds ayant un historique d'au moins 3 ans. Elles tiennent compte des commissions de souscription, du rendement sans risque et de l'écart type pour calculer pour chaque fond son ratio de rendement ajusté en fonction du risque (Morningstar Risk Adjust Return ou MRAR). Les fonds sont ensuite classés en ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pour cent reçoivent 5 étoiles, les 22,5 % suivants 4 étoiles, les 35 % suivants 3 étoiles, les 22,5 % suivants 2 étoiles, les derniers 10 % reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés dans 180 catégories européennes.

Allocation d'actifs

Le décalage de trésorerie pour les dérivés représente le montant de trésorerie que le gestionnaire de portefeuille devrait emprunter s'il a une position acheteuse par le biais de dérivés et vice versa. Le poids des diverses classes d'actifs dans le portefeuille, y compris les « Autres » est présenté dans ce tableau. La rubrique « Autres » comprend les types de titres qui ne sont pas clairement classés dans les autres classes d'actifs, telles que les obligations convertibles et les actions privilégiées. Dans le tableau, l'allocation aux classes est indiquée pour les positions acheteuses, les positions vendeuses et les positions nettes (positions acheteuses nettes des positions vendeuses). Ces statistiques résument ce que les gestionnaires achètent et comment ils positionnent le portefeuille. Lorsque les positions vendeuses sont présentées dans ces statistiques du portefeuille, les investisseurs obtiennent une description plus robuste de l'exposition et du risque du portefeuille.

Charges : Les « Frais globaux » sont définis comme étant la somme des Frais de gestion et des Frais d'administration payés tous les ans par chaque Compartiment, autres que les impôts (comme la « Taxe d'abonnement ») et les charges relatives à la création ou la liquidation d'un Compartiment ou d'une Classe d'actions. Les Frais globaux ne dépasseront pas un certain pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne de chaque Compartiment, comme indiqué dans la description de chaque Compartiment à la section « Caractéristiques ». Les Frais globaux payés par chaque Classe d'actions, comme indiqué dans la description de chaque Compartiment, ne comprennent pas nécessairement toutes les charges relatives aux investissements de la FCP (comme la Taxe d'abonnement, les frais de courtage et les charges relatives au remboursement de l'impôt à la source) qui sont payées par la FCP. Sauf mention contraire dans la description d'un Compartiment, si les charges réelles annuelles payées par un Compartiment sont supérieures aux Frais globaux applicables, la Société de gestion prendra en charge la différence et le revenu correspondant sera comptabilisé sous « Frais de la Société de gestion » dans le rapport annuel audité de la FCP. Si les charges réelles annuelles payées par chaque Compartiment sont inférieures aux Frais globaux applicables, la Société de gestion conservera la différence et les charges correspondantes seront comptabilisées sous « Frais de la Société de gestion » dans le rapport annuel audité de la FCP.

Statistiques sur le portefeuille d'actions (si applicable)

Les éléments de données ci-dessous sont une moyenne pondérée des participations détenues dans le portefeuille. Le ratio cours/bénéfice est la moyenne pondérée des ratios cours/bénéfice des actions dans le portefeuille sous-jacent du fonds. Le ratio cours/bénéfice d'une action est calculé en divisant le cours actuel de l'action par le bénéfice par action des 12 derniers mois. Le ratio cours/flux de trésorerie est la moyenne pondérée des ratios cours/flux de trésorerie des actions dans le portefeuille d'un fonds. Le ratio cours/flux de trésorerie montre la capacité d'une entreprise à générer de la trésorerie et constitue une mesure de la liquidité et de la solvabilité. Le ratio cours/valeur comptable est la moyenne pondérée des ratios cours/valeur comptable des actions dans le portefeuille sous-jacent du fonds. Le ratio cours/valeur comptable d'une entreprise est calculé en divisant le cours de son action par la valeur comptable par action de l'entreprise. Les actions ayant une valeur comptable négative sont exclues de ce calcul. Le rendement du dividende est le taux de rendement d'un investissement exprimé en pour cent. Le rendement est calculé en divisant le montant que vous recevez annuellement en dividendes ou en intérêts par le montant que vous avez dépensé pour acheter l'investissement.

Statistiques sur le portefeuille d'obligations (si applicable)

Les éléments de données ci-dessous sont une moyenne pondérée des titres à revenu fixe détenus dans le portefeuille. La durée mesure la sensibilité du cours d'un titre à revenu fixe aux variations des taux d'intérêt. L'échéance moyenne est la moyenne pondérée de toutes les échéances des obligations dans un portefeuille, calculée en pondérant chaque date d'échéance par la valeur de marché du titre. La durée modifiée est inversement liée au pourcentage de variation du cours sur une moyenne pour une variation spécifique du rendement. Le coupon moyen correspond au coupon individuel de chaque obligation en portefeuille, pondéré par leur montant nominal. Le coupon moyen est calculé uniquement sur les obligations à taux fixe. Le taux de rendement actuariel (Yield To Maturity) reflète le rendement total d'une obligation si l'obligation est détenue jusqu'à l'échéance, en prenant pour hypothèse que tous les paiements sont réinvestis au même taux. Cet indicateur peut être calculé au niveau du portefeuille en pondérant le taux de rendement actuariel de chaque obligation par sa valeur de marché.

Labels

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 www.lelabelisr.fr

Finansol est une association spécialisée dans la promotion de l'investissement solidaire. **Le label Finansol** vise à donner une garantie de transparence, d'éthique et de solidarité aux produits d'épargne qu'il distingue. Ces critères concernent l'utilisation de l'épargne ou des revenus de cette épargne et la transparence dans sa gestion. Une partie de cette épargne doit ainsi être employée en faveur de projets solidaires et les épargnants doivent être tenus informés des activités menées grâce à leurs souscriptions. Ceci implique un suivi permanent des produits par le comité indépendant du **label Finansol**. Plus d'informations sur www.finansol.org

Le label « Relance » reconnaît les fonds d'investissement à même de mobiliser rapidement des ressources nouvelles pour soutenir les fonds propres et quasi-fonds propres des entreprises françaises, et en particulier des PME et ETI. L'objectif du label est de permettre aux épargnants d'identifier les OPC apportant une réponse aux besoins de financement des entreprises françaises, cotés ou non, et ainsi de mobiliser l'épargne pour la relance. www.economie.gouv.fr/plan-de-relance/profils/particuliers/label-relance

Risques spécifiques

Risque de perte en capital : la valeur liquidative est susceptible de connaître une variation élevée du fait des instruments financiers qui composent son portefeuille. Dans ces conditions, le capital investi pourrait ne pas être intégralement restitué y compris pour un investissement réalisé sur la durée de placement recommandée.

Risque de contrepartie : le fonds utilise des contrats financiers de gré à gré, et/ou a recours à des opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties, exposent potentiellement le fonds à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.

Risque de crédit : (baisse de la valeur liquidative du FCP liée à un accroissement des écarts de rendements des émissions privées en portefeuille, voire à un défaut sur une émission), dans la mesure où certaines stratégies de gestion alternatives (arbitrage de taux, distressed securities, arbitrage de convertibles, global macro notamment) peuvent être exposées au crédit. Les accroissements des écarts de rendements des émissions privées en portefeuille, voire un défaut sur une émission peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de change : Le risque de change est le risque de baisse d'une devise autre que l'euro d'un titre compris dans le portefeuille du FCP par rapport à l'euro (la devise de référence du FCP). Le FCP peut présenter un risque de change du fait des positions de son portefeuille en titre libellés en devises autres que l'euro. Il convient de noter également que l'utilisation d'instruments financiers pour couvrir le risque de change revêt un coût pour le FCP. En l'espèce, la couverture contre le risque de change étant systématique sur les titres libellés dans une devise autre que l'euro, l'exposition au risque de change du fonds sera résiduelle.

Risque de gestion discrétionnaire : le style de gestion discrétionnaire du Fonds repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés sur lesquels le gérant du Fonds intervient. En conséquence, il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque actions : il s'agit du risque de baisse de la valeur liquidative du FCP liée aux variations des marchés actions qui peuvent impacter la valorisation des titres hybrides (obligations convertibles ou obligations contingentes convertibles dites « CoCos ») présents dans le FCP ou des actions détenues par le FCP suite à la conversion de ces titres hybrides. Ainsi, si les marchés actions auxquels le portefeuille est exposé baissent, la valeur liquidative du FCP peut baisser. Ce risque est limité dans la mesure où l'exposition au risque actions du FCP est au maximum de 10 %.

Risque de taux : dans la mesure où certaines stratégies de gestion alternatives (arbitrage de taux, fonds de futures, global macro notamment) peuvent s'exposer positivement ou négativement sur les taux. Ces expositions, en fonction des variations des marchés de taux, peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP. Ce risque est cependant limité par le recours à des stratégies décorréelées des principaux marchés de taux.

Risque de liquidité : le risque de liquidité, qui peut survenir à l'occasion de rachats massifs de parts du FCP, correspond à la difficulté à déboucler des positions dans des conditions financières optimales.

Risque de durabilité : ce Fonds est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088, par un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. Pour plus d'informations sur le dispositif d'intégration du risque de durabilité veuillez vous référer au site internet de la Société de gestion et du gérant financier.

Risque lié aux acquisitions et cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières : les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres sont susceptibles de créer des risques pour le Fonds tels que le risque de contrepartie défini ci-dessus. La gestion des garanties est susceptible de créer des risques pour le Fonds tels que le risque de liquidité (c'est-à-dire le risque qu'un titre reçu en garantie ne soit pas suffisamment liquide et ne puisse pas être vendu rapidement en cas de défaut de la contrepartie), et, le cas échéant, les risques liés à la réutilisation des 12 garanties en espèces (c'est-à-dire principalement le risque que le Fonds ne puisse pas rembourser la contrepartie).

Mirova Emploi France, fonds nourricier d'Insertion Emplois Dynamique, est un Fonds Commun de Placement (FCP, FIA) de droit français agréé par l'Autorité des Marchés Financiers ("AMF"). Natixis Investment Managers International est la société de gestion et Mirova est le gestionnaire financier par délégation.

Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

La distribution de ce document peut être limitée dans certains pays. La vente du fonds n'est pas autorisée dans tous les pays et l'offre et la vente de celui-ci à certains types d'investisseurs peuvent être limitées par l'autorité de réglementation locale. Natixis Investment Managers S.A. ou ses sociétés affiliées peuvent recevoir ou verser des commissions ou des rabais liés au fonds. Le traitement fiscal relatif à la détention, l'acquisition ou la cession d'actions ou de parts du fonds dépend de la situation ou du traitement fiscal de chaque investisseur et peut être sujet à changement. Veuillez vous renseigner auprès de votre conseiller financier si vous avez des questions. Il appartient à chaque conseiller financier de veiller à ce que l'offre ou la vente d'actions de fonds soient conformes au droit national applicable.

Le fonds ne peut pas être offert ou vendu aux USA, à des citoyens ou résidents des USA, ni dans aucun autre pays ou territoire où il serait illégal d'offrir ou vendre le fonds.

Le présent document est remis à titre purement informatif. Les thèmes et processus d'investissement ainsi que les titres en portefeuille et les caractéristiques indiqués le sont à la date indiquée et sont susceptibles de changer. Aucune référence à un classement, une notation ou une récompense ne constitue une garantie de résultats futurs et n'est constante sur la durée. Ce document n'est pas un prospectus et ne constitue pas une offre d'actions. Les informations contenues dans ce document peuvent être mises à jour autant que de besoin et peuvent être différentes des versions publiées précédemment ou à l'avenir de ce document. Si vous souhaitez avoir plus d'informations sur ce fonds, notamment sur les frais, les dépenses et les considérations de risque, veuillez contacter votre conseiller financier pour obtenir gratuitement un prospectus, les informations clés pour l'investisseur, une copie des statuts, des rapports semestriels et annuels et/ou d'autres documents ainsi que les traductions qui sont pertinentes pour votre pays. Pour obtenir de l'aide pour localiser un conseiller financier dans votre pays, veuillez appeler au +44 203 405 2154.

Veuillez consulter le prospectus et le document d'informations clés pour l'investisseur préalablement à toute décision d'investissement. Ces documents sont disponibles, gratuitement et dans la langue officielle du pays d'enregistrement, auprès des bureaux de Natixis (im.natixis.com) et des agents payeurs indiqués ci-après : France : CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert, 75013 Paris, Allemagne : Rheinland-Pfalz Bank, Große Bleiche 54-56, D-55098 Mayence, Italie : State Street Bank SpA, 10 Via Ferrante Aporti, 20125, Milan, Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Agence de Zurich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich.

Le présent document peut contenir des références à des droits d'auteur, des indices et des marques qui ne sont pas nécessairement déposés dans toutes les juridictions. Les dépôts de tiers appartiennent à leurs propriétaires respectifs et ne sont pas affiliés à Natixis Investment Managers ou à l'une de ses sociétés liées ou affiliées (collectivement « Natixis »). Aucun de ces détenteurs tiers ne soutient ni n'approuve tout service, fonds ou autre produit financier de Natixis et ils ne participent pas à la fourniture de ceux-ci.

Les données historiques ne constituent peut-être pas une indication fiable pour l'avenir. Veuillez-vous reporter au prospectus complet pour plus de détails sur les risques.

Pour obtenir un résumé des droits des investisseurs dans la langue officielle de votre juridiction, veuillez consulter la section de documentation légale du site web (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents)

Dans l'UE : Fourni par Natixis Investment Managers International ou l'une de ses succursales répertoriées ci-dessous. Natixis Investment Managers International est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le n° GP 90-009, une société anonyme immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° 329 450 738. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Italie : Natixis Investment Managers International Succursale Italiana, Siège social : Via San Clemente 1, 20122 Milan, Italie. Pays-Bas : Natixis Investment Managers International, Nederlands (immatriculée sous le numéro 000050438298). Siège social : Stadsplateau 7, 3521AZ Utrecht, Pays-Bas. Suède : Natixis Investment Managers International, Nordics Filial (immatriculée sous le numéro 516412-8372 - Bureau suédois d'immatriculation des sociétés). Siège social : Kungsgatan 48 5tr, Stockholm 111 35, Suède. Ou, fourni par Natixis Investment Managers S.A. ou l'une de ses succursales répertoriées ci-dessous. Natixis Investment Managers S.A. est une société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de surveillance du secteur financier et immatriculée sous le numéro B 115843. Siège social de Natixis Investment Managers S.A. : 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Allemagne : Natixis Investment Managers S.A., Zweigniederlassung Deutschland (immatriculée sous le numéro : HRB 88541). Siège social : Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt-sur-le-Main. Belgique : Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgique. Espagne : Natixis Investment Managers, Sucursal en España, Serrano n°90, 6th Floor, 28006 Madrid, Espagne.

En Suisse : Fourni à des fins d'information uniquement par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son représentant à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zurich.

Dans les îles britanniques : Fourni par Natixis Investment Managers UK Limited qui est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni (immatriculée sous le n° 190258) - siège social : Natixis Investment Managers UK Limited, One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER. Dans les cas autorisés, la distribution de ce document est destinée à être faite aux personnes décrites ci-dessous : au Royaume-Uni : ce document est destiné à être communiqué aux professionnels de l'investissement et/ou aux investisseurs professionnels uniquement ; en Irlande : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux investisseurs professionnels ; à Guernesey : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux prestataires de services financiers titulaires d'une licence délivrée par la Guernsey Financial Services Commission ; à Jersey : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux investisseurs professionnels ; dans l'île de Man : ce document est destiné à être communiqué et/ou adressé uniquement aux prestataires de services financiers titulaires d'une licence délivrée par la Financial Services Authority de l'île de Man ou aux assureurs autorisés en vertu de l'article 8 de la Loi de 2008 sur les assurances.

Dans le DIFC : Fourni dans le DIFC et à partir de celui-ci par Natixis Investment Managers Middle East (Succursale DIFC), qui est réglementée par la DFSA. Les produits ou services financiers connexes ne sont offerts qu'aux personnes qui ont suffisamment d'expérience et de connaissances financières pour participer aux marchés financiers au sein du DIFC, et qui sont admissibles à titre de Clients professionnels ou de Contreparties de marché au sens de la DFSA. Aucune autre personne ne doit agir sur la base de ce document. Siège social : Unit L10-02, Level 10, ICD Brookfield Place, DIFC, PO Box 506752, Dubai, Émirats arabes unis.

À Singapour : Fourni par Natixis Investment Managers Singapore Limited (immatriculée sous le n° 199801044D) aux distributeurs et aux investisseurs qualifiés à titre d'information uniquement.

À Taiwan : Fourni par Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipei) Co., Ltd., une entreprise de consultation en placement de valeurs mobilières réglementée par la Financial Supervisory Commission de la R.O.C. Siège social : 34F., No. 68, Sec. 5, Zhongxiao East Road, Xinyi Dist., Taipei City 11065, Taiwan (R.O.C.), licence numéro 2020 FSC SICE n° 025, Tél. +886 2 8789 2788.

À Hong Kong : Fourni par Natixis Investment Managers Hong Kong Limited aux investisseurs professionnels à titre d'information uniquement.

En Australie : Fourni par Natixis Investment Managers Australia Pty Limited (ABN 60 088 786 289) (AFSL No. 246830) et destiné uniquement à l'information générale des conseillers financiers et des clients wholesale.

En Nouvelle-Zélande : Ce document est destiné uniquement à l'information générale des investisseurs wholesale néo-zélandais. Il ne s'agit pas d'une offre réglementée au sens de la Loi de 2013 sur la conduite des marchés (FMCA) et elle n'est accessible qu'aux investisseurs néo-zélandais qui ont certifié qu'ils remplissent les conditions prévues par la FMCA pour les investisseurs wholesale. Natixis Investment Managers Australia Pty Limited n'est pas un prestataire de services financiers agréé en Nouvelle-Zélande.

En Colombie : Fourni par Natixis Investment Managers International Oficina de Representación (Colombie) aux clients professionnels à des fins d'information dans la limite autorisée par le Décret 2555 de 2010. Tous les produits, services ou investissements auxquels il est fait référence dans le présent document sont fournis exclusivement en dehors de la Colombie. Le présent document ne constitue pas une offre publique de titre en Colombie et s'adresse à moins de 100 investisseurs spécifiquement identifiés.

En Amérique latine : Fourni par Natixis Investment Managers International.

In Chile : Esta oferta privada se inicia el día de la fecha de la presente comunicación. La presente oferta se acoge a la Norma de Carácter General N° 336 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. La presente oferta versa sobre valores no inscritos en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que los valores sobre los cuales ésta versa, no están sujetos a su fiscalización. Que por tratarse de valores no inscritos, no existe la obligación por parte del emisor de entregar en Chile información pública respecto de estos valores. Estos valores no podrán ser objeto de oferta pública mientras no sean inscritos en el Registro de Valores correspondiente.

Au Mexique : Fourni par Natixis IM Mexico, S. de R.L. de C.V., qui n'est pas une entité financière réglementée, un intermédiaire en valeurs mobilières ou un gestionnaire d'investissement au sens de la Loi mexicaine sur le marché des valeurs mobilières (Ley del Mercado de Valores) et qui n'est pas enregistrée auprès de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) ou toute autre autorité mexicaine. Tous les produits, services ou investissements auxquels il est fait référence dans le présent document qui nécessitent un agrément ou une licence sont fournis exclusivement en dehors du Mexique. Bien que les actions de certains ETF puissent être cotées au Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), cette cotation ne constitue pas une offre publique de titres au Mexique, et l'exactitude des informations fournies n'a donc pas été confirmée par la CNBV. Natixis Investment Managers est une entité de droit français et n'est ni agréée ni enregistrée auprès de la CNBV ou de toute autre autorité mexicaine. Dans les présentes, toute référence à « Investment Managers » désigne Natixis Investment Managers et/ou l'une de ses filiales de gestion d'investissement, qui ne sont pas non plus agréées ou enregistrées par la CNBV ou par toute autre autorité mexicaine.

En Uruguay : Fourni par Natixis Investment Managers Uruguay S.A., un conseiller en placement dûment enregistré, agréé et supervisé par la Banque centrale de l'Uruguay. Bureau : San Lucar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. La vente ou l'offre de parts d'un fonds est considérée comme un placement privé au sens de l'article 2 de la Loi uruguayenne no 18627.

Au Brésil : Fourni à un professionnel de l'investissement spécifique identifié à titre d'information uniquement par Natixis Investment Managers International. Ce document ne peut être distribué qu'au destinataire indiqué. En outre, celui-ci ne doit pas être interprété comme une offre publique de titres ou d'instruments financiers associés. Natixis Investment Managers International est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le n° GP 90-009, une société anonyme immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° 329 450 738. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Natixis investment managers peut décider de cesser la commercialisation de ce fonds conformément à la législation applicable