

**OBLIGATIONS**

REPORTING MENSUEL 28/09/2018

Mirova Obli Euro T (EUR)

C - FR0010833228

■ OBJECTIF DE GESTION

Le Fonds est un fonds nourricier du compartiment maître Mirova Euro Sustainable Aggregate, compartiment de la SICAV de droit Luxembourgeois MIROVA FUNDS. La performance du Fonds sera inférieure à celle de son maître notamment en raison de ses propres frais de gestion. L'objectif de gestion du compartiment maître est de surperformer l'indice BLOOMBERG BARCLAYS EUROAGG 500 TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EU, par le biais d'investissements dans un large éventail d'instruments de taux répondant aux critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance) sur une période minimale d'investissement recommandée de deux ans.

■ INDICATEUR DE RÉFÉRENCE Depuis le 14/09/2010

100,00% BLOOMBERG BARCLAYS EUROAGG 500 TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR

■ PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



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 > 2 ans

■ GÉRANT PRINCIPAL DU FONDS MAÎTRE :

Marc BRIAND

**■ ACTIF NET ET VALORISATION**

Actif net (Euro)

127 643 554

Valeur liquidative (EUR)

Part (C)

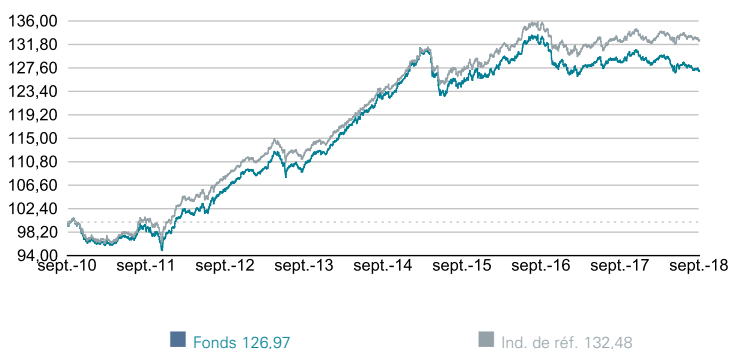
127,35

■ PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,24	-0,80	-1,88	-1,32	1,45	14,79
Indicateur de référence	-0,25	-0,71	-0,45	0,10	4,09	17,38
Ecart de performance	0,02	-0,09	-1,43	-1,42	-2,64	-2,59

■ PERFORMANCES ANNUELLES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	2,60	12,21	0,05	2,17	0,49
Indicateur de référence	2,16	11,11	1,00	3,31	0,67
Ecart de performance	0,44	1,10	-0,96	-1,14	-0,18

■ ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (base 100 au 14/09/2010)

Les chiffres des performances cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

■ INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité du fonds

6,52

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Fonds	2,26	3,01	3,19
Volatilité annualisée de l'ind. de réf.	2,11	2,90	2,90
Ratio d'Information	-2,11	-1,35	-0,53
Ratio de Sharpe du fonds *	-0,43	0,27	0,92

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

■ STRUCTURE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

Obligations à taux fixe	96,1
Obligations à taux révisable	3,2
Liquidités	0,7
Total	100,0
Hors-bilan	
Futures sur obligations	-18,6
Total	-18,6

en % de l'actif net



OBLIGATIONS

REPORTING MENSUEL 28/09/2018

Mirova Obli Euro T (EUR)

Analyse de la structure du fonds maître : Mirova Euro Green&Sustainable Bond Fund

■ PRINCIPALES LIGNES

Libellé	Fonds
BTPS 5 % 01-03-2025	4,2
ITALIE BTPS 5% 2034	4,1
PGB 4.125% 04-27	3,8
FRTR 1.750% 06-39	3,6
ADIFAL 0.800% 07-23	3,5
EIB 0.500% 11-37	3,1
SUFP 1.841% 13-10-25	3,0
IDF 2.375% 04-26	3,0
VDP 1.750% 05-31	2,8
IDF 0.625% 04-27	2,8
Total	34,1
Nombre de lignes en portefeuille	125

en % de l'actif net

■ RÉPARTITION PAR NOTATION

Notation émission moyenne des agences S&P's, Moody's et FitchRatings ; transcription en nomenclature S&P's

Notations	Fonds	Ind. de réf.
AAA	5,4	24,8
AA+	0,7	6,6
AA	19,2	19,3
AA-	4,3	6,1
A+	2,9	3,8
A	7,3	3,0
A-	8,0	3,8
BBB+	21,9	13,0
BBB	18,8	16,3
BBB-	6,2	3,1
BB+	1,5	0,0
BB	0,9	0,0
B+	0,7	0,0
NR	1,4	0,1
Trésorerie	0,7	0,0

en % de l'actif net

■ RÉPARTITION PAR DEVISE

Libellé	En % de l'actif net	en contribution à la sensibilité
Euro	98,0	6,5
Dollar USA	1,5	0,0
Dollar Canada	0,5	0,0
Livre Sterling	0,0	

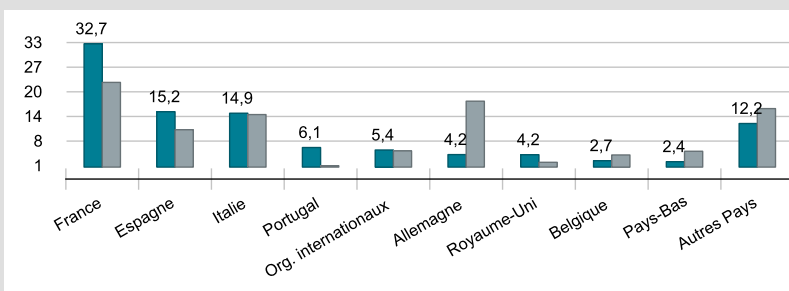
opérations de change à terme exclues
Avant hedging-Risque de change

■ RÉPARTITION SECTORIELLE

Nomenclature Barclays

Secteur	En % de l'actif net	en contribution à la sensibilité
Obligations d'Etat	24,6	1,1
Obligations d'entreprise	47,9	2,9
Cycliques	14,2	0,8
Défensives	18,8	1,3
Financières	14,9	0,8
Obligations sécurisées	1,8	0,1
Agences et Supranational	25,1	2,4
Trésorerie	0,5	0,0

■ RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS



en % de l'actif net

■ RÉPARTITION PAR TRANCHE DE MATURITÉ

Maturité	En % de l'actif net		Contribution à la sensibilité	
	Fonds	Ind. de réf.	Fonds	Ind. de réf.
< 1 an	0,7	0,8	0,00	0,01
1-3 ans	2,5	22,7	0,08	0,45
3-5 ans	13,0	20,5	0,53	0,78
5-7 ans	22,8	16,6	1,14	0,93
7-10 ans	35,0	18,1	1,36	1,38
10-15 ans	11,0	8,3	1,28	0,84
>15 ans	14,2	13,0	2,12	2,20
Trésorerie	0,7	-	0,00	-

Légende : ■ Fonds ■ Ind. de réf.



OBLIGATIONS

REPORTING MENSUEL 28/09/2018

Mirova Obli Euro T (EUR)

■ RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS ET TRANCHE DE MATURITE

Obligations d'Etat, Agence et Supranational

Contribution à la sensibilité	< 1 an		1-3 ans		3-5 ans		5-7 ans		7-10 ans		10-15 ans		>15 ans		Total		en % de l'actif net	
	Fonds	Ind. de réf.	Fonds	Ind. de réf.	Fonds	Ind. de réf.	Fonds	Ind. de réf.	Fonds	Ind. de réf.	Fonds	Ind. de réf.	Fonds	Ind. de réf.	Fonds	Ind. de réf.	Fonds	Ind. de réf.
Finlande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	1,0
Portugal	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,1	3,8	1,2
Irlande	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	1,2
Autriche	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,2	0,0	2,4
Italie	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,5	0,3	0,8	0,8	9,8	13,1
Pays-Bas	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,3	0,0	3,4
Espagne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,1	0,2	0,1	0,0	0,1	0,3	0,2	0,7	0,6	8,1	8,6
Belgique	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,3	0,0	0,0	0,2	0,3	0,3	2,0	3,6
Allemagne	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	-0,2	0,1	-1,1	0,2	0,0	0,1	0,0	0,4	-1,3	1,0	0,8	14,2
France	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,5	0,2	0,7	0,2	0,7	0,5	1,9	1,3	17,4	16,9
Russie	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,1
Australie	-	-	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Japon	-	-	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Corée	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Etats-Unis	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,1	0,0	-	-	-	-	-0,1	0,0	0,0	0,0
Israël	-	-	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Mexique	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Lituanie	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Pologne	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	2,0	0,3
Royaume-Uni	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
République Tchèque	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,1
Indonésie	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,1
Supranational	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,6	0,2	0,8	0,4	5,4	5,2
Autres Pays	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,4	1,9
Total	0,0	0,0	0,0	0,3	0,2	0,5	0,2	0,6	0,0	1,0	1,0	0,7	2,1	2,1	3,5	5,3	49,8	73,7



Mirova Obli Euro T (EUR)

■ NOTATION ISR DES PRINCIPAUX ÉMETTEURS DU FONDS

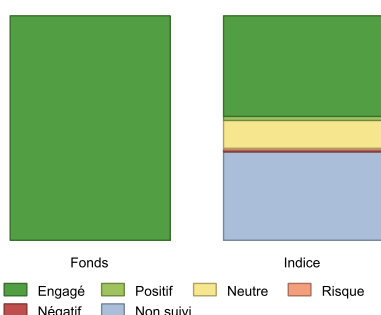
	Poids	Notation ISR	Recommandation ISR
ITALIE	9,8	6,0	Neutre
RÉGION ILE DE FRANCE	7,0	9,0	Engagé
PORTUGAL	3,8	6,0	Neutre
FRANCE ETAT	3,6	9,0	Engagé
ADIF ALTA VELOCIDAD	3,6	9,0	Engagé

Analyse Extra-financière des obligations "Agence/Supranational"

■ RÉPARTITION PAR OPINION ESG

Respectivement en % de la classe d'actif et en nombre d'émetteurs

EN % DE LA CLASSE D'ACTIF



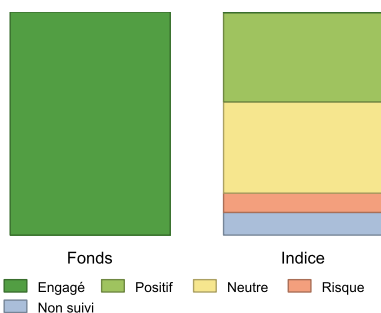
	Fonds	Indice
Engagé	100,0%	44,8%
Positif	-	1,8%
Neutre	-	12,4%
Risque	-	0,9%
Négatif	-	0,8%
Non suivi	-	39,4%

Analyse Extra-financière des obligations "Covered/Titrisation"

RÉPARTITION PAR OPINION ESG

Respectivement en % de la classe d'actif et en nombre d'émetteurs

EN % DE LA CLASSE D'ACTIF



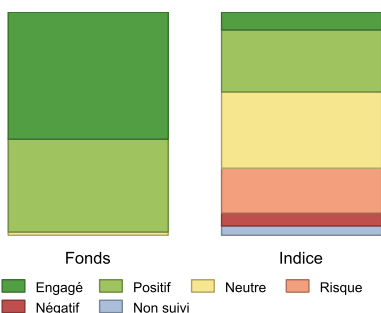
	Fonds	Indice
Engagé	100,0%	0,3%
Positif	-	40,0%
Neutre	-	40,9%
Risque	-	8,7%
Non suivi	-	10,2%

Analyse Extra-financière des obligations "Privées"

■ RÉPARTITION PAR OPINION ESG

Respectivement en % de la classe d'actif et en nombre d'émetteurs

EN % DE LA CLASSE D'ACTIF



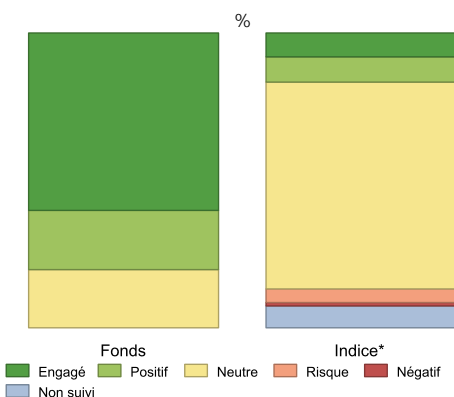
	Fonds	Indice
Engagé	56,9%	8,0%
Positif	41,6%	27,8%
Neutre	1,4%	34,2%
Risque	-	20,1%
Négatif	-	5,7%
Non suivi	-	4,2%



Mirova Obli Euro T (EUR)

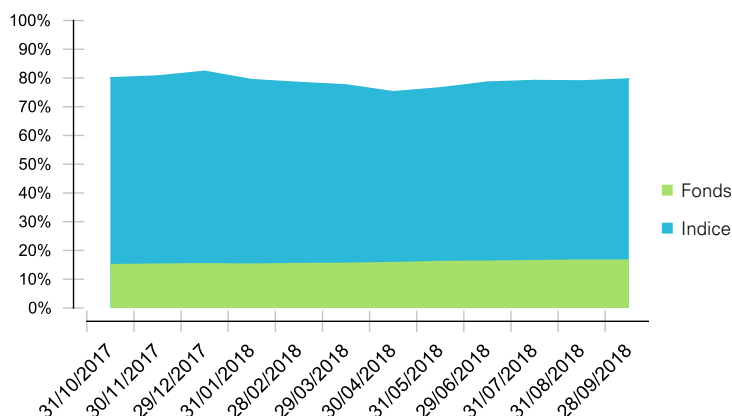
INDICATEURS ESG

RÉPARTITION PAR OPINION ESG EN % DE L'ENCOURS



	Fonds	Indice*
Engagé	60,2%	8,1%
Positif	20,1%	8,6%
Neutre	19,7%	70,1%
Risque	4,6%	1,2%
Négatif	1,2%	7,4%
Non suivi		

EVOLUTION DES OPINIONS POSITIVES ET ENGAGÉES



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

- Engagé : Contribue de façon très favorable à l'atteinte des Objectifs de Développement Durable
- Positif : Contribue de façon positive à l'atteinte des Objectifs de Développement Durable
- Neutre : En conformité avec certain Objectifs de Développement Durable, mais dont les impacts sont faibles ou non quantifiés
- Risque : Limite l'atteinte des Objectifs de Développement Durable
- Négatif : Limite fortement l'atteinte des Objectifs de Développement Durable
- Worst offender : Atteintes sérieuses aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, sans mesure corrective appropriée

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

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

INDICATEURS CARBONE

EVALUATION CARBONE

Portefeuille



1.5 °C

Indice



4.0 °C

Émissions induites
(eq. CO2/ millions d'€)

124.7

Émissions évitées
(eq. CO2/ millions d'€)

137.9

Couverture (% detention)

53%

Émissions induites
(eq. CO2/ millions d'€)

154.9

Émissions évitées
(eq. CO2/ millions d'€)

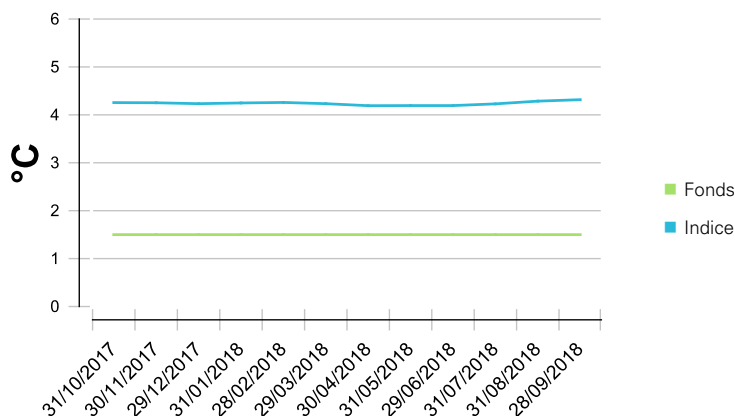
21.1

Couverture (% detention)

54%

* Indicateur de référence

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



Mirova Obli Euro T (EUR)

■ GLOSSAIRE

Exposition du hors bilan en pourcentage de l'actif net	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.
Ratio de sharpe	Indicateur de la surperformance d'un produit par rapport à un taux sans risque, compte tenu du risque pris (volatilité du produit). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.
Ratio d'information	Indicateur de la surperformance dégagée par le gérant (par rapport à son indice de référence), compte tenu du risque supplémentaire pris par le gérant par rapport à ce même indice (tracking error du fonds). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.
Sensibilité	Indicateur du risque de taux lié à une obligation, la sensibilité indique la variation de valeur d'une obligation en fonction de l'évolution des taux d'intérêt. A noter : la sensibilité varie en sens inverse des taux d'intérêt. Ex : pour une sensibilité de 5, si les taux d'intérêt baissent de 1 %, la valeur de l'obligation augmente de 5 %.
Volatilité	Amplitude de variation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée. Une volatilité élevée signifie que le cours du titre varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.



Mirova Obli Euro T (EUR)

■ CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN :	TC - FR0010833228	Dépositaire	CACEIS BANK
Société de Gestion :	MIROVA	Centralisateur :	CACEIS BANK
Forme juridique	Fonds Commun de Placement	Heure de centralisation :	11h30
Classification AMF :	Obligations et titres de créance en euro	Cours de valorisation :	Clôture
Devise de référence :	EUR	Ordre effectué à :	Cours inconnu
Fréquence de valorisation	Quotidienne	Droits d'entrée (max.) % :	1,00
Affectation des résultats :	Capitalisation	Droits de sortie (max.) % :	0,00
Date de 1ère VL :	14/09/2010	Commission de surperformance % :	-
Eligible au PEA :	Non	Frais de gestion (max.) % :	0,70
Nom du fonds maître :	Mirova Euro Green&Sustainable Bond Fund	Frais de gestion du fonds maître (max.) % :	0,30

■ 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" (DICI) disponible sur le site internet : 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.