

Impact Actions Emploi Solidaire

REPORTING EXTRA-FINANCIER

LABELLISATION



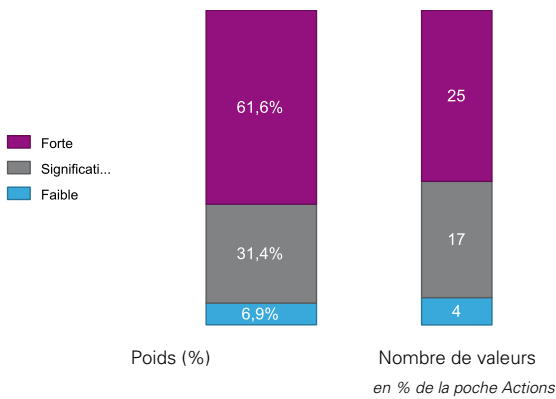
OBJECTIF DE GESTION

Le fonds a pour objectif 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.

PRINCIPE D'INVESTISSEMENT

- Une approche thématique sur l'emploi pour saisir des opportunités combinée à une approche responsable.
- Une recherche de performance reposant sur la sélection d'entreprises majoritairement européennes, créatrices d'emplois futurs en France.
- Un financement solidaire, en partenariat avec France Active, qui représente entre 5 et 10 % du fond investit dans des entreprises et structures solidaires non cotées participant à la création/consolidation d'emploi, notamment pour les personnes vulnérables.

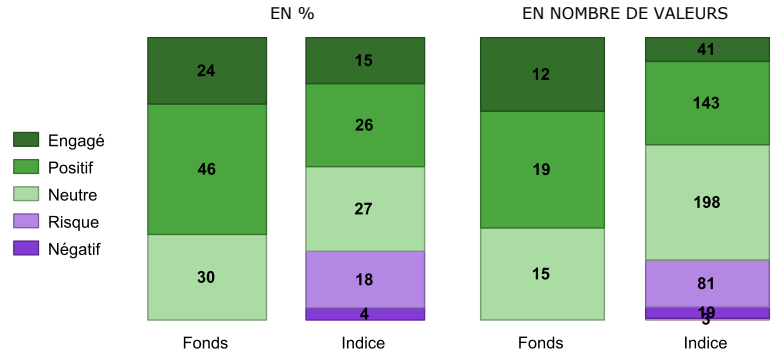
CONVICTION EMPLOI



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 en 4 niveaux : « forte », « significative », « faible » ou « négative ».

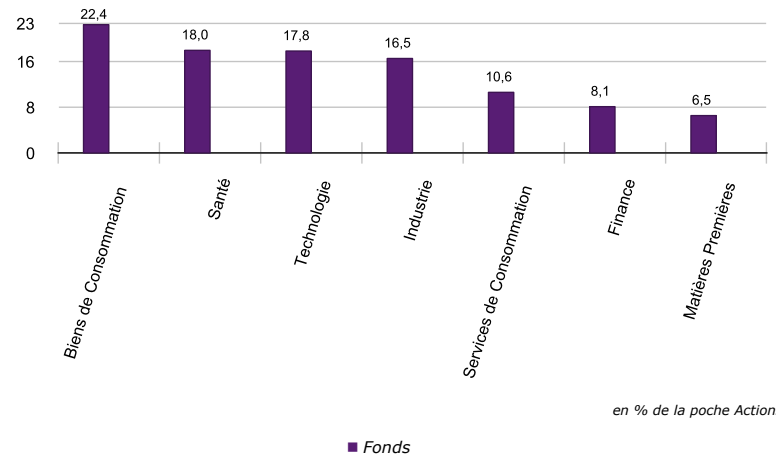
RÉPARTITION PAR OPINION ESG

Respectivement en % de l'actif et en nombre de valeurs hors OPCVM

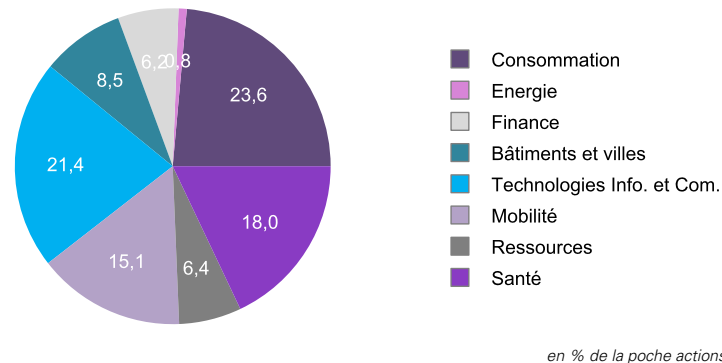


RÉPARTITION SECTORIELLE

Nomenclature ICB



RÉPARTITION THÉMATIQUE



Impact Actions Emploi Solidaire

REPORTING EXTRA-FINANCIER

PRINCIPALES LIGNES

Libellé	Fonds*	E/S/G	Opinion ESG
LVMH MOET HENNESSY	4,0	Neutre/Neutre/Risque	Neutre
ORPEA	3,5	Positif/Positif/Neutre	Positif
L'OREAL	3,4	Positif/Positif/Neutre	Positif
CAP GEMINI	3,3	Positif/Neutre/Neutre	Positif
FRES MEDICAL CARE AG	3,1	Neutre/Risque/Neutre	Positif
Total	17,3		
Principales surpondérations			
ORPEA	3,5	Positif/Positif/Neutre	Positif
FRES MEDICAL CARE AG	3,1	Neutre/Risque/Neutre	Positif
CAP GEMINI	3,3	Positif/Neutre/Neutre	Positif
AMADEUS IT GRP A	2,9	Positif/Positif/Neutre	Positif
BMW	2,9	Positif/Positif/Positif	Engagé
Total	15,7		
Principales sous-pondérations			
TOTAL SA	0,0	Risque/Risque/Neutre	Risque
SANOFI-AVENTIS	0,0	Positif/Positif/Neutre	Engagé
BNP-PARIBAS	0,0	Positif/Risque/Neutre	Risque
NESTLE SA-REG	0,0	Positif/Risque/Neutre	Neutre
ROYAL DUTCH SHELL	0,0	Risque/Risque/Risque	Négatif
Total	0,0		

* En % de l'actif net

DISTINCTION

Label Finansol

Un gage de sérieux et de transparence

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 qu'un suivi permanent des produits soit assuré par le comité indépendant du label Finansol.

Consultez www.finansol.org pour plus d'information.



LE REPORTING SOLIDAIRE



PARTENARIAT
FRANCE ACTIVE
 FINANCEUR SOLIDAIRE POUR L'EMPLOI

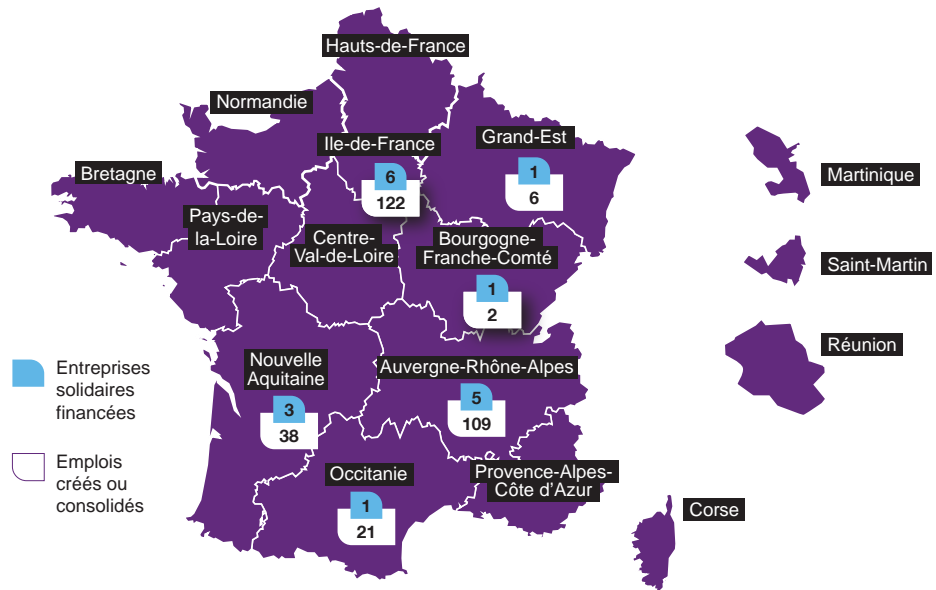
JUIN 2017

CHIFFRES NATIONAUX SIFA & FCP INSERTION EMPLOIS DYNAMIQUE (FCP IED)

298
 EMPLOIS CRÉÉS
 OU SAUVEGARDÉS

17
 ENTREPRISES
 FINANCIÉES

1 440 K€
 INVESTIS



LE PORTRAIT DU MOIS

ALYL SÉCURITÉ INCENDIE (Grenoble – 38)

Dès sa création en 2007, Ayl Sécurité Incendie a eu la volonté d'embaucher des jeunes issus des quartiers dans le but de les former pour favoriser leur insertion. De fait, 90% de ses salariés sont des personnes en recherche d'emploi, accidentées de la vie ou victimes de discrimination, auxquelles cette PME propose une formation et un accompagnement adaptés.

Entreprise d'insertion, Ayl commercialise une offre globale d'équipements et de services autour de la sécurité incendie tels que extincteurs, éclairages de sécurité, systèmes de désenfumage, alarmes Incendie, etc. ainsi que l'installation et la maintenance.

Pour déployer son projet sociétal, Ayl souhaite accroître sa couverture géographique par l'implantation d'un réseau d'agences de proximité, soit 3 en 2017, puis 5 par an à compter de 2018.



49
 EMPLOIS
 ÉQUIVALENT
 TEMPS PLEIN



300 000 €
 MONTANT
 DU PRÊT

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 la SIFA (Société d'Investissement France Active) 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 166 M€ de Fonds propres, la SIFA est la principale société d'investissement solidaire en France.

IMPACT ACTIONS EMPLOI SOLIDAIRE

REPORTING EXTRA-FINANCIER

Reporting du 2ème trimestre 2017

PERFORMANCE GLOBALE DU FONDS

Durant le deuxième trimestre 2017, le fonds Insertion Emplois Dynamique a enregistré une performance nette de +2.24 % (Part C1) dans un contexte économique et boursier certes moins favorable qu'au premier trimestre, mais qui a permis de porter la performance du fonds depuis le début de l'année à +6.85%.

POCHE SOLIDAIRE

Durant la période sous revue, le fonds a mis en place deux nouveaux financements solidaires. Le premier, en direct, à destination de l'entreprise d'insertion Simplon, école de code au modèle solidaire qui repère, forme et insère des décrocheurs scolaires dans des territoires défavorisés. Simplon.co développe un réseau de « fabriques » (écoles) qui propose des formations gratuites pour devenir développeur de sites web et d'applications mobiles, intégrateur, référent numérique, datartisan, e-commerçant... et bien d'autres métiers numériques "en tension" qui permettent de trouver rapidement un emploi ou de créer sa propre activité. Ces formations, qualifiantes ou certifiantes, s'adressent prioritairement aux personnes éloignées de l'emploi.

Notre première tranche de financement a consisté en l'émission de 3 billets à ordre pour un montant total de 125 000 €. Ces fonds viennent s'ajouter à l'intervention de la Société d'Investissement France Active (SIFA) pour 750 000 €, et contribueront à financer le changement d'échelle de Simplon.

Deuxième opération du second trimestre 2017 sur la Poche Solidaire ce trimestre : la souscription pour 4.03 millions d'euros d'action SIFA B, effectuée mi-mai.

Compte tenu de toutes ces opérations, des variations de la poche actions et de la dynamique de collecte du fonds, le ratio solidaire (investissements solidaires + engagements / actif total du fonds) s'est établi au 30 juin 2017 à 7,24 %.

MARCHES ACTIONS

Si le second trimestre 2017 s'est soldé par une progression relativement faible des marchés actions européens (+1 %), il a été très volatil. Les actions ont d'abord baissé légèrement avant les élections françaises, puis monté fortement (+7% en 10 jours) après les résultats du premier tour, avant de baisser doucement de 5% jusqu'à la fin du mois de juin.

Une fois les risques politiques écartés, les investisseurs se sont repositionnés sur la zone Européenne, dont les perspectives de croissance sont attractives. Mais, contrepartie de cette bonne santé économique, les politiques monétaires des banques centrales pourraient se durcir, ce qui a entraîné une remontée parallèle des taux d'intérêt à long terme et de la monnaie unique face au dollar.

Comparées à une performance moyenne des actions en Europe de +1% sur le second trimestre 2017 (MSCI Europe DNR), les thématiques Mobilité, Consommation et Finance ont progressé

sensiblement (+3% à +4%), alors que les thématiques liées à l'Energie et les Ressources ont fortement reculé (-3%). Pour ces deux dernières, les mouvements sur les devises et sur les cours des matières premières leur ont été défavorables, mouvement accentué sur le Pétrole par un déséquilibre persistant entre offre (abondante) et demande (tout juste dans la moyenne).

POSITIONNEMENT DU FONDS

Le positionnement thématique et sectoriel du fonds Insertion Emplois Dynamique, axé sur des valeurs de croissance et de qualité (et qui selon nous créeront de l'emploi en France dans les années à venir) a été consolidé durant le second trimestre 2017 via des renforcements sur Croda, Air Liquide, Roche ou SGS. Inversement, un titre est sorti du fonds (KWSaat) et plusieurs ont été allégés compte tenu de leur parcours particulièrement positif (Eurotunnel, Cap Gemini, Amadeus).

Par ailleurs, la majorité des ordres passés a été liée à la dynamique de collecte nette du fonds, toujours dynamique ; la poche actions (88,2% de l'actif) reste le reflet des plus fortes convictions qui offrent, selon nous, de bonnes perspectives sur l'emploi en France et le meilleur profil qualité/croissance/valorisation de l'univers d'investissement du fonds.

DYNAMIQUE DU MARCHÉ DU TRAVAIL EN FRANCE

En 2017, les entreprises françaises ont l'intention d'embaucher 150 000 personnes de plus qu'en 2016. Selon Pôle Emploi, cette progression constitue un record depuis 2002, date de la première enquête de ce type. Deux autres indicateurs montrent que des vents favorables soufflent sur le marché du travail :

- dans près des deux tiers des cas, ces intentions d'embauche sont motivées par un surcroît d'activité ou par la création d'une activité, et non pas pour remplacer des salariés sur le départ.
- la part des embauches en CDI progresse d'une année sur l'autre, passant de près de 36 % à 38,4 % en 2017. Au total, la part des emplois durables – CDI et CDD de plus de six mois – représente 57,5 % des intentions d'embauche.

Reflet de la structure de l'économie française, le secteur des services sera encore en 2017 le plus gros pourvoyeur d'emplois. À lui tout seul, le secteur des services à la personne demeure le premier recruteur de France. Mais Pôle Emploi souligne également le dynamisme du secteur de la construction qui prévoit, autre record, de recruter 22,5 % de plus en 2017. Le secteur industriel donne lui aussi des signes de meilleure santé, avec une progression attendue des embauches de 8,7 %.

Comme toujours en période de reprise, les entreprises anticipent des difficultés de recrutement. Les métiers les plus en tension – pour lesquelles les entreprises pensent avoir le plus de mal à trouver des candidats répondant à leurs besoins – sont cette année les carrossiers, certains métiers qualifiés de la construction ou de l'industrie (couvreurs zingueurs, chaudronniers, etc.) mais aussi les médecins.

Outils de reporting : Après la carte interactive de suivi des investissements solidaires, nous avons conçu une **carte interactive** permettant de visualiser les régions dans lesquelles les entreprises cotées en portefeuilles sont présentes :

<http://carte-emplois.mirova.com/>

Attention : des problèmes de visualisation peuvent apparaître sur de vieilles versions des navigateurs Internet Explorer © et Chrome®.

REPORTING EXTRA-FINANCIER

Focus sur...

Poche Actions

S.G.S. (Suisse - Poids dans la poche Actions : 1,64 % - Poids dans le FCP : 1,45 %)

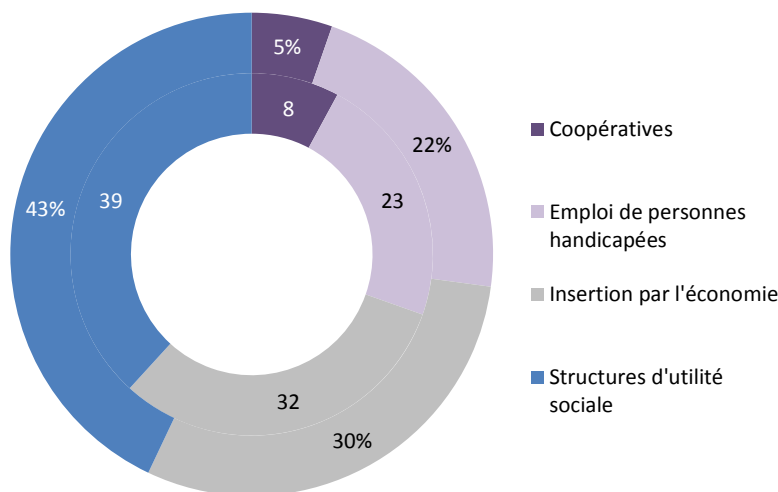
Créée en Suisse en 1878, SGS se fixe alors comme mission de défendre les exportateurs de blé en certifiant leur travail. Au fil des années, l'entreprise a diversifié ses services et s'est développée dans le monde entier pour devenir le leader mondial du TIC (Testing, Inspection, Certification). SGS a aujourd'hui un large réseau de 2 000 bureaux et emploie plus de 90 000 collaborateurs qui effectuent quatre missions principales : l'inspection, l'analyse, la certification et la vérification. Son expertise touche de nombreux secteurs diversifiés : automobile, chimie, finances, administrations publiques, construction... ce qui lui a permis de réaliser un chiffre d'affaires de 6 milliards de CHF en 2016. Portées par le dynamisme du secteur du TIC, les perspectives de croissance de l'entreprise sont prometteuses. Dans un monde où la demande de sécurité croît, SGS pourra consolider sa place de leader via son plan stratégique 2020 (développer le B2B –business to business, maintenir sa croissance organique, poursuite des acquisitions de savoir-faire...).

Avec plus de 2 750 employés en France, SGS renforce régulièrement son implantation : entre 2013 et 2016, l'effectif français a connu une augmentation de 15%, une hausse supérieure à la variation de l'emploi du groupe dans le monde. L'entreprise est présente dans l'ensemble de la France avec 120 bureaux répartis dans toutes les régions. Un exemple parmi d'autres : SGS a ouvert en 2016 un nouveau laboratoire d'analyse à Toulouse ; l'entreprise a investi 1,5 million d'euros dans le projet et prévoit à la clé la création d'une vingtaine d'emplois supplémentaires.

Compte tenu de sa politique d'investissements réguliers en France, nous sommes convaincus que l'impact socio-économique de SGS sera positif dans les prochaines années, ce qui justifie pleinement sa présence dans notre portefeuille. En outre, le groupe SGS met en œuvre une politique RSE ambitieuse, qui sera encore renforcée d'ici 2020.

Poche Solidaire en direct u 30 juin 2017

Poche Solidaire investie en direct
Répartition par motif d'éligibilité
(en nombre d'émetteurs de billets à ordre et en poids)



Chiffres clés
Poche Solidaire
Au 30 juin 2017

29,0 M€

Investis dont

8,7 M€

en direct
(Billets à Ordre)

20,3 M€

en Actions SIFA

Activité du 2^e
trimestre 2017

1

Versement direct

Structure solidaire pour laquelle le financement (via des Billets à Ordre) a été mis en place

1 Souscription en actions SIFA Cat B