

Mirova

16 juin 2017



Mirova

En quelques chiffres



Chiffres clés

2 pôles: **Paris et Boston**

70 experts multi-disciplinaires

13 nationalités

\$7.4/€6.9 milliards d'actifs sous gestion et conseil ²

5 domaines d'expertise



Actions

\$3.7 mds/ €3.4 mds



Taux

\$1.8 mds/ €1.7 mds



Infrastructure

\$1.7 mds/€1.6 mds



Impact

\$163 mln / € 153 mln



Vote & Engagement ⁴

\$33.7 mld/ €32 mds

¹ Mirova est une filiale de Natixis Asset Management, S.A. (Natixis AM) basée in Paris. Mirova opère aux Etats-Unis par le biais de Natixis Asset Management U.S., LLC (Natixis AM U.S.), conseiller en placement basé aux Etats-Unis. Natixis AM U.S. est une filiale détenue majoritairement par Natixis AM et minoritairement par Mirova. Les actifs sous conseil (\$189 mln à fin décembre 2016) mentionnés sont gérés par Mirova U.S., une division de Natixis AM U.S. Les données relatives aux effectifs incluent le personnel de la Division Mirova U.S. logée chez Natixis AM U.S. Mirova et Natixis AM U.S. ont signé un accord de « participating affiliate » selon lequel Natixis AM U.S. peut bénéficier de l'expertise de Mirova en matière de gestion de portefeuille lorsqu'elle fournit des conseils en investissement. Source : Mirova au 31 mars 2017.

² Actifs sous gestion et sous conseil au 31 mars 2017

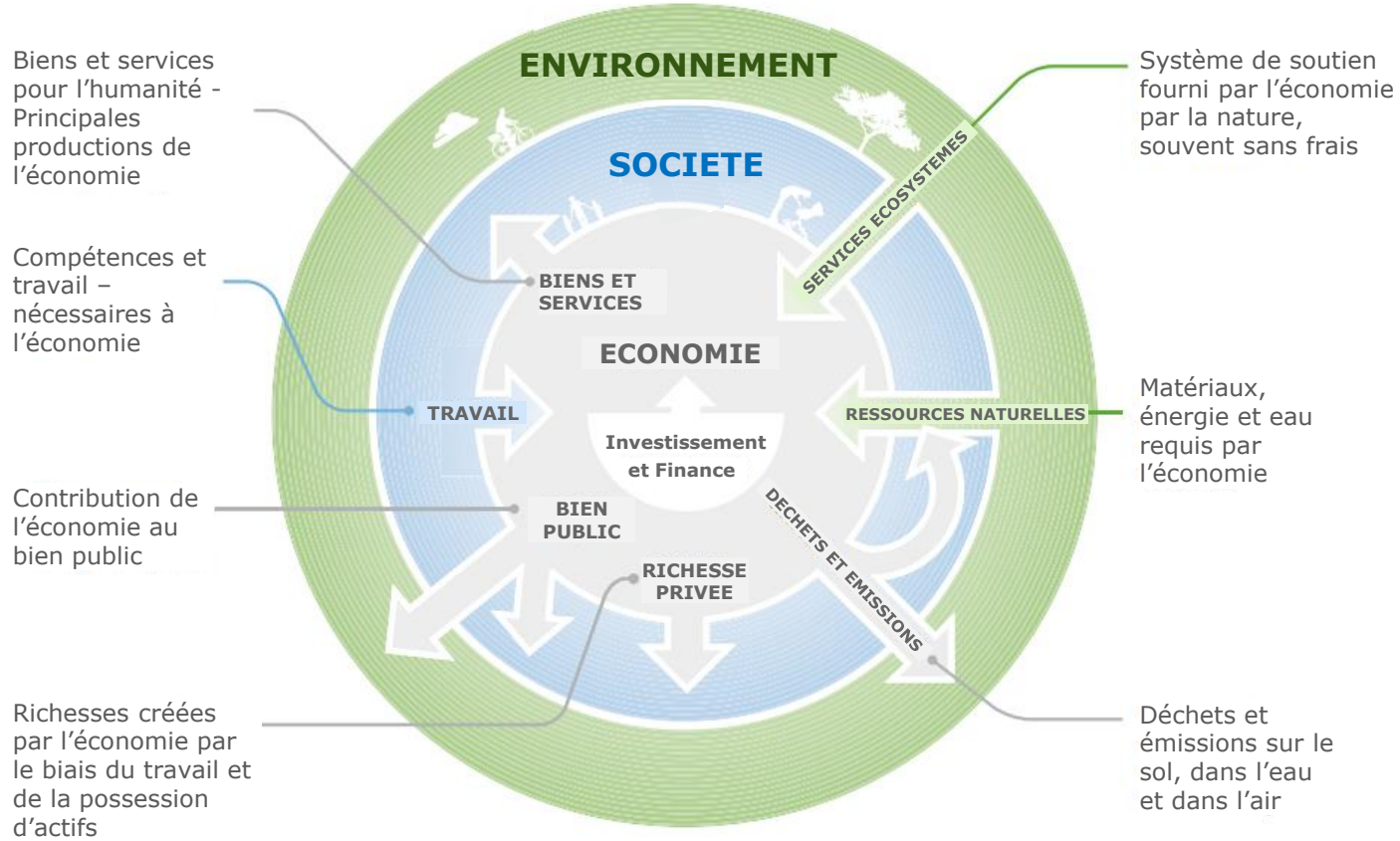
³ ESG : Environnemental, Social & Governance ; ISR : Investissement Socialement Responsable

⁴ Source : Mirova, 31 décembre 2016

Flux entrants et sortants de l'économie

Interrelations entre économie, société et environnement

- ▶ L'économie de marché doit évoluer afin de mieux servir le développement humain et mieux fusionner avec l'environnement



Source : Cambridge / ILG

L'Investment Leaders Group (ILG) est un réseau mondial de fonds de retraite, assureurs et gestionnaires d'actifs engagés pour mettre en avant l'investissement responsable, dont Mirova est membre fondateur.

Les Objectifs de Développement Durable de l'ONU (ODD)

Horizon 2030 : les ODD comme référence

En septembre 2015, adoption à l'unanimité des ODD par 193 chefs d'Etat et dirigeants lors du sommet au Siège de l'ONU à New York



« Pour financer les ODD il ne faut pas seulement de l'argent, mais également de nouveaux types de recherche et des outils d'investissement entièrement dédiés au développement durable. »

Philippe Zaouati, PDG Mirova, Implementing and financing the UN SDGs, juin 2016

Stratégie Multi-thématique Européenne

8 thèmes d'investissement



Ressources

- ▶ Agriculture
- ▶ Eau
- ▶ Forêts et Papier
- ▶ Recyclage, mines et métaux
- ▶ Nouveaux matériaux



Energie

- ▶ Efficacité énergétique industrielle
- ▶ Production d'énergie faiblement carbonée
- ▶ Indépendance énergétique
- ▶ Transmission et stockage d'énergie



Consommation

- ▶ Santé, bien être et traçabilité
- ▶ Population vieillissante
- ▶ Digitalisation de la consommation
- ▶ Adoption de styles de vie occidentaux et élévation du niveau de vie
- ▶ Croissance de la classe moyenne émergente urbaine



Santé

- ▶ Accès aux soins
- ▶ Modes de vie peu sains
- ▶ Population vieillissante



Mobilité

- ▶ Emissions & Sécurité
- ▶ Transports alternatifs
- ▶ Commerce mondial
- ▶ Accès à la mobilité



Bâtiments et villes

- ▶ Produits Eco Efficients
- ▶ Sécurité
- ▶ Urbanisation
- ▶ Accès au logement
- ▶ Infrastructures vieillissantes



IT & Communication

- ▶ Paiements mobiles
- ▶ Big Data
- ▶ Cloud Computing
- ▶ Media sociaux



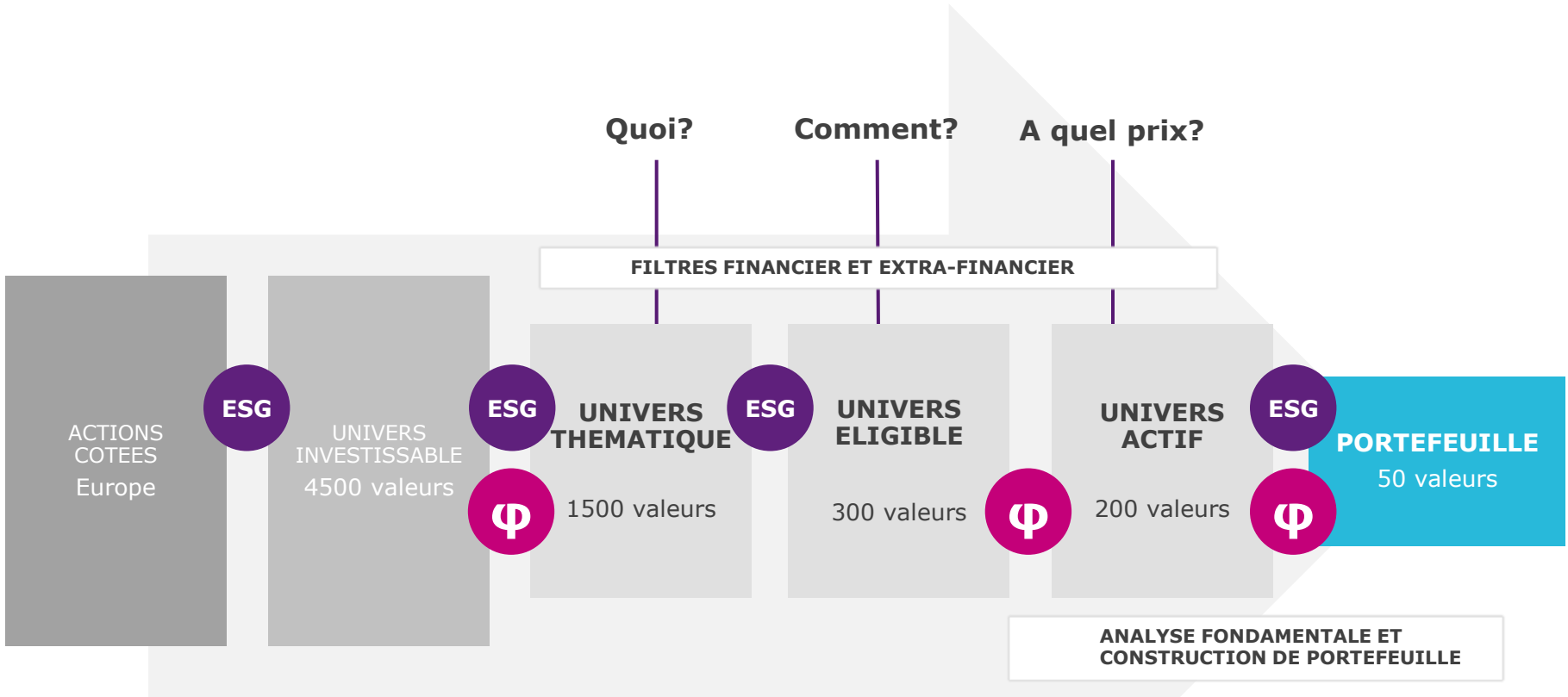
Finance

- ▶ Evénements climatique extrêmes
- ▶ Le problème des retraites et l'épargne long terme
- ▶ Accès aux services bancaires dans les pays émergents
- ▶ Financement de l'économie réelle



Source : Mirova
L'investissement dans cette stratégie présente un risque de perte en capital.

Processus d'investissement



ESG Analyse ESG de Mirova

Φ Analyse financière de Mirova

Source: Mirova – 31/12/2015
Chiffres arrondis fondés sur des données historiques

Philosophie d'investissement des stratégies actions

Lier performance financière et développement durable



► Une année 2016 difficile

L'annonce du Brexit et l'élection de Donald Trump, faisant suite à la remontée du baril ont favorisé la hausse des valeurs cycliques de façon peu discriminante.

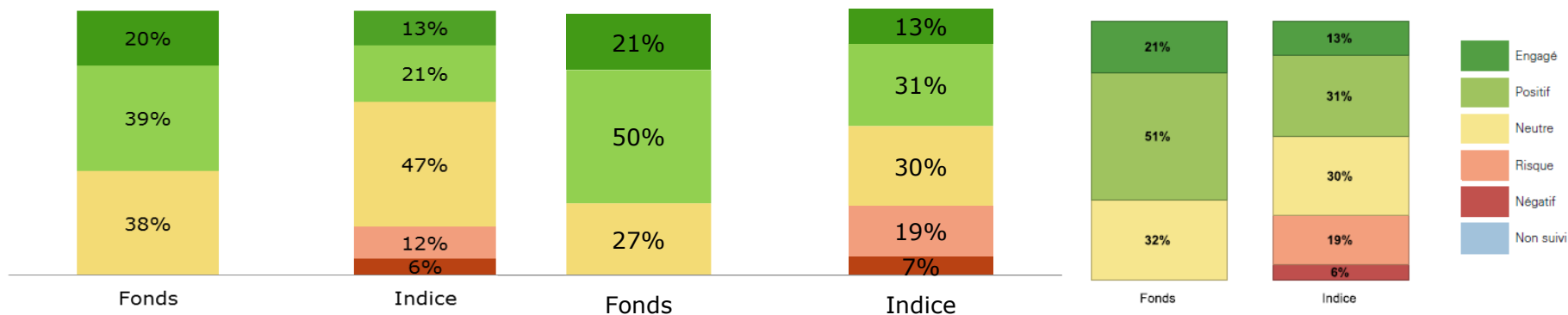
► Mais un cap maintenu sur nos convictions ISR

- Une sélection plus performante depuis le début d'année 2017 dans un environnement plus discriminant au niveau des valeurs
- Un objectif constant d'amélioration du profil ISR du portefeuille

Décembre 2015

Décembre 2016

Mai 2017



Stratégie Aggregate

Points clés

Allier sélection des émissions selon les critères ESG avec une approche qualitative, dynamique et multi-stratégique du marché obligataire

Stratégie notée 4 étoiles par Morningstar* : ★★★★★

Objectif d'investissement

Obtenir une performance supérieure à l'indice Barclays Capital Euro Aggregate 500MM, sur une période minimale d'investissement recommandée de 2 ans

Processus d'investissement

- ▶ Un fonds obligataire flexible euro ESG* alliant responsabilité et gestion de conviction
- ▶ Une approche structurée et focalisée sur la sélection des émissions
 - ▶ Favoriser les apporteurs de solutions aux enjeux de demain
 - ▶ Investir à travers les Green & Social bonds
- ▶ L'intégration d'une allocation de type d'actif
- ▶ Gestion de la duration globale et du positionnement sur la courbe des taux d'intérêts

Ressources

- ▶ **2 gérants de portefeuille seniors** ayant 29 ans d'expérience en moyenne et 1 assistant gérant
- ▶ Accès à l'équipe de recherche crédit de Natixis AM – 24 analystes de crédit
- ▶ Equipe de recherche de Mirova – 13 analystes ISR

**Part Institutionnelle. Source : Morningstar - Rating Overall - All Europe Open-End Funds - La Notation Morningstar est une mesure de la performance ajustée du risque d'un fonds au sein d'une catégorie Morningstar, au 31 mars 2017. Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.*

***Environnemental, Social & Gouvernance*

L'approche ESG pour les stratégies obligataires

Intégration des critères ESG

- ▶ Pas d'exclusion sectorielle a priori mais une analyse "absolue" entre les secteurs (tous les secteurs ne se valent pas)
- ▶ Analyse en cycle de vie pour évaluer les risques et les opportunités
- ▶ Les émetteurs sont étudiés en fonction des critères ESG et de leurs capacités à offrir des solutions aux futurs défis
- ▶ Les émetteurs sont analysés en fonction des 8 thématiques durables
- ▶ Chaque émetteur est noté "engagé", "positif", "neutre", "négatif" ou "risque".

Exclusion : focus sur les risques

- ▶ Actuellement, nous n'investissons pas dans le pétrole, le tabac, la défense et les jeux. Les entreprises du secteur Alcool sont analysées au cas par cas.
- ▶ Nous excluons les émetteurs notés "négatif ou risque"
- ▶ Nous excluons les émetteurs mal positionnés sur nos 8 thématiques d'investissement durable

Sélection positive : focus sur les opportunités

- ▶ A vue financière identique, nous favorisons les émetteurs notés "engagés" et "positifs"
- ▶ Nous favorisons les "gagnants" de nos 8 thématiques d'investissement durable
- ▶ Nous favorisons les "Green Bonds" qui permettent, notamment, la transition énergétique

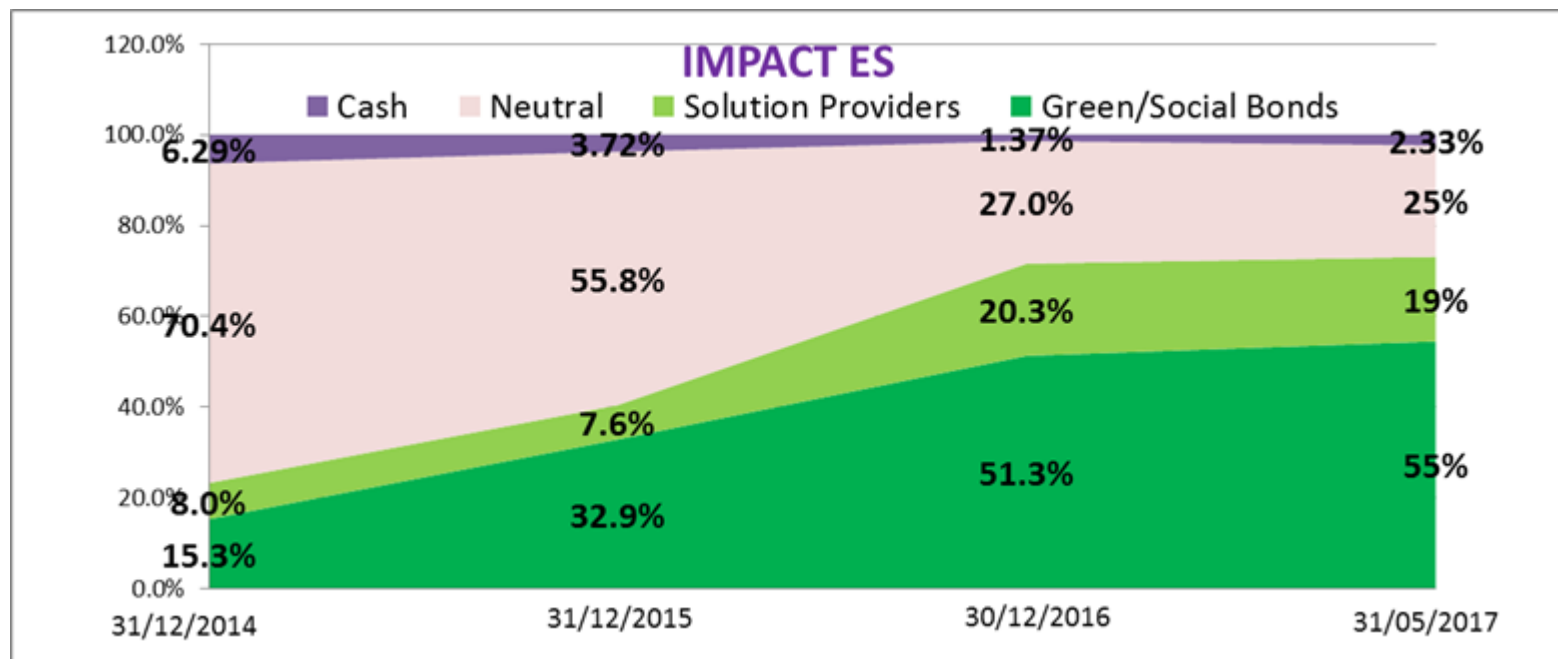
Impact ES Oblig Euro

Caractéristiques du compartiment au 31 mai 2017

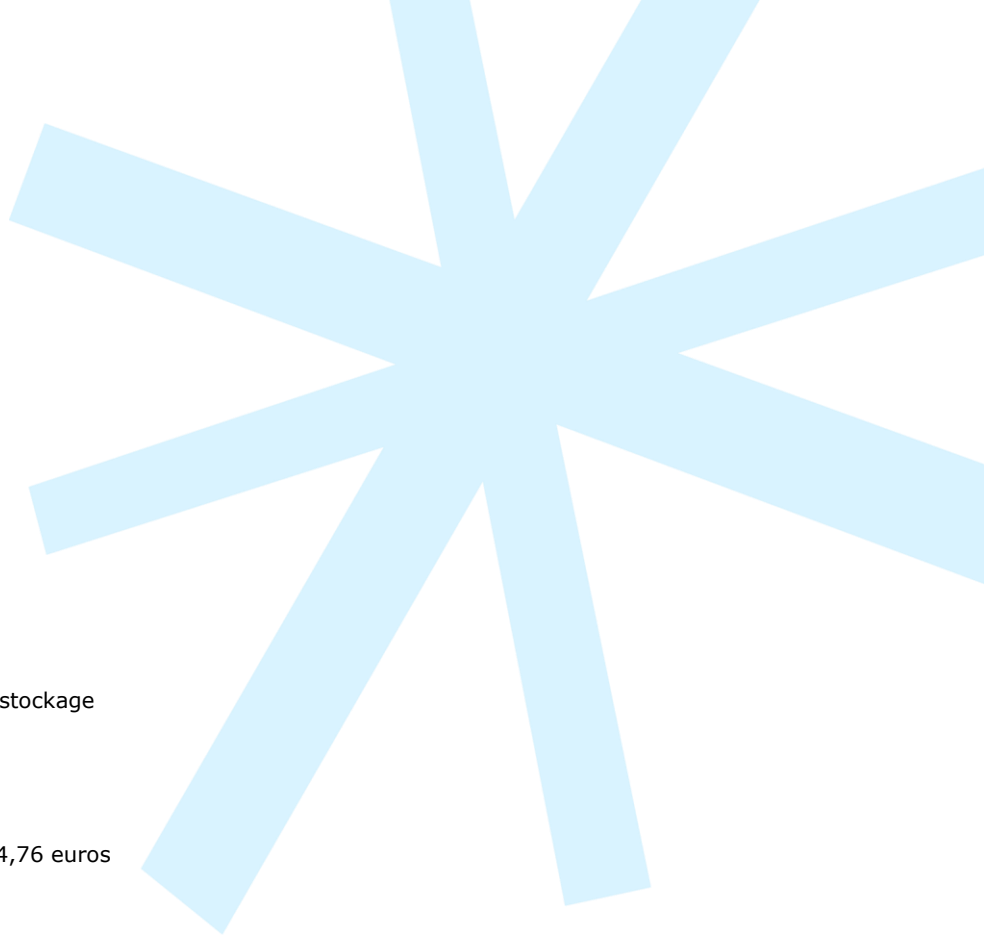
En liaison avec le développement du marché et afin d'avoir une gestion à impact, nous avons augmenté le poids des **obligations vertes et sociales** est passé de **16.8%** de l'actif fin 2014 à **55%** en mars 2017 et **54%** fin mai 2017

Nous favorisons les "**Positive Contributors**" : Entreprises (hors obligations vertes) notées engagées et positives. Après une phase de substitution de certaines émissions au profit de obligations vertes et sociales, le poids des "Positive Contributors" représente près de 19.6% du portefeuille au 31 mars 2017 et **20.85 %** fin mai 2017.

Nous conservons des émetteurs neutres par manque d'opportunités à ce jour sur les maturités très longues et les dettes subordonnées.



Source: Mirova



MIROVA

Société anonyme au capital de 7 461 327,50 euros
RCS Paris n°394 648 216 - Agrément AMF n° GP 02-014
21 quai d'Austerlitz - 75013 Paris

Mirova est une filiale de Natixis Asset Management.

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et conformément aux conventions signées par la France, Mirova exclut des portefeuilles qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous munitions.

NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Société de gestion de portefeuille - Société Anonyme au capital de 50 434 604,76 euros
Agrément AMF n°GP 90-009 - RCS Paris 329450738
21, quai d'Austerlitz - 75013 Paris

NATIXIS ASSET MANAGEMENT US

399 Boylston Street
Boston, MA 02116
Tel : 212-632-2800

Natixis AM US est une filiale de Natixis Asset Management implantée aux États-Unis. Natixis AM US est une société de gestion qui a l'autorisation de conseil financier et de conseil en spéculation. Natixis AM US et Mirova ont conclu un accord selon lequel Mirova fournit à Natixis AM US son expertise en matière d'investissement et de recherche. Natixis AM US combine sa propre expertise et celle de Mirova, ainsi que les services de Natixis Asset Management lorsqu'elle fournit des conseils à ses clients.