

Insertion Emplois Dynamique

Rapport d'impact 2020



Document non contractuel

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

Un affilié de

 **NATIXIS**
INVESTMENT MANAGERS



Sommaire

Édito	4
Manifeste pour un cercle vertueux	4
2020 : test de résistance de notre approche	5
Insertion Emplois Dynamique en 2020	6
Au cœur d'un cercle vertueux	8
Vue d'ensemble pour 2020	10
Actions cotées	12
Performance Emploi en 2020	14
Engagement	17
Solidaire	18
Contribuer à créer et à consolider des emplois en France	20
Un partenariat unique avec France Active	21
Histoires de valeurs durables et solidaires	22
Actions cotées : Amplifon et Voltalia	24/25
Titres solidaires : Titi Floris et Les Alchimistes	26/27



HERVÉ GUEZ

Directeur de la gestion
actions, taux et solidaire



Manifeste pour un cercle vertueux

“ Nous sommes entrés dans une nouvelle ère, où l’inclusion, la mixité, l’égalité, mais aussi l’accès à l’emploi sont autant de défis sociaux qu’il est indispensable de relever pour ressouder la société et relancer l’économie, pour passer d’un cercle vicieux à un cercle vertueux. ”

“ La finance ne fait pas exception : les sociétés de gestion peuvent et doivent contribuer à la transformation de l’économie vers des modèles environnementaux et sociaux plus durables. ”

Entrer dans un cercle vertueux est l’affaire de tous...

Chômage, exclusions, pauvreté, précarité : les inégalités sociales qui préexistaient ont été fortement accentuées par le Covid-19. Cette crise sociale et économique que nous traversons a en effet ouvert un cycle difficile pour la prospérité économique et le monde du travail. Au 1^{er} semestre 2020, plus de 700 000 emplois ont été supprimés¹, touchant d’abord les plus précaires. Si aujourd’hui, l’emploi est revenu à son niveau d’avant-crise, les inégalités subsistent. Nous sommes entrés dans une nouvelle ère, où l’inclusion, la mixité, l’égalité, mais aussi l’accès à l’emploi

sont autant de défis sociaux qu’il est indispensable de relever pour ressouder la société et relancer l’économie, pour passer d’un cercle vicieux à un cercle vertueux.

Les états ont bien sûr un rôle à jouer, et ont pris des initiatives, la preuve en est par exemple avec le plan de Relance amorcé en France en 2020.

Mais ils ne peuvent plus tout faire : les entreprises doivent aussi s’investir, en œuvrant pour un nouveau capitalisme plus responsable, plus transparent, engagé dans une logique de partage de la valeur avec ses parties prenantes et son environnement. La finance ne fait pas exception : les sociétés de gestion peuvent et doivent contribuer à la transformation de l’économie vers des modèles environnementaux et sociaux plus durables.

...et le perpétuer l’est tout autant

Pionniers de l’Investissement Socialement Responsable et de la Finance Solidaire, et en tant qu’entreprise à mission², certifiée B-Corp³, nous mobilisons toutes les ressources dont nous disposons — investissement, recherche, engagement actionnarial et influence de la communauté financière — pour y participer. Nous cherchons non seulement à avoir un impact financier, mais également environnemental et social, à la fois à travers nos actions d’engagement et de plaidoyer, mais aussi à travers l’allocation du capital. Nous recherchons ainsi l’impact social en finançant des projets s’adressant aux plus démunis et contribuant à relancer l’économie et l’emploi : c’est dans cette logique que s’inscrit Insertion Emplois Dynamique. Cette solution permet aux épargnants de perpétuer le cercle vertueux de l’impact social, et ce depuis plus de 27 ans⁴.

1 Source : INSEE

2 Mirova est une société à mission depuis 2020. Pour plus d’informations : <https://www.economie.gouv.fr/cedef/societe-mission>

3 Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. Depuis 2006, le mouvement B Corp porte à travers le monde des valeurs fortes de changement pour faire des entreprises “a force for good” et distinguer celles qui réconcilient but lucratif (for profit) et intérêt collectif (for purpose). L’objectif de B Corp est de certifier les entreprises qui intègrent dans leur modèle d’affaire et dans leurs opérations des objectifs sociaux, sociétaux et environnementaux. Pour en savoir plus : www.bcorporation.net/about-b-corps/. Mirova est certifiée B-Corp depuis 2020.

4 Fonds lancé en France en 1994 et labellisé par Finansol en 1997.

Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. Pour plus d’informations sur les labels, veuillez vous référer à la fin de la présentation.



2020 : test de résistance de notre approche

Une mise à l'épreuve...

« Concilier création d'emploi en France et performance financière est une gageure. Mais en 2020, cela a dû être mission impossible ? » Cette question m'a été posée tout au long de l'année dernière. Et ce rapport d'impact est là pour y répondre.

Pour rappel, le fonds Insertion Emplois Dynamique est investi en actions cotées (90 % de l'actif) et en financements solidaires (5 à 10 %) avec France Active depuis 1994¹. Et depuis fin 2014, nous nous sommes engagés à investir au sein de la poche actions uniquement dans des entreprises cotées respectant les exigences ESG de Mirova et susceptibles de créer de l'emploi en France sur 3 ans glissants. Si le pari d'intégrer la création d'emploi en France semblait fou il y a presque 7 ans, les très bons résultats de cette approche les cinq premières années avaient confirmé notre intuition : les données sociales sont des indicateurs pertinents de la bonne santé des entreprises.

Mais si notre approche originale (et sans équivalent) avait bien fonctionné dans des conditions économiques « normales » jusqu'à fin 2019, aucun véritable stress test ne l'avait mise à l'épreuve. Et nous n'aurions su que répondre à la question : « Quid si l'économie chutait très brutalement, avec des confinements de la population, un arrêt des échanges et des investissements, une fermeture des frontières ? ». Ce scénario improbable et imprévu s'est pourtant déroulé en 2020, en raison de la pandémie de Covid-19, avec son cortège de souffrances, et des conséquences socio-économiques inédites dans l'histoire économique.

...qui a démontré la résilience d'Insertion Emplois Dynamique

L'année 2020 a donc été le véritable « crash test » de notre processus d'investissement. Et ce quatrième rapport d'impact devrait, je l'espère, apporter des réponses rassurantes et convaincre les plus sceptiques que la création d'emplois est un critère pertinent pour combiner impact social positif et performance financière.

Car les entreprises en portefeuille ont poursuivi leurs créations nettes d'emploi en France en 2020 ! Et la performance financière nette du fonds a été de tout premier ordre². Mais si les résultats sont impressionnants, comme vous le verrez dans ce rapport d'impact, nous n'avons pas ménagé nos efforts en 2020, efforts coordonnés entre équipe de gestion et équipe de recherche extrafinancière.

Du côté de la poche actions cotées, cela s'est traduit par l'identification et le suivi des secteurs les plus impactés par le contexte sanitaire inédit, des échanges réguliers avec les entreprises sur leur adaptation au contexte Covid, et l'adaptation des positions avec des arbitrages qu'il a fallu prendre soin d'exécuter sans précipitation compte tenu du contexte de très forte volatilité des marchés

En ce qui concerne la poche solidaire, nous avons d'abord redoublé les échanges avec notre partenaire France Active sur le suivi des émetteurs en cours de financement, et activement participé aux échanges avec le gouvernement

français et Finansol pour coordonner les initiatives publiques et privées en faveur des acteurs de l'Économie Sociale et Solidaire. Ensuite, nous avons décidé d'un décalage de 6 mois des remboursements, sans pénalité, si la situation le nécessitait. Enfin, de nouveaux financements ont repris à l'automne après un gel de 6 mois.

2020 : et après ?

Mais compte tenu des conséquences à long terme de la pandémie sur l'économie, sur l'organisation du travail, sur les flux mondiaux d'échanges commerciaux, nous restons vigilants et en contact avec les entreprises cotées en portefeuille, ainsi qu'avec les entrepreneurs engagés financés via la poche solidaire.

Et ce d'autant que notre responsabilité est forte, le fonds Insertion Emplois Dynamique réunissant toujours plus d'investisseurs, particuliers comme institutionnels, avec des encours ayant dépassé 930 M€ fin 2020. Il a en outre été le premier fonds à obtenir en octobre 2020 le Label Relance, gage d'un accompagnement de tous les instants dans le financement de petites et moyennes entreprises françaises cotées et non cotées en fonds propres.

Et l'histoire n'est pas terminée, car la loi Pacte met les fonds solidaires 90/10 à l'honneur dans les dispositifs d'assurance vie à compter de fin 2021. La preuve qu'un fonds lancé il y a plus de 27 ans peut être toujours à la pointe !

Bonne lecture !

1 Fonds lancé en France en 1994 et labellisé par Finansol en 1997.

2 Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. Pour plus d'informations sur les labels, veuillez vous référer à la fin de la présentation.



Insertion Emplois Dynamique en 2020

Au cœur d'un cercle vertueux

Une équipe d'experts

Le Pôle de gestion Solidaire/Emploi fait partie de la Direction des Gestions Actions, Taux et Solidaire, dirigée par Hervé Guez. La gestion du fonds Insertion Emplois Dynamique est assurée par Fabien Leonhardt, spécialiste des investissements à impact depuis plus de 20 ans avec l'appui d'un analyste financier dédié et d'une analyste membre de l'équipe de Recherche en Développement Durable de Mirova.



FABIEN LEONHARDT
Gérant



MANON SALOMEZ
Analyste ESG



MARTIN ARNAUD
Analyste financier

labelRelance 



POURQUOI L'EMPLOI ?

L'emploi est central dans la construction d'une société résiliente, capable d'absorber les chocs conjoncturels et de s'adapter aux évolutions structurelles. Si le chômage de masse entraîne des risques de récession, résultant d'une baisse du pouvoir d'achat et de la consommation, la perte de compétences et la détérioration du lien social justifient également les politiques actives de maintien de l'emploi. L'emploi constitue ainsi un pilier nécessaire à l'Objectif de Développement Durable n° 8 défini par l'ONU, « Une croissance économique soutenue et partagée peut entraîner des progrès, créer des emplois décents pour tous et améliorer le niveau de vie ».



Initiée fin 2014, la stratégie « Emploi » de la poche cotée est venue renforcer le caractère engagé du fonds. En effet, la mondialisation ainsi que les transitions, technologiques ou environnementales, ne pourront se faire au détriment des parties prenantes de l'entreprise. Alignée avec les valeurs de Mirova, cette stratégie prône une création de valeur durable et partagée.

Les problématiques sociales et plus particulièrement celles liées à l'emploi ont longtemps été éloignées des préoccupations et stratégies des investisseurs. L'objectif est ainsi clairement identifié et défini par les équipes de Mirova : générer un retour sur investissement tout en accompagnant les acteurs œuvrant au maintien des savoir-faire et des emplois en France.

POURQUOI LA FRANCE ?

Contrairement aux idées reçues, la France est un territoire attractif pour les investissements étrangers. En effet, en 2020 encore, la France était le 1^{er} pays d'accueil des investissements internationaux en Europe¹. À noter que la génération et la conservation d'emplois en France ne vient remplacer une analyse développement durable approfondie réalisée sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'entreprise.

¹ Business France – Bilan des investissements internationaux 2020 en France

Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. Pour plus d'informations sur les labels, veuillez vous référer à la fin de ce document. Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova/la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

Processus d'investissement

La corrélation entre la performance financière et la performance emploi d'une entreprise est une conviction centrale dans l'approche de Mirova. L'équipe de gestion cherche donc à financer les entreprises vertueuses et créatrices de valeur durable et partagée, tout en soutenant l'emploi en France, à travers deux poches.

POCHE ACTIONS ISR

La poche actions ISR (jusqu'à 90 %) investit dans des sociétés cotées capables de créer de la valeur à long terme et des emplois sur un cycle de 3 ans. La définition de l'univers d'investissement résulte d'une analyse financière sans contrainte par rapport à un indice de référence et une analyse extra financière approfondie intégrant une conviction Emploi. La conviction Emploi est intégrée au processus afin de bâtir l'univers thématique Emploi. L'équipe de gestion bénéficie de l'expertise de l'équipe de Recherche en

Développement Durable de Mirova, composée de plus de 15 personnes et qui a développé sa propre méthodologie d'analyse¹.

POCHE SOLIDAIRE

La poche solidaire (de 5 à 10 %) investit dans des structures non cotées grâce à son partenariat avec France Active, qui participe à la création/consolidation d'emplois, notamment pour les personnes en difficulté d'insertion. Depuis 2020, la poche solidaire investit en complément dans le FPS Mirova Solidaire.



¹ Pour plus d'informations sur nos méthodologies, veuillez consulter notre site Web Mirova : www.mirova.com/fr/recherche

POINTS CLÉS DU FONDS INSERTION EMPLOIS DYNAMIQUE



* Fonds maître lancé en France en 1994 et labellisé par Finansol en 1997.

** Données Mirova au 30/06/2021.

*** Correspond aux plans d'action mis en place pour respecter l'Accord de Paris, c'est-à-dire la hausse qu'il ne faudrait pas dépasser pour la température moyenne de la planète entre 1850 et 2100.

**** Limites internes non contraignantes qui ne sont pas mentionnées dans les documents juridiques du fonds, Mirova peut changer ces limites à tout moment sans préavis. L'impact carbone des investissements (hors gestions Solidaire et Capital naturel) est calculé à partir d'une méthodologie propriétaire pouvant comporter des biais.

Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. Pour plus d'informations sur les labels, veuillez vous référer à la fin de la présentation. Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova/la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

Vue d'ensemble pour 2020

L'année 2020 a mis en lumière la vulnérabilité de nos chaînes de valeur et la résurgence des inégalités. La pandémie et les confinements ont généré de nombreuses craintes, un certain nombre d'entreprises devant restructurer leurs activités. Si des plans de licenciement ont effectivement été annoncés, le soutien de la part de l'État français et la robustesse des modèles d'affaires des entreprises présentes dans le fonds Insertion Emplois Dynamique ont permis d'assurer une performance Emploi positive pour le fonds : +4,1 % par rapport à l'année 2019¹.

Malgré la crise, certains secteurs sont restés très dynamiques, notamment celui des Énergies Renouvelables, où l'accroissement de la main-d'œuvre demeure nécessaire afin de répondre aux besoins du marché. Ces entreprises génèrent donc de la valeur à la fois environnementale et sociale.

À l'inverse, un certain nombre d'entreprises exposées au secteur de la Consommation ou au Tourisme ont été fragilisées, nous avons continué de soutenir celles d'entre elles dont les perspectives de long-terme demeuraient favorables. Au-delà de la mesure des performances Emploi, nous conservons un lien fort avec les entreprises dans lesquelles nous investissons, nous permettant également d'assurer la qualité des emplois et des pratiques sociales en place.

Au niveau de la performance financière globale, le fonds a enregistré une bonne performance financière (+9,02 % net pour la part I) dans un contexte d'un recul des indices en actions compris entre -2 % et -4 % en 2020².

Sur la partie Solidaire, l'exercice a bien évidemment été très marqué par la crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19.

L'activité s'est déroulée en trois phases :

- 1 | Poursuite des mises en place de financements décidés fin 2019 et nouveaux engagements aux côtés de France Active jusqu'à mi-mars 2020.
- 2 | Gel total des nouveaux investissements et échanges avec France Active pour identifier les secteurs/acteurs les plus touchés par la crise sanitaire, participation aux échanges de place sur la gestion de la crise, rééchelonnement pour les structures le demandant.
- 3 | À partir de septembre, reprise lente des engagements et nouveaux financements. Enfin, souscription fin novembre de parts du FPS Mirova Solidaire afin d'accompagner la croissance rapide des encours du fonds Insertion Emplois Dynamique, et par là diversifier nos moyens de financement de l'ESS.

Au total, sur l'exercice 2020, 19 financements solidaires en direct ont été mis en place pour 10 émetteurs, et suite aux investissements en France Active Investissement et Mirova Solidaire, la poche solidaire globale est passée de 47,4 M€ fin 2019 à 65,5 M€ fin 2020.

1 Source : Mirova. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

2 Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Indice de référence : MSCI EURP EX FRANCE DNR LOC (45%), SBF 120 (C) DNR (45%), EONIA Capitalise (10%) (www.msci.com).

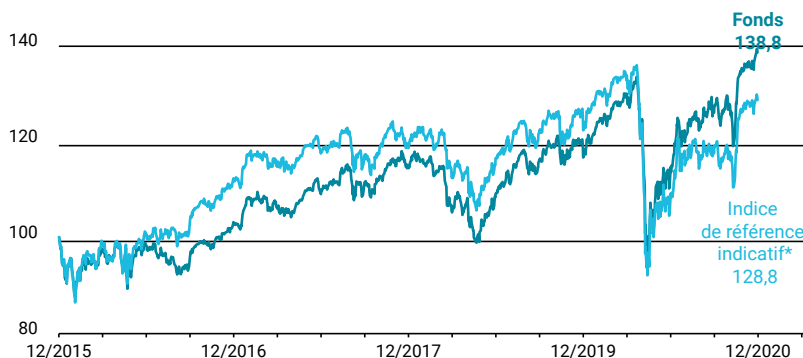
Source : Natixis Investment Managers International

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova/la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

PERFORMANCE NETTE SUR 5 ANS - PART I/C

En base 100 à partir de fin 2015 jusqu'au 31/12/2020

Source : Natixis Investment Managers International



* Indice de référence indicatif : MSCI EURP EX FRANCE DNR LOC (45%), SBF 120 (C) DNR € (45%), EONIA Capitalisé (10%) (www.msci.com).

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



CHIFFRES CLÉS À FIN 2020

IMPACT EMPLOI

+4,1 % vs **-0,6 %**
entre 2019 et 2020 pour le CAC 40

ACTIFS SOUS GESTION

932,2 M€

INVESTISSEMENTS

48
entreprises dans
la poche Actions cotées

ENGAGEMENTS RÉALISÉS

17
dialogues avancés
depuis juillet 2020.
Partage de nos attentes
avec l'ensemble
des entreprises
du portefeuille.

SOLIDAIRE

65,5 M€
soit 7 % du fonds
18,1 M€
supplémentaire
vs fin 2019

INVESTISSEMENTS DIRECTS

10,7 M€
en BAO*

INVESTISSEMENTS INDIRECTS

54,9 M€
dont 10,2 M€ dans le FPS
Mirova Solidaire

EN 3 ANS

53 BAO*
mis en place
dont **26** émetteurs,
montant de **6,6 M€**

SUR 2020

19 financements
mis en place
10 émetteurs,
montant de **2 M€**



Source :
Mirova,
données au
31/12/2020.

* Billets à Ordre



Actions cotées

Performance Emploi en 2020

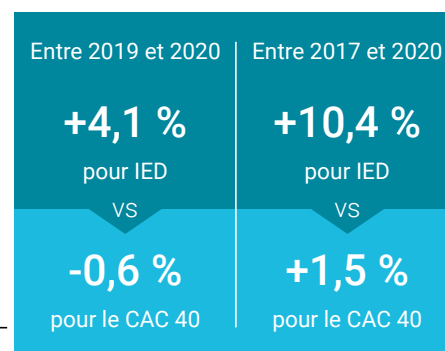
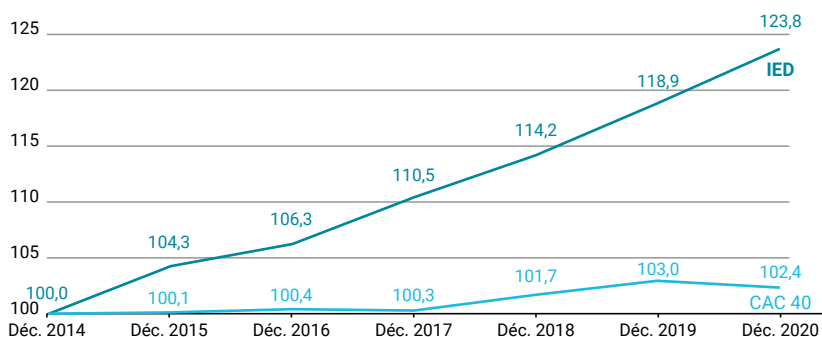
PERFORMANCE EMPLOI FRANCE PONDÉRÉE DU FONDS INSERTION EMPLOIS DYNAMIQUE

PERFORMANCE EMPLOI SUR 6 ANS DES ENTREPRISES INVESTIES PAR LE FONDS IED

en comparaison de la performance Emploi des entreprises du CAC 40 sur 6 ans (décembre 2014 en base 100)

Source : Mirova, Informations réglementées publiées par les entreprises du CAC40

Source : Mirova

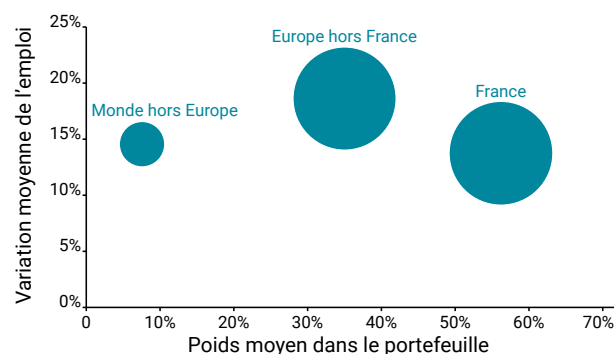


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCE SUR 3 ANS PAR GÉOGRAPHIE

Taille des bulles : contributions moyennes

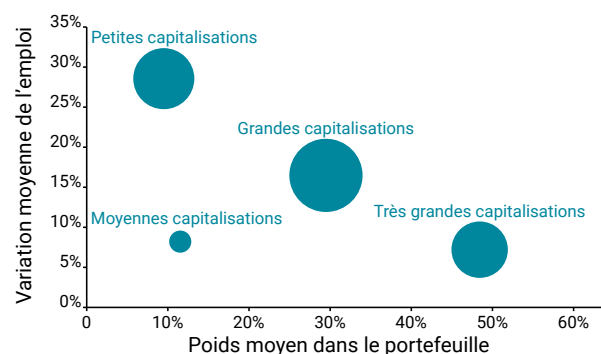
Source : Mirova



PERFORMANCE SUR 3 ANS PAR CAPITALISATION

Taille des bulles : contributions moyennes

Source : Mirova



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

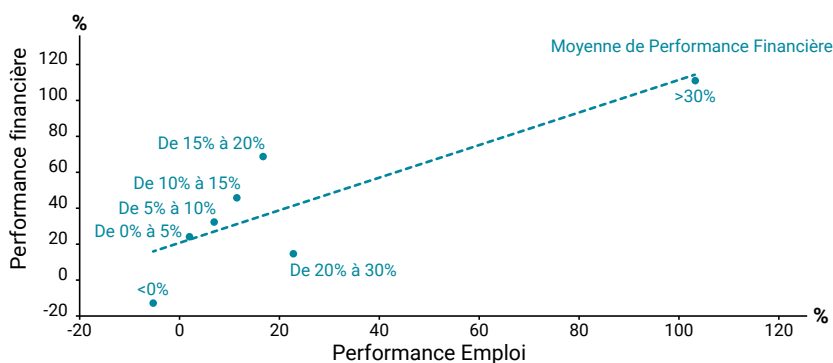
Ce fonds repose sur une conviction initiale : la performance Emploi est positivement corrélée à la performance financière d'une entreprise. La stratégie estime également que les entreprises en croissance économique ont une probabilité plus forte de créer de l'emploi. Comme illustré par le graphique ci-dessous, les performances Emploi et financières (hors dividendes) des entreprises investies par le fonds entre

décembre 2017 et décembre 2020 se sont avérées positives¹. Au total, le flux comptabilise 80 entreprises investies par le fonds sur ces trois dernières années. Les entreprises ayant enregistré des créations d'emplois supérieures ou égales à 30 % ont parallèlement enregistré une performance moyenne de +100 %. Cette corrélation positive conserve toute sa pertinence en 2020.

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova.

CORRÉLATION ENTRE LA PERFORMANCE EMPLOI MOYENNE ET LA PERFORMANCE FINANCIÈRE MOYENNE ENTRE FIN 2017 ET FIN 2020

Source : Mirova



POINT MÉTHODOLOGIQUE

Pour définir cette performance, les équipes de Mirova s'appuient sur une analyse multicritère permettant de définir une « Conviction Emploi » pour toutes les entreprises de l'univers d'investissement. Cette Conviction Emploi, allant de « Négative » à « Forte » informe sur la capacité de l'entreprise à créer des emplois en France. Elle tient compte de :

- 1 L'évolution des effectifs en France sur les trois dernières années (retraitements réalisés en cas d'acquisitions ou cessions).
- 2 La transparence de l'entreprise vis-à-vis de l'évolution de ses employés en France.
- 3 La probabilité de création d'emplois dans les années à venir : annonces, investissements, développement de nouvelles unités de production, plans de recrutement sont autant d'éléments enrichissant cette analyse.

La définition de cette Conviction Emploi s'appuie sur les ressources et compétences présentes chez Mirova. L'analyse des publications des entreprises est souvent complétée par des actions d'engagement permettant d'initier le dialogue avec les sociétés en portefeuille. Mirova collabore également avec Trendeo (www.trendeo.net), entreprise spécialisée dans la veille et la collecte d'informations sur l'emploi et l'investissement en France.

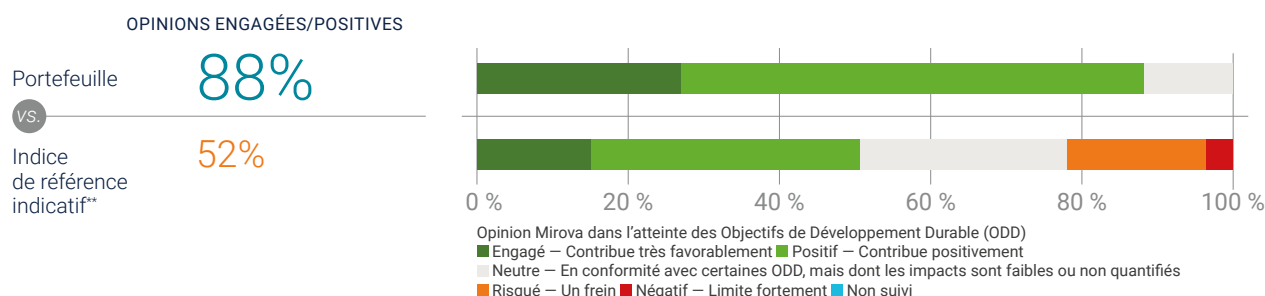
Plusieurs limites méthodologiques peuvent être identifiées. L'analyse est dépendante de la qualité des informations données par les entreprises. Elle se concentre sur les points les plus susceptibles d'avoir un impact concret sur les actifs étudiés et sur la société dans son ensemble, mais ces enjeux clés ne sont pas exhaustifs. Enfin, la méthodologie a pour objectif d'intégrer des éléments prospectifs pour s'assurer de la qualité des entreprises, mais l'anticipation de la survenue de controverses reste un exercice difficile.

¹ Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE AU 31/12/2020

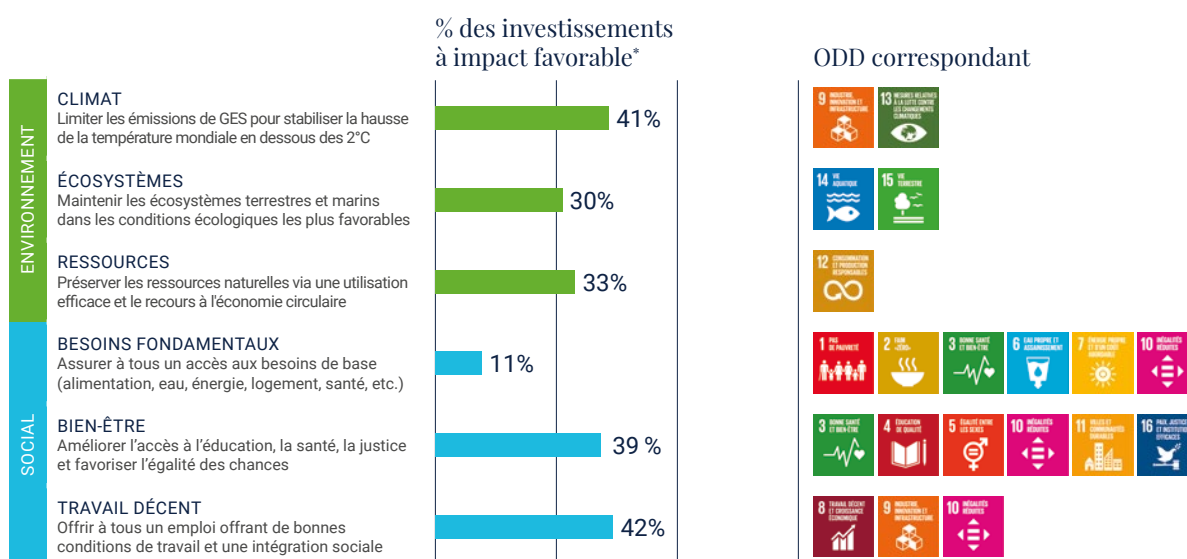
RÉPARTITION PAR OPINION ESG*

En % des encours, en excluant l'équivalent de la trésorerie – Source : Natixis Investment Managers International



CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD)

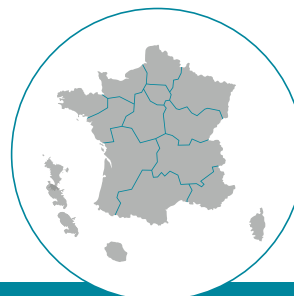
En % de l'encours avec opinions engagées/positives – Source : Mirova



IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE MONDIALE DE LA TEMPÉRATURE

	Portefeuille	Indice de référence indicatif**
	1,5°C	3,7°C
Émissions induites (tCO ₂ /million€ investis)	35	195
Émissions évitées (tCO ₂ /million€ investis)	35	20
Taux de couverture (% détention)	90%	89%

IMPLANTATION RÉGIONALE DES SOCIÉTÉS COTÉES EN PORTEFEUILLE



Découvrez la carte interactive des implantations régionales des titres en portefeuille : www.mirova.com/fr/investir/gestion-solidaire

* Pour plus d'informations sur nos méthodologies, veuillez consulter notre site web Mirova : www.mirova.com/fr/recherche.

**Indice de référence : MSCI EURP EX FRANCE DNR LOC (45%), SBF 120 (C) DNR (45%), EONIA Capitalise (10%) (www.msci.com).

Pour plus d'informations sur les limites potentielles de la stratégie extra-financière, veuillez vous référer à la section « risques », et plus particulièrement « Investissements ESG – Risque et Limites méthodologiques » de ce document.

Les données mentionnées reflètent l'opinion de Mirova / la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis. Pour plus d'informations sur nos méthodologies, veuillez consulter notre site web Mirova : www.mirova.com/fr/recherche.

Engagement

Historiquement, les problématiques sociales ont longtemps été éloignées des préoccupations des investisseurs, et aujourd'hui encore les enjeux environnementaux prennent souvent une place prépondérante dans l'analyse ESG. Or, le fonds Insertion Emplois Dynamique repose sur une conviction initiale : la création de valeur sociale est positivement corrélée avec la valeur financière, et la valeur financière créée se doit d'être partagée équitablement entre les parties prenantes de l'entreprise.

Ce positionnement propre fait l'objet de nombreux engagements avec les entreprises en portefeuille au cours de l'année. En effet, inciter les entreprises à opérer un partage de la valeur plus juste et clarifier nos attentes justifie de nombreux échanges avec les entreprises investies.

Tous les ans, nous dialoguons donc avec les entreprises pour insister sur les points suivants, et ce dans le cadre d'échanges directs et de votes en Assemblées Générales :

- 1 | Insister sur la transparence des données sociales ;
- 2 | Insister sur la création de valeur sociale intégrant à la fois la notion de création d'emplois, mais également sur les aspects qualitatifs liés à la formation et la promotion des employés, la santé et la sécurité, et ce tout au long de la chaîne de valeur ;
- 3 | Promouvoir une répartition et un partage juste de la valeur.

Dans le cadre de l'application de ses principes de vote¹, Mirova vote pour les éléments de rémunération des dirigeants intégrant une corrélation avec les stratégies opérationnelles et RSE de long terme de l'entreprise (mesurée par des indicateurs pertinents et stables dans le temps) et une juste répartition de la valeur entre les différentes parties prenantes.

La contestation de 68 % en 2020 dans la catégorie « Répartition de la valeur » reflète le maintien de l'approche prudente de Mirova sur le versement de dividendes dans un contexte de pandémie afin de limiter l'impact sur les salariés et les différentes parties prenantes.

L'absence de critères de RSE dans les systèmes de rémunération des dirigeants explique également une partie de nos oppositions. Nous assistons toutefois à de nombreux progrès. En effet, le nombre d'entreprises intégrant cet élément essentiel dans leurs plans de rémunération est croissant.

Dans le cadre de nos votes sur l'équilibre des pouvoirs, nous nous opposons aux résolutions lorsque l'entreprise ne prévoit pas de représentant des salariés au sein de son conseil d'administration.

CHIFFRES CLÉS

Partage de nos attentes avec l'ensemble des entreprises du portefeuille

Nombre d'engagements réalisés sur l'emploi :

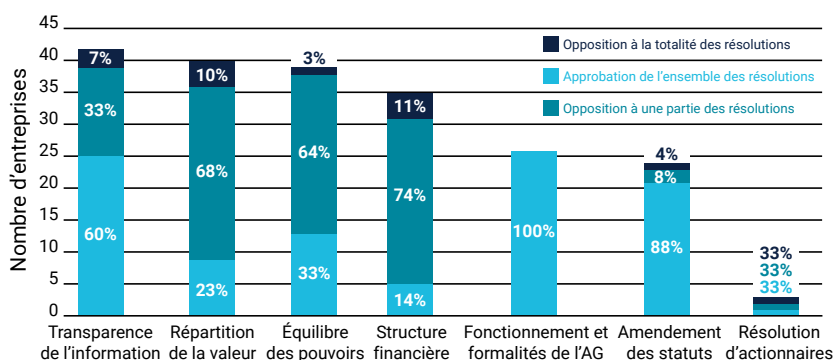
17 dialogues avancés depuis juillet 2020

Nombre d'engagements réalisés dans le cadre du vote :

24 dialogues avancés depuis juillet 2020

RÉPARTITION DES VOTES PAR THÈME SUR LES ENTREPRISES DU FONDS INSERTION EMPLOIS DYNAMIQUE – EXERCICE DES DROITS DE VOTE 2021

Données au 31/07/2021 – Source : Mirova



¹ La politique de vote par procuration et d'engagement de Mirova, ainsi que le Code de transparence sont disponibles sur le lien suivant : www.mirova.com.



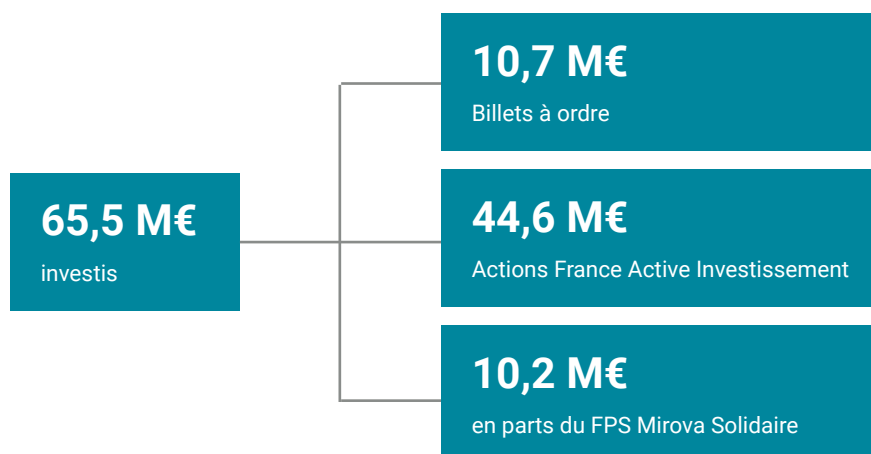
Solidaire

Contribuer à créer et à consolider des emplois en France

En partenariat avec France Active, la poche solidaire d'IED finance directement et indirectement des entreprises et structures solidaires non cotées de l'Économie Sociale et Solidaire participant à la création et la consolidation d'emplois, notamment pour les personnes en difficulté d'insertion.

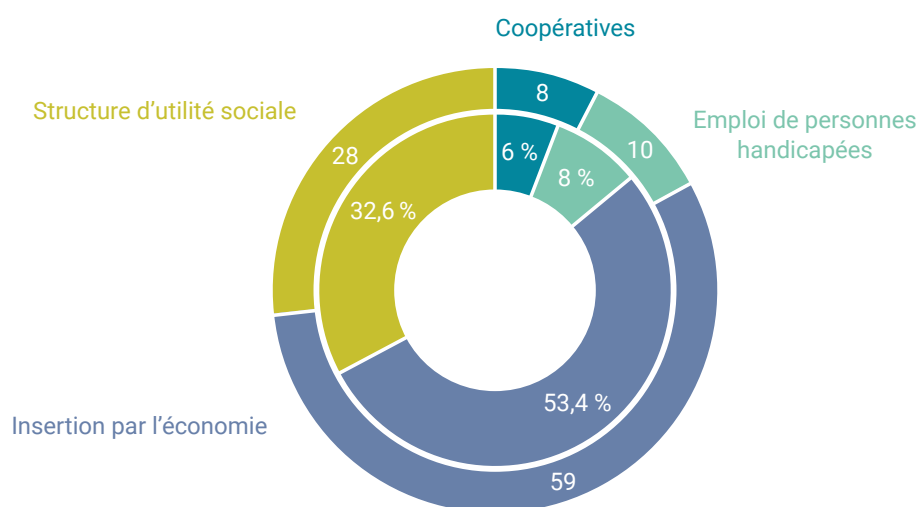
RÉPARTITION DE LA POCHE SOLIDAIRE

Données au 31/12/2020 — Source : Mirova



RÉPARTITION PAR MOTIF D'ÉLIGIBILITÉ

En nombre de billets à ordre et en poids — Données au 31/12/2020 — Source : Mirova



Les données mentionnées reflètent l'opinion de Mirova/la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis. Pour plus d'informations sur les limites potentielles de la stratégie extrafinancière, veuillez vous référer à la section « risques », et plus particulièrement « Investissements ESG — Risque et Limites méthodologiques » de ce document. Source : Natixis Investment Managers International

Un partenariat unique avec France Active

Pour rappel, l'association France Active accompagne depuis plus de 30 ans les acteurs de l'Économie Sociale et Solidaire, à travers un réseau de 40 associations territoriales et plus de 120 bureaux en France et en Outre-Mer. Les premières coopérations entre le fonds Insertion Emplois Dynamique et France Active remontent à 1994¹. France Active Investissement est également partenaire de Mirova Solidaire, un véhicule d'investissement solidaire pour l'épargne salariale gérée par Mirova.

En 2020, Mirova a encore consolidé son rôle de premier investisseur privé de France Active Investissement via Mirova Solidaire et Insertion Emplois Dynamique, qui détenaient plus de 28 % du capital de France Active Investissement.

¹ Fonds lancé en France en 1994 et labellisé par Finansol en 1997

CARTE INTERACTIVE DES ENTREPRISES SOLIDAIRES ET EMPLOIS FINANCÉS PAR RÉGION

Source : France Active

En France, ces 5 dernières années, grâce à votre épargne solidaire et à France Active :

59 333

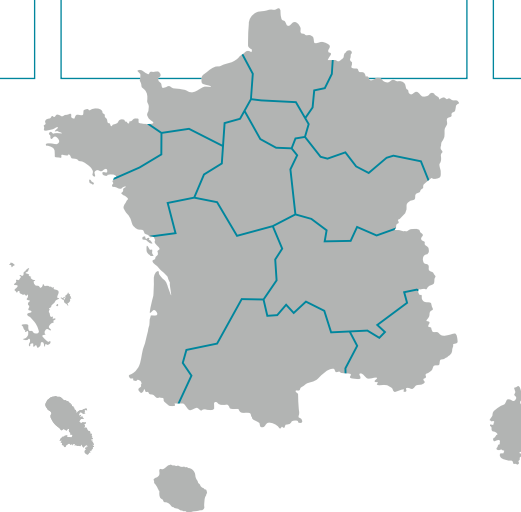
emplois ont été créés
ou consolidés dont 14 800
pour des personnes en difficulté
dans des entreprises solidaires

124,4 M€

ont été investis dans
des entreprises solidaires

1409

entreprises solidaires
ont été financées



Pour en savoir plus : <https://cartefcp.franceactive.org/?template=mi>



Histoires de valeurs durables et solidaires



Amplifon

Poids en portefeuille
à fin 2020

1,5%



Évaluation ESG

POSITIVE

Conviction Emploi

FORTE



Amplifon a été l'une des toutes premières sociétés à s'intéresser à l'audition. Aujourd'hui, le groupe Amplifon est le leader mondial des solutions auditives, présent dans 28 pays à travers le monde.

Les années 1940 ont vu le développement de technologies, révolutionnaires pour l'époque, et la naissance des premiers sonotones. Premièrement pensé pour son propre usage par un pilote anglais à la suite d'un accident d'avion, Amplifon fut créé en 1950 afin de fournir des solutions aux personnes souffrant de perte auditive suite aux deux Guerres Mondiales.

Amplifon ne possède pas de site de production propre, et conserve ainsi la capacité de proposer à ses clients l'ensemble des innovations émergentes sur le marché. Laissant l'effort de recherche et d'innovation à d'autres acteurs, Amplifon a réussi à se démarquer en privilégiant l'accompagnement du client. Les prothèses auditives sont des appareils de santé très sensibles et peuvent, en cas de mauvaise utilisation, se montrer néfastes pour l'audition. Amplifon s'est donc mobilisé à l'accompagnement du client, souvent fragilisé par la perte de l'audition, proposant un bilan auditif gratuit, en passant par le choix de la solution la mieux adaptée et jusqu'au suivi des appareils auditifs.

Les activités d'Amplifon lui permettent de contribuer largement à l'apport de solutions aux défis mondiaux, notamment la santé d'une population vieillissante. En effet, l'âge moyen du client Amplifon est de 80 ans (72 ans pour les nouveaux clients). Certes, l'utilisation d'appareils auditifs n'empêche pas le processus dégénératif de la perte auditive, mais elle réduit le risque de comorbidités telles que la dépression ou les accidents, etc.

En France, Amplifon possède plus de 700 centres auditifs sur l'ensemble du territoire et un réseau en constant développement, avec plus de 1300 salariés. Les perspectives de croissance future sont positives malgré une augmentation lente sur le long terme. Les effectifs rejoignant le groupe peuvent bénéficier de formation de qualité et d'une sécurité de l'emploi plus forte que pour des indépendants. De plus, nous valorisons le développement d'Amplifon se fondant sur la multiplication de petites agences, offrant des perspectives de création d'emplois sur l'ensemble du territoire.

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova/la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis. Cette section détaille les investissements réalisés par Mirova dans le cadre du fonds Insertion Emplois Dynamique. Les valeurs mobilières mentionnées ci-dessus le sont à titre illustratif uniquement et ne constituent en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente. Source : Analyse Mirova

Voltaia



Créé en 2005, Voltaia est un acteur français intégré des énergies renouvelables (éolien, solaire, hydraulique, biomasse), secteur en pleine expansion porté par la croissance des besoins énergétiques au niveau mondial et par la nécessité de réduire les émissions de gaz à effet de serre pour lutter contre le dérèglement climatique.

La croissance du secteur est surtout portée par sa compétitivité, puisque les énergies renouvelables se positionnent aujourd'hui parmi les sources de production d'électricité les moins coûteuses.

Présent dans 18 pays, Voltaia est devenu en quelques années un acteur international, entraînant une rapide hausse de ses investissements et de ses effectifs, qui s'élevaient à 547 personnes dans le monde fin 2018. En France, l'effectif est passé de 48 salariés fin 2014 à 147 personnes fin 2018 !

Les investissements prévus d'ici 2023 devraient faire passer la capacité installée de Voltaia de 1 GW à 2,6 GW dans le monde. Ce développement, en partie financé par une importante augmentation de capital en juin 2019, à laquelle nous avons participé avec le fonds Insertion Emplois Dynamique, devrait conforter la croissance de Voltaia et son impact social et environnemental positif sur les prochaines années.

Depuis 2016, le nombre d'emplois créés par Voltaia en France a été multiplié par deux, répondant à une demande forte et croissante du marché en termes de production, construction et de maintenance d'infrastructures d'énergies renouvelables. Dans le monde, 70 % des contrats signés cette année étaient à durée indéterminée.

Les emplois créés sont pour la plupart locaux et non délocalisables, assurant à l'entreprise un ancrage territorial significatif. Ainsi, Voltaia répond parfaitement aux enjeux de transition juste, permettant une évolution vers un monde décarboné, tout en contribuant à la création d'emplois et à leur pérennisation sur le territoire.

— ÉLIGIBLE —
labelRelance

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova/la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis. Cette section détaille les investissements réalisés par Mirova dans le cadre du fonds Insertion Emplois Dynamique. Les valeurs mobilières mentionnées ci-dessus le sont à titre illustratif uniquement et ne constituent en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente. Source : Analyse Mirova

Titi Floris

Coopérative (Orvault – 44)



Titi Floris est une société coopérative de transport, spécialisée dans le transport de personnes à mobilité réduite sur le Grand Ouest (Bretagne, Pays de la Loire et Nouvelle-Aquitaine). Cette SCOP développe 3 activités principales : le transport de personnes à mobilité réduite, la location de véhicules et la vente de véhicules. Elle vient plus récemment de développer sa filiale de services à la personne (assistance à la personne, aide à la mobilité, ménage et repassage, jardinage, garde d'enfants, visite de convivialité) : Titi Services.

Le transport est réalisé avec des véhicules adaptés aux usagers, allié à un accompagnement personnalisé. Différents types de transports sont ainsi proposés, allant du transport adapté au transport régulier (scolaires, maisons de retraite, voyageurs...) ou encore au transport sur réservation. En outre, Titi Floris a pour objectif de promouvoir l'aide à la réinsertion de personnes en situation de handicap. Ainsi, 206 conducteurs-accompagnateurs, soit 20 % de l'effectif, ont une reconnaissance « Travailleur Handicapé » ou sont en invalidité légère. La plupart des conducteurs sont des seniors, certains recrutés après licenciements de sociétés concurrentes de Titi Floris, d'autres sont en emploi-retraite. De plus, Titi Floris est attentive à son impact environnemental. Le matériel de transport est fréquemment renouvelé, permettant de limiter la pollution qu'entraînent les véhicules. La SCOP a également acquis plusieurs véhicules électriques, et un projet d'autopartage coopératif avec Citiz a été mis en place sur l'agglomération nantaise.

Aujourd'hui, Titi Floris emploie 766 salariés, dont 148 associés salariés et prévoit d'ici 2021 la création de plus de 280 emplois. Lauréat des Grands Prix de la Finance Solidaire 2019, catégorie « coup de cœur du public – Territoires ».

France Active Investissement et Insertion Emplois Dynamique ont co-financé Titi Floris à hauteur de 400 k€ début 2020, afin de soutenir la dynamique de la coopérative et sécuriser financièrement l'entreprise.

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova/la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis. Cette section détaille les investissements réalisés par Mirova dans le cadre du fonds Insertion Emplois Dynamique. Les valeurs mobilières mentionnées ci-dessus le sont à titre illustratif uniquement et ne constituent en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente. Source : Analyse Mirova

Les Alchimistes

SAS Esus (L'Île-Saint-Denis – 93)



France Active
Investissement
175 k€ + 100 k€
Fonds propres
+ obligations
convertibles

Insertion Emplois
Dynamique
200 k€
Billets à ordre



Fondée en 2016, la société agréée ESUS (Entreprise Solidaire d'Utilité Sociale) Les Alchimistes propose une solution solidaire et durable à la problématique de gestion des biodéchets qui s'inscrit pleinement dans l'économie circulaire en récréant le cycle de la matière organique en circuit court, tout en permettant de créer un métier valorisant pouvant être réalisé par des personnes en parcours d'insertion ou en sortie de parcours (opérateurs-composteurs, collecteurs, etc.)

Les impacts du projet sont nombreux :

- Protection de l'environnement – Réduction des déchets
- Économie circulaire : « Retour au sol » par la production d'un amendement organique écologique de haute qualité
- Réduction de l'impact carbone grâce à un traitement des biodéchets en milieu urbain dense

Aujourd'hui la solution technique est agréée et sécurisée, et l'offre proposée rencontre un fort intérêt des villes et collectivités. Le potentiel du marché de la collecte et du traitement des biodéchets (professionnels et particuliers) est très important et afin de se positionner comme acteur majeur de la filière et ainsi capitaliser sur la R&D des dernières années, la société a lancé un programme ambitieux de développement.

Afin d'avoir les moyens financiers pour appuyer sa stratégie, la société a levé 2,4 M€ :

- La moitié pour financer les frais de fonctionnement du siège et des filiales, et assurer un matelas de trésorerie en attendant le lancement d'un nombre suffisant de sites pour atteindre le point mort.
- L'autre moitié pour financer les actifs industriels nécessaires au développement de l'activité.

France Active Investissement et Insertion Emplois Dynamique ont participé à ce tour de table à plusieurs niveaux : en fonds propres (175 k€) et en obligations convertibles (100 k€) pour France Active Investissement, en billets à ordre pour Insertion Emplois Dynamique (200 k€).

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova/la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis. Cette section détaille les investissements réalisés par Mirova dans le cadre du fonds Insertion Emplois Dynamique. Les valeurs mobilières mentionnées ci-dessus le sont à titre illustratif uniquement et ne constituent en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente. Source : Analyse Mirova

NOTRE APPROCHE DE L'ÉVALUATION ESG

Chez Mirova, pour toutes nos classes d'actif, le principal résultat de nos analyses est la production d'une opinion qualitative globale en cinq niveaux permettant d'apprécier le niveau d'adéquation de l'actif avec l'atteinte des ODD¹. Cette évaluation s'appuie pleinement sur nos grands principes : approche risque/opportunité, prenant en compte aussi bien la qualité des produits et services que les modalités de conduite des opérations, prise en compte de l'ensemble du cycle de vie, adaptation des enjeux aux spécificités de chaque actif².

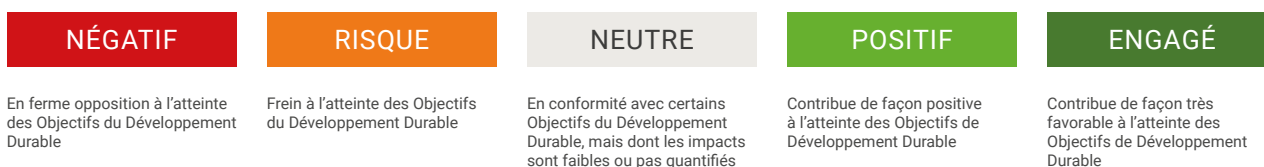
Cette échelle de notation étant définie par rapport à l'atteinte des Objectifs de Développement Durable, elle ne présuppose pas une distribution particulière a priori des notations au global. Mirova n'exclut aucune industrie par principe et réalise pour tout investissement une analyse approfondie des impacts environnementaux et sociaux. Pour certains secteurs, cette analyse peut conduire à l'exclusion de tout ou partie de ses acteurs. Ainsi, dans le secteur de l'énergie, les sociétés impliquées dans l'extraction de

charbon et de pétrole sont notées au mieux en Risque alors que les sociétés du secteur des énergies renouvelables ont vocation à être bien évaluées, sauf en cas de non-respect de principes environnementaux ou sociaux fondamentaux.

Tous les investissements Mirova sont évalués au minimum en Neutre, avec une volonté d'investir de manière prioritaire dans les actifs les mieux évalués. Cette approche permet donc d'assurer une forte intégration des risques en matière de durabilité dans tous les processus d'investissement. Cette approche est par ailleurs cohérente avec l'engagement significatif de Mirova dans ses processus de gestion.

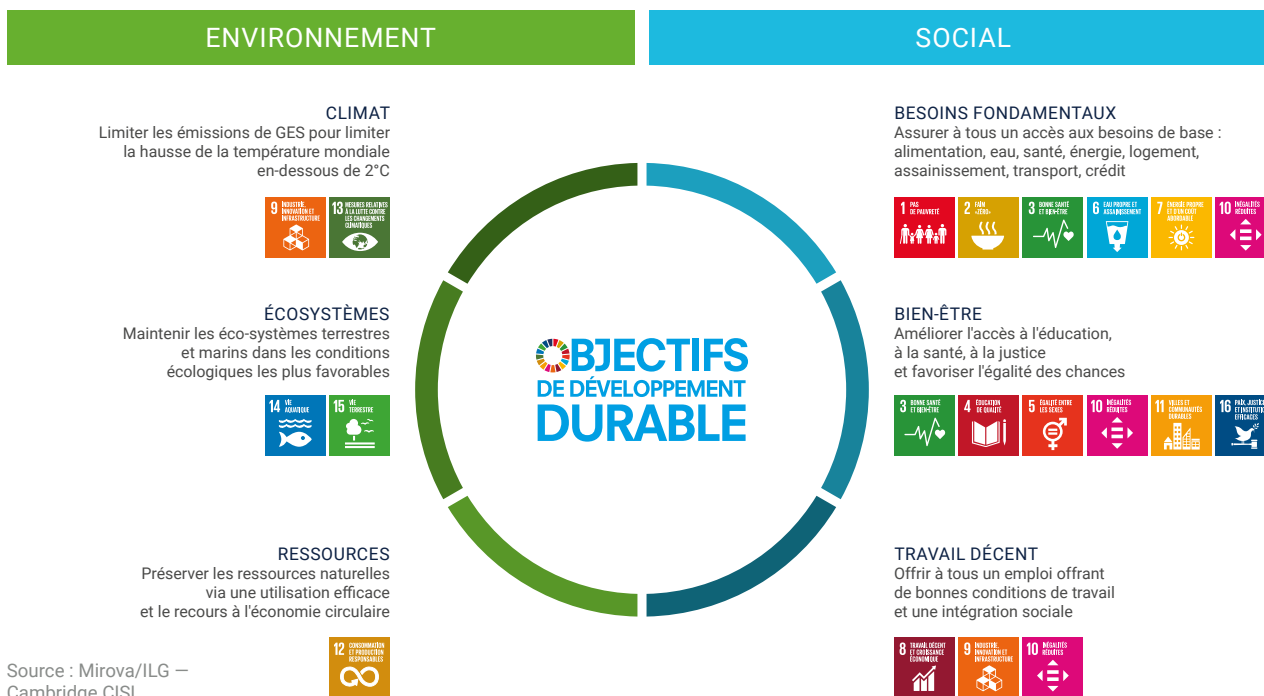
Si cette évaluation globale de l'adéquation aux ODD constitue la colonne vertébrale de nos analyses ESG, nous avons également développé différents cadres d'évaluation adaptés à nos différentes typologies d'investissement et de clients.

INVESTISSEMENT MIROVA



PILIER D'IMPACT

Afin d'illustrer la contribution de nos investissements aux principaux enjeux du développement durable, notre évaluation « globale » est déclinée en six piliers d'impact, trois portant sur les sujets environnementaux, trois sur les sujets sociaux. Chaque pilier est évalué sur notre échelle qualitative en cinq niveaux, de Négatif à Engagé.



1 Chez les fournisseurs de données ESG ou les acteurs financiers, des opinions qualitatives peuvent prendre des formes très variées. Notation en lettre (ex : CCC à AAA chez MSCI, D – à A+ chez ISS ESG), qualification d'une opinion (Weak / Limited / Robust / Advanced chez Vigeo Eiris, Negligible/Low/Medium/High/Severe chez Sustainalytics). Ces opinions qualitatives sont généralement accompagnées de scores numériques, par exemple une note entre 0 et 100.

2 Les grilles d'analyse retenues secteur par secteur sont communiquées au sein de fiches sectorielles publiquement disponibles. <https://www.mirova.com/fr/recherche/comprendre#vision>

LABELS ET CERTIFICATIONS



Le label « Investissement socialement responsable » (ISR) a été 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 par les épargnants. Il permet aux investisseurs d'identifier aisément des placements intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leur politique d'investissement. Méthodologie disponible 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. 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, cotées ou non, et ainsi de mobiliser l'épargne pour la relance. www.economie.gouv.fr/plan-de-relance/profils/particuliers/label-relance



Les entreprises sociales disposant de la qualité d'entreprises de l'Économie Sociale et Solidaire (ESS), au sens de l'article 1^{er} de la loi du 31 juillet 2014 sur l'ESS peuvent prétendre à l'agrément « Entreprise Solidaire d'Utilité Sociale » (ESUS). Cet agrément, qui a été réformé par l'article 11 de cette même loi, est désormais accordé dès lors que ces entreprises respectent – entre autres conditions – le critère d'une recherche d'impact social significatif : soit en direction de publics vulnérables, soit en faveur du maintien ou de la recréation de solidarités territoriales. economie.gouv.fr/entreprises/agrement-entreprise-solidaire-utilite-sociale-ess

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT¹

Le FCP est un fonds ISR et Solidaire, éligible au PEA, qui a pour objectif de générer, sur la durée minimale de placement recommandée, une performance financière en ligne avec celle des marchés d'actions européens en investissant dans des sociétés dont les activités sont liées à des thèmes d'investissement durable et dans des entreprises européennes et internationales qui vont, selon l'analyse de Mirova, créer de l'emploi en France sur des cycles de 3 ans, identifiés en intégrant de manière systématique des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance). Les investissements dans des modèles économiquement durables présentant des caractéristiques sociales et/ou environnementales ne sont effectués qu'à condition qu'ils n'entraînent pas ces objectifs environnementaux et sociaux et que les sociétés sélectionnées suivent des pratiques de bonne gouvernance.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT²



PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital – Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni protection. En conséquence, le capital initialement investi peut ne pas être intégralement restitué.

Risque actions – Le FCP étant exposé à hauteur de 75% minimum sur les marchés des actions de l'Union européenne et de 15 % maximum sur les actions en dehors de l'Union européenne. Il existe un risque de baisse de la valeur des actions et des produits dérivés actions auxquels les actifs du FCP sont exposés du fait des choix d'investissement du gérant. Ainsi, même si le processus de sélection des titres tend à limiter le risque de dépréciation des actions en portefeuille, il se peut que le gérant effectue des investissements dans des titres dont la valeur peut diminuer, ceci entraînant une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de gestion discrétionnaire – Le style de gestion discrétionnaire du FCP repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (action notamment). En conséquence, il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.-

Risque de change – Le risque de change est le risque de baisse d'une devise autre que l'euro d'un titre présent en portefeuille par rapport à la devise de référence du FCP (l'euro). Dans le cadre de sa gestion, le risque de change est systématiquement couvert. Toutefois, il se peut compte-tenu des mouvements de marché sur les devises que la couverture du risque de change soit imparfaite entraînant un risque de change résiduel.

Risque de taux et crédit – Le risque de taux est le risque de dépréciation (perte de valeur) des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêts. En cas de hausse des taux d'intérêts, la valeur des produits investis à taux fixe peut baisser, ce qui entraîne une baisse de la valeur liquidative du FCP. Le risque de crédit est le risque de dégradation de la situation en particulier financière et économique d'un émetteur, cette dégradation pouvant entraîner une baisse de la valeur du titre de l'émetteur, et donc une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque lié à la gestion des garanties financières – Les opérations sur dérivés sont susceptibles de créer des risques pour le FCP tels que le risque de contrepartie défini ci-dessus. La gestion des garanties est susceptible de créer des risques pour le FCP 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 garanties en espèces et en titres

Risque de contrepartie – Le FCP peut présenter un risque de contrepartie du fait des opérations de cessions temporaires de titres, ce qui peut entraîner une baisse de sa valeur liquidative. Le risque de contrepartie est le risque de perte que peut supporter un FCP en cas de défaillance d'une de ses contreparties ou de l'incapacité pour cette contrepartie de faire face à ses obligations contractuelles. Il convient de noter que la société de gestion cherche à limiter ce risque. Par ailleurs, le risque de contrepartie sur les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres est modéré en raison de l'application d'un processus de sélection strict des contreparties, la mise en place de contrats-cadres et d'un suivi réalisé par l'équipe Risk Management Crédit de la société de gestion.

Risque de liquidité et valorisation – Présent dans le FCP existe essentiellement du fait de la difficulté à vendre les titres non cotés à l'actif du FCP dans des conditions optimales, en raison de l'absence d'un marché actif et de la nature des émetteurs solidaires, qui n'ont pas vocation à racheter leurs titres avant l'échéance. La matérialisation de ce risque impactera négativement la valeur liquidative du FCP. En raison de l'investissement en titres solidaires, le risque de liquidité est important sur cette partie du portefeuille (entre 5% et 10% de l'actif net du FCP). Le risque de valorisation est lié à la nature des titres non cotés de structures solidaires. Ce risque de valorisation présent dans le FCP existe essentiellement du fait de la souscription puis de la valorisation des titres solidaires à l'actif du FCP en l'absence de cotations et de références de marchés permettant de les encadrer précisément. La matérialisation de ce risque peut impacter négativement la valeur liquidative du FCP. En raison de l'investissement en titres solidaires, le risque de valorisation est important sur cette partie du portefeuille (entre 5% et 10% de l'actif net du FCP).

Investissements ESG – Risque et Limites méthodologiques – En utilisant des critères ESG dans la politique d'investissement, l'objectif du Fonds concerné est en particulier de mieux gérer le risque de durabilité et de générer des rendements durables et à long terme. Les critères ESG peuvent être générés à l'aide des modèles propriétaires, des modèles et des données de tiers ou d'une combinaison des deux. Les critères d'évaluation peuvent évoluer dans le temps ou varier en fonction du secteur ou de l'industrie dans lequel l'émetteur concerné opère. L'application de critères ESG au processus d'investissement peut conduire Mirova à investir ou à exclure des titres pour des raisons non financières, quelles que soient les opportunités de marché disponibles. Les données ESG reçues de tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles de temps à autre. En conséquence, il existe un risque que Mirova évalue incorrectement un titre ou un émetteur, entraînant l'inclusion ou l'exclusion directe ou indirecte incorrecte d'un titre dans le portefeuille d'un Fonds.

Risques en matière de durabilité – Ce fonds est sujet à des risques de durabilité à savoir 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.

Le portefeuille du fonds inclut une approche ESG matérielle solide qui se focalise sur des titres bien notés sur plan ESG afin d'atténuer l'impact potentiel des risques de durabilité sur le rendement du portefeuille.

¹ L'atteinte de l'objectif extra-financier est fondé sur la réalisation d'hypothèses faites par le gérant financier.

² 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.

MENTIONS LÉGALES

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels et Non Professionnels, ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France : le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles 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.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

MENTIONS LÉGALES

Ces informations sont destinées à des clients non professionnels et professionnels au sens de la directive MIF. Si tel n'est pas le cas et si vous receviez ce document et/ou toute pièce jointe par erreur, merci de le(s) détruire et de le signaler immédiatement à Mirova. Insertion Emplois Dynamique est un Fonds Commun de Placement (FCP, FIA) de droit français agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (« l'AMF »). Natixis Investment Managers International est la société de gestion et Mirova est le gestionnaire financier par délégation. Le fonds est exposé aux risques suivants : risques actions, de gestion discrétionnaire, de taux et de crédit, de contrepartie, de liquidité et de valorisation, de perte en capital, de change, risque en matière de durabilité, risque lié à la gestion des garanties financières.

Ce fonds fait l'objet d'un document d'information clé pour l'investisseur (DIC) et d'un prospectus. Le DIC du fonds doit obligatoirement être remis préalablement à toute souscription. Les documents de référence du fonds (DIC, prospectus et document périodique) sont disponibles sur simple demande auprès de MIROVA et sur le site internet www.mirova.com

Le fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Il appartient donc à chaque investisseur de s'assurer qu'il est autorisé à investir dans ce fonds.

Ce placement permet de profiter du potentiel de performance des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risque. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis et il existe un risque de perte en capital.

Votre argent est investi dans des instruments financiers sélectionnés par MIROVA. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés financiers.

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.

Insertion Emplois Dynamique est exposé aux risques suivants : risques actions, de gestion discrétionnaire, de taux et de crédit, de contrepartie, de liquidité et de valorisation, de perte en capital, de change, risque en matière de durabilité, risque lié à la gestion des garanties financières.

Pour plus d'information, il convient de se reporter au prospectus du Fonds disponible auprès de MIROVA sur simple demande ou sur le site internet www.mirova.com.

Par ailleurs, les performances passées ne constituent en aucun cas une garantie ou un indicateur fiable de la performance actuelle ou future. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion et de fonctionnement incluant des commissions et des droits de garde.

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

Selon la législation en vigueur, le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM/FIA dépend de la situation personnelle de chaque porteur. Pour le déterminer, chaque porteur devra tenir compte de son patrimoine personnel, de la réglementation qui lui est applicable, de ses besoins actuels et futurs sur l'horizon de placement recommandé, mais également du niveau de risque auquel il souhaite s'exposer.

Il est fortement recommandé de diversifier suffisamment son patrimoine afin de ne pas l'exposer uniquement aux seuls risques de ce fonds. Il est recommandé à toute personne désireuse de souscrire des parts du fonds de contacter son conseiller habituel, préalablement à la souscription pour bénéficier d'une information ou d'un conseil adapté à sa situation personnelle.

Cette présentation est un document non contractuel à caractère purement informatif.

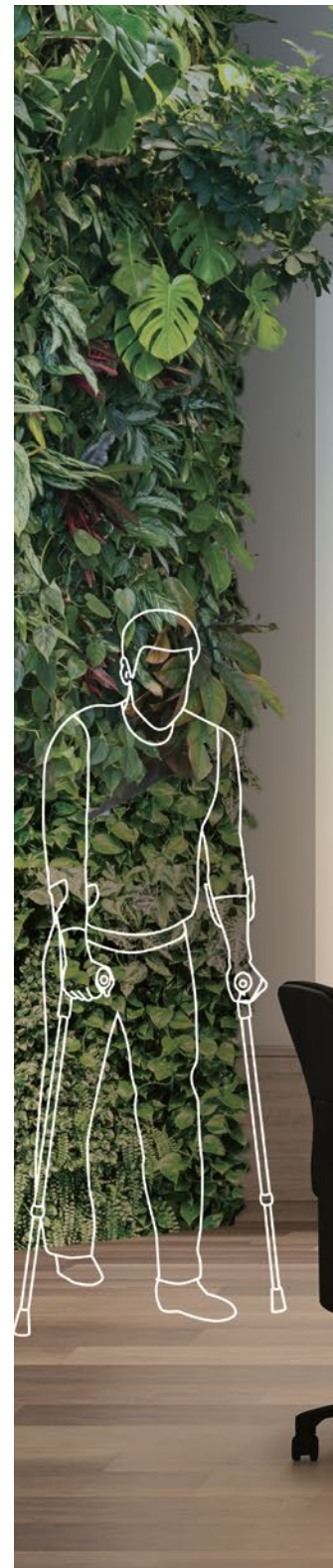
Cette présentation et son contenu ne constituent pas une invitation, un conseil ou une recommandation de souscrire, acquérir ou céder des parts émises ou à émettre par les fonds gérés par la société de gestion Mirova. Les services visés ne prennent en compte aucun objectif d'investissement, situation financière ou besoin spécifique d'un destinataire en particulier. Mirova ne saurait être tenue pour responsable des pertes financières ou d'une quelconque décision prise sur le fondement des informations figurant dans cette présentation et n'assume aucune prestation de conseil, notamment en matière de services d'investissement. En tout état de cause, il vous appartient de consulter le règlement du fonds et de recueillir les avis internes et externes que vous estimez nécessaires ou souhaitables, y compris de la part de juristes, fiscalistes, comptables, conseillers financiers, ou tous autres spécialistes, pour vérifier notamment l'adéquation de l'investissement qui vous est présenté avec vos objectifs et vos contraintes et pour procéder à une évaluation indépendante de cet investissement afin d'en apprécier les mérites et les facteurs de risques.

L'information contenue dans ce document est fondée sur les circonstances, intentions et orientations actuelles et peut être amenée à être modifiée. Bien que Mirova ait pris toutes les précautions raisonnables pour vérifier que les informations contenues dans cette présentation sont issues de sources fiables, plusieurs de ces informations sont issues de sources publiques et/ou ont été fournies ou préparées par des tiers. Mirova ne porte aucune responsabilité concernant les descriptions et résumés figurant dans ce document. Mirova ne s'engage en aucune manière à garantir la validité, l'exactitude, la pérennité ou l'exhaustivité de l'information mentionnée ou induite dans ce document ou toute autre information fournie en rapport avec le fonds. Les destinataires doivent en outre noter que cette présentation contient des informations prospectives, délivrées à la date de cette présentation. Mirova ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser toute information prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison. Toutes les informations financières notamment sur les prix, marges ou rentabilités sont indicatives et sont susceptibles d'évolution à tout moment, notamment en fonction des conditions de marché. Mirova se réserve le droit de modifier ou de retirer ces informations à tout moment, sans préavis.

Les informations contenues dans ce document sont la propriété de Mirova. Il ne saurait être transmis à quiconque sans l'accord préalable et écrit de Mirova. De même, toute reproduction, même partielle, est interdite sans l'accord préalable et écrit de Mirova. La distribution, possession ou la remise de cette présentation dans ou à partir de certaines juridictions peut être limitée ou interdite par la loi. Il est demandé aux personnes recevant ce document de s'informer sur l'existence de telles limitations ou interdictions et de s'y conformer.

Document non contractuel, rédigé en octobre 2021. La politique de vote par procuration et d'engagement de Mirova, ainsi que le Code de transparence sont disponibles sur le lien suivant : www.mirova.com.

Document non contractuel, rédigé en octobre 2021.







Mirova

Société de gestion de portefeuille – Société Anonyme
RCS Paris n° 394 648 216 – Agrément AMF n° GP 02-014
59, avenue Pierre Mendès France – 75013 Paris
Mirova est un affilié de Natixis Investment Managers

Natixis Investment Managers

Société anonyme RCS Paris 453 952 681
43, avenue Pierre Mendès France – 75013 Paris
Natixis Investment Managers est une filiale de Natixis

Un affilié de

 **NATIXIS**
INVESTMENT MANAGERS