

**Mirova Funds**

**SICAV**

**Rapport annuel audité**

**Au 31 décembre 2025**

Aucune souscription ne doit être effectuée sur la seule base du rapport financier. Les souscriptions doivent être effectuées uniquement sur la base du Prospectus en vigueur, accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si ce dernier a été publié ultérieurement.

Les données de performance indiquées représentent la performance passée et ne garantissent pas les résultats futurs. Les performances récentes pourront être supérieures ou inférieures aux performances passées. La valeur du principal et les rendements évoluant au fil du temps (notamment du fait des fluctuations de change), le prix de rachat des actions sera supérieur ou inférieur à leur prix initial. Les performances indiquées sont nettes de toutes les charges imputées aux Fonds, mais excluent l'impact des commissions de souscription et des frais de banque correspondants, et supposent un réinvestissement des distributions. Si de tels droits et frais avaient été inclus, les rendements auraient été inférieurs. Les performances d'autres Classes d'actions peuvent être supérieures ou inférieures selon les écarts de commissions et de commissions de souscription. Pour les périodes au cours desquelles certaines Classes d'actions étaient non souscrites ou encore inexistantes (les « Classes d'actions inactives »), l'imputation des performances se fait sur la base des résultats effectifs de la Classe d'actions active du Fonds qui, selon la société de gestion, présente les caractéristiques les plus proches de celles de la Classe d'actions inactive en question, compte tenu de l'écart entre ratios de charges totales (RCT) et, le cas échéant, après conversion de la valeur d'inventaire nette de la Classe d'actions active dans la devise de cotation de la Classe d'actions inactive. La performance ainsi présentée pour la Classe d'actions inactive est le résultat d'un calcul indicatif.

Sauf indication contraire, tous les termes définis et utilisés dans le présent document ont le même sens que celui qui leur est donné dans le Prospectus du Fonds.



# Mirova Funds

## Table des matières

|                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| Gestion et administration                                       | 5  |
| Rapport aux actionnaires                                        | 7  |
| Rapport d'audit                                                 | 21 |
| État de l'actif net                                             | 25 |
| État des variations de l'actif net                              | 28 |
| <b>Mirova Global Sustainable Equity</b>                         |    |
| Variation du nombre d'actions                                   | 31 |
| Statistiques                                                    | 38 |
| État des investissements                                        | 40 |
| <b>Mirova US Sustainable Equity</b>                             |    |
| Variation du nombre d'actions                                   | 42 |
| Statistiques                                                    | 43 |
| État des investissements                                        | 44 |
| <b>Mirova Europe Sustainable Equity</b>                         |    |
| Variation du nombre d'actions                                   | 45 |
| Statistiques                                                    | 46 |
| État des investissements                                        | 47 |
| <b>Mirova Euro Sustainable Equity</b>                           |    |
| Variation du nombre d'actions                                   | 49 |
| Statistiques                                                    | 51 |
| État des investissements                                        | 52 |
| <b>Mirova Climate Equity</b>                                    |    |
| Variation du nombre d'actions                                   | 54 |
| Statistiques                                                    | 55 |
| État des investissements                                        | 56 |
| <b>Mirova Europe Environmental Equity</b>                       |    |
| Variation du nombre d'actions                                   | 58 |
| Statistiques                                                    | 60 |
| État des investissements                                        | 61 |
| <b>Mirova Biodiversity Equity</b>                               |    |
| Variation du nombre d'actions                                   | 63 |
| Statistiques                                                    | 64 |
| État des investissements                                        | 65 |
| <b>Mirova Future of Food Fund</b> (liquidé le 10 décembre 2025) |    |
| Variation du nombre d'actions                                   | 67 |
| Statistiques                                                    | 69 |
| <b>Mirova Women Leaders and Diversity Equity</b>                |    |
| Variation du nombre d'actions                                   | 70 |
| Statistiques                                                    | 72 |
| État des investissements                                        | 73 |
| <b>Mirova Global Green Bond Fund</b>                            |    |
| Variation du nombre d'actions                                   | 75 |
| Statistiques                                                    | 78 |
| État des investissements                                        | 79 |
| <b>Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund</b>              |    |
| Variation du nombre d'actions                                   | 87 |
| Statistiques                                                    | 89 |
| État des investissements                                        | 90 |

# Mirova Funds

## Sommaire (suite)

### **Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund**

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| Variation du nombre d'actions | 97 |
| Statistiques                  | 98 |
| État des investissements      | 99 |

### **Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund**

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| Variation du nombre d'actions | 108 |
| Statistiques                  | 109 |
| État des investissements      | 110 |

### **Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund**

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| Variation du nombre d'actions | 116 |
| Statistiques                  | 118 |
| État des investissements      | 119 |

|                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| Notes relatives aux états financiers | 124 |
|--------------------------------------|-----|

|                                             |     |
|---------------------------------------------|-----|
| Informations supplémentaires (non auditées) | 152 |
|---------------------------------------------|-----|

|                                                                        |     |
|------------------------------------------------------------------------|-----|
| Autres informations destinées aux Investisseurs suisses (non auditées) | 337 |
|------------------------------------------------------------------------|-----|



# Mirova Funds

## Gestion et administration

### **Administrateurs**

Mirova, représentée par  
Tara HANS  
Directeur des opérations au Luxembourg  
(jusqu'au 13 février 2025)  
puis représentée par  
Guillaume ABEL  
Directeur général adjoint de Mirova  
(nommé le 13 février 2025)

Jean-Baptiste GUBINELLI  
Directeur du Département opérations et processus  
(jusqu'au 13 février 2025)  
remplacé par  
Tara HANS  
Directeur des opérations au Luxembourg  
Mirova Luxembourg S.A.S.  
(nommé le 13 février 2025)

BPCE Life, représentée par  
Frédéric LIPKA  
Directeur Général  
(jusqu'au 13 février 2025)  
remplacé par  
Sophie MOSNIER  
Administratrice indépendant  
(nommé le 13 février 2025)

### **Gestionnaires financiers par délégation**

Mirova  
59, avenue Pierre Mendès-France  
75013 Paris  
(France)

Mirova US LLC  
888 Boylston Street  
02199-8197 Boston  
Massachusetts  
(États-Unis)

### **Société de gestion et Promoteur**

Natixis Investment Managers International S.A.S.  
43, avenue Pierre Mendès-France  
75013 Paris  
(France)

# Mirova Funds

## Gestion et administration (suite)

### **Banque dépositaire**

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxembourg  
(Grand-Duché de Luxembourg)

### **Agent administratif, Agent payeur, Agent de cotation, Agent de domiciliation et Corporate agent, et Agent de registre et de transfert**

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxembourg  
(Grand-Duché de Luxembourg)

### **Réviseur d'entreprise agréé**

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg  
(Grand-Duché de Luxembourg)

# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires

### Mirova Global Sustainable Equity

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| Performance sur 1 an                      |               |
|-------------------------------------------|---------------|
| Fonds I/A (EUR)                           | <b>1,75 %</b> |
| MSCI World Net Dividends Reinvested Index | 6,77 %        |

Le Fonds a sous-performé son indice de référence, l'Indice MSCI World, en 2025. L'allocation sectorielle a contribué positivement à la performance relative, tandis que la sélection des titres a produit l'effet inverse. En ce qui concerne l'allocation sectorielle, notre surpondération des technologies de l'information et notre sous-pondération des secteurs de la consommation ont contribué positivement aux résultats relatifs, tout comme notre absence d'exposition aux secteurs de l'immobilier et des énergies traditionnelles. Toutefois, notre sous-pondération dans les services de communication et les services financiers a nui à la performance relative. La sélection de titres a eu une contribution positive dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services aux collectivités, tandis que la sélection des titres dans les secteurs des matériaux, de la santé et des technologies de l'information a le plus nui à la performance. Enfin, notre positionnement régional, avec une surpondération de l'Europe et une sous-pondération des États-Unis, a contribué positivement à la performance relative, les actions européennes ayant globalement surperformé les actions américaines.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.

# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires (suite)

### Mirova US Sustainable Equity

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| Performance sur 1 an                   |         |
|----------------------------------------|---------|
| Fonds I/A (USD)                        | 15,06 % |
| S&P 500 Net Dividends Reinvested Index | 17,43 % |

La stratégie Barbell du portefeuille et son positionnement défensif ont d'abord contribué à la performance lors des premières cessions de janvier et avril. Toutefois, l'amélioration de la visibilité des politiques publiques et la solidité des données économiques ont orienté les investisseurs vers des actifs plus risqués, entraînant une sous-performance, le marché ayant favorisé des secteurs comme l'IA, en particulier les semi-conducteurs. Malgré cela, la stratégie a rebondi de fin septembre à décembre, dans un contexte de normalisation du thème de l'IA et de forte hausse du secteur de la santé, avec des gains significatifs sur certaines valeurs. Dans l'ensemble, l'allocation sectorielle a eu un impact positif sur la performance relative grâce à des positions favorables dans les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire, tandis que la sélection de titres a pesé, en particulier dans les technologies de l'information en raison de performances décevantes des valeurs logicielles malgré de bonnes performances globales du secteur.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.

# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires (suite)

### Mirova Europe Sustainable Equity

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| <b>Performance sur 1 an</b>               |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| <b>Fonds I/A (EUR)</b>                    | <b>10,72 %</b> |
| MSCI Europe Dividend Net Reinvested Index | 19,39 %        |

Le Fonds a nettement sous-performé son indice de référence en 2025. L'allocation sectorielle a légèrement pesé par rapport à l'indice. Malgré l'augmentation régulière de notre exposition aux valeurs financières tout au long de l'année, la sous-exposition aux banques nous a pénalisés, tout comme notre surexposition aux technologies d'information et aux matériaux. À l'inverse, la sous-exposition aux secteurs de la consommation a été bénéfique. La sélection a eu un impact négatif important sur la performance relative en 2025, en particulier dans les titres d'ingrédients touchés par les inquiétudes concernant la consommation globale, notre absence d'exposition aux titres de défense qui ont enregistré de solides performances en 2025 et le secteur de la santé affecté par les craintes d'une révision des prix aux États-Unis.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.

# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires (suite)

### Mirova Euro Sustainable Equity

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| <b>Performance sur 1 an</b>             |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| <b>Fonds I/A (EUR)</b>                  | <b>13,16 %</b> |
| MSCI EMU Net Dividends Reinvested Index | 23,70 %        |

Le Fonds a nettement sous-performé son indice de référence en 2025. L'allocation sectorielle a légèrement pesé par rapport à l'indice. Malgré l'augmentation régulière de notre exposition aux valeurs financières tout au long de l'année, la sous-exposition aux banques nous a pénalisés, tout comme notre surexposition aux technologies d'information et aux matériaux. À l'inverse, la sous-exposition aux secteurs de la consommation a été bénéfique. La sélection a eu un impact négatif important sur la performance relative en 2025. Notre absence d'exposition aux titres de défense ainsi qu'à plusieurs titres bancaires qui se sont bien comportés en 2025 explique en grande partie la sous-performance. Nos investissements dans les « ingrédients » ont été impactés par les inquiétudes concernant la consommation globale.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.

# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires (suite)

### Mirova Climate Equity

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| Performance sur 1 an                              |                |
|---------------------------------------------------|----------------|
| Fonds I/A (EUR)                                   | <b>10,54 %</b> |
| MSCI WORLD Net Dividends Reinvested in euro Index | 6,77 %         |

Le Fonds a surperformé son indice de référence en 2025. Après un début d'année volatil en raison de l'incertitude politique aux États-Unis, la visibilité s'est améliorée pendant l'été grâce à l'adoption de la loi budgétaire, qui a clarifié les mesures incitatives liées aux énergies vertes et relancé le développement de projets renouvelables, soutenant ainsi une reprise des titres du secteur des énergies renouvelables. La tendance à l'électrification a été le principal moteur de performance, soutenue par la hausse de la demande d'électricité liée aux centres de données dédiés à l'IA et par l'augmentation des besoins d'investissement dans la mise à niveau des infrastructures réseau, ce qui a été bénéfique aux producteurs d'énergie et aux fournisseurs d'équipements électriques. Les anticipations de baisses des taux par la Réserve fédérale vers la fin de l'année ont renforcé l'attrait du secteur des énergies propres.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.

# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires (suite)

### Mirova Europe Environmental Equity

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| <b>Performance sur 1 an</b>                |                |
|--------------------------------------------|----------------|
| <b>Fonds I/A (EUR)</b>                     | <b>12,08 %</b> |
| MSCI Europe Net Dividends Reinvested Index | 19,39 %        |

Le Fonds a sous-performé son indice de référence, l'Indice MSCI Europe, en 2025. Près de 70 % de la sous-performance relative est liée à une sous-exposition structurelle au secteur financier, principalement aux banques (peu de titres éligibles). Le secteur de la défense (secteur non éligible) explique 20 % de la sous-performance relative. Le thème de l'alimentation responsable dans le secteur des ingrédients a également pénalisé la performance du Fonds en 2025. Malgré la baisse de notre exposition au cours du mois de juin, le secteur a continué de reculer en raison du ralentissement de la croissance organique et de la baisse des multiples. Nous maintenons notre exposition à ce secteur, qui présente des valorisations attrayantes et des perspectives encourageantes pour 2026.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.



# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires (suite)

### Mirova Biodiversity Equity

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| <b>Performance sur 1 an</b>               |                 |
|-------------------------------------------|-----------------|
| <b>Fonds Z/A NPF (EUR)</b>                | <b>(4,51) %</b> |
| MSCI WORLD Net Dividends Reinvested Index | 6,77 %          |

Le Fonds a sous-performé son indice de référence, l'Indice MSCI World, en 2025. L'allocation et, surtout, la sélection de titres ont nui à la performance. En ce qui concerne l'allocation sectorielle, notre absence d'exposition aux services de communication et aux services financiers, les secteurs les plus performants en 2025, mais sans lien avec la biodiversité, a nui à la performance relative. La sélection de titres, en particulier dans les technologies de l'information, mais aussi dans la santé et l'industrie, a le plus nui à la performance. Enfin, notre surexposition aux petites et moyennes capitalisations visant les fournisseurs de solutions pour la biodiversité a également eu un impact négatif sur la performance relative.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.

# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires (suite)

### **Mirova Future of Food Fund<sup>(1)</sup>**

#### **Rapport d'activité pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 10 décembre 2025**

| <b>Performance de la période</b>          |               |
|-------------------------------------------|---------------|
| <b>Fonds J-S1/A (USD)</b>                 | <b>1,71 %</b> |
| MSCI WORLD Net Dividends Reinvested Index | 20,88 %       |

Le Fonds a sous-performé son indice de référence, l'Indice MSCI World Net Dividends Reinvested, en 2025. L'allocation et, surtout, la sélection de titres ont nui à la performance. En ce qui concerne l'allocation sectorielle, notre absence d'exposition aux services de communication et aux services financiers en 2025, secteurs les plus performants, mais sans aucun lien avec la thématique alimentaire, a nui à la performance relative. Le thème de l'alimentation responsable, en particulier les ingrédients et les emballages, a souffert en 2025 du ralentissement de la croissance organique, de la baisse des multiples et des craintes concernant la consommation mondiale.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

<sup>(1)</sup> Voir Note 1.

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.

# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires (suite)

### Mirova Women Leaders and Diversity Equity

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| <b>Performance sur 1 an</b>               |               |
|-------------------------------------------|---------------|
| <b>Fonds I/A (EUR)</b>                    | <b>2,51 %</b> |
| MSCI World Net Dividends Reinvested Index | 6,77 %        |

Le Fonds a sous-performé son indice de référence, l'Indice MSCI World, en 2025. L'allocation et, surtout, la sélection de titres ont nui à la performance. S'agissant de l'allocation sectorielle, notre sous-pondération des services de communication a nui à la performance relative, tandis que notre sous-pondération de la consommation discrétionnaire a contribué positivement aux résultats relatifs, tout comme notre absence d'exposition au secteur de l'énergie traditionnelle. La sélection de titres dans les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire a le plus nui à la performance, tandis qu'elle a contribué positivement dans les services de communication. Enfin, notre positionnement régional, avec une surpondération de l'Europe et une sous-pondération des États-Unis, a contribué positivement à la performance relative, les actions européennes ayant globalement surperformé les actions américaines.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.

# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires (suite)

### Mirova Global Green Bond Fund

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| <b>Performance sur 1 an</b>                             |               |
|---------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Fonds SI/A (EUR)</b>                                 | <b>2,11 %</b> |
| Bloomberg MSCI Global Green Bond Index (couvert en EUR) | 1,97 %        |

Le Fonds a légèrement surperformé son indice de référence en 2025 grâce au resserrement des spreads de crédit et souverains, mais a souffert de l'exposition à la duration ainsi que de l'allocation et de la couverture de change. L'allocation a été positive. Principalement sous l'effet de la surexposition à l'Italie, à la Roumanie et au Chili au sein de la composante souveraine, ainsi que du positionnement long sur le crédit. La sélection de titres a été positive, portée par des services aux collectivités spécifiques comme ERG ou des émissions à bêta élevé comme Getlink ou Renault. Notre stratégie en matière de duration et de positionnement sur la courbe a en revanche été négative. Le Fonds a été exposé à la pentification de la courbe des taux en euros, ce qui lui a été favorable, mais la sous-exposition à la courbe des taux en USD au premier trimestre a été pénalisante.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.

# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires (suite)

### Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| <b>Performance sur 1 an</b>          |               |
|--------------------------------------|---------------|
| <b>Fonds SI/A (EUR)</b>              | <b>1,97 %</b> |
| Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index | 1,23 %        |

Le Fonds a légèrement surperformé son indice de référence en 2025. L'allocation a été positive par rapport à l'indice. La surexposition aux obligations d'entreprises a généré de la valeur, les spreads de crédit s'étant fortement resserrés par rapport aux obligations d'État depuis janvier. La position courte sur la dette française a généré de la valeur depuis le début de l'année. La surexposition aux émetteurs italiens a été positive pour le Fonds. La sélection a été positive, les meilleures performances ayant été celles des Bonos 2042 (GB), Romania 2036 (GB) et BBVA. La position longue en duration, sur les swaps et sur la courbe des taux a été bénéfique. La pentification 2/5 ans vs 10/30 ans a été favorable pour le Fonds, les rendements courts ayant baissé depuis janvier tandis que les rendements longs (10/30 ans) ont augmenté, alors que le Fonds était positionné à la baisse sur cette partie de la courbe.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.

## Rapport aux actionnaires (suite)

### Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| Performance sur 1 an                     |               |
|------------------------------------------|---------------|
| Fonds SI/A (EUR)                         | <b>2,86 %</b> |
| Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index | 3,03 %        |

Le Fonds a enregistré une performance en 2025 en ligne avec son indice de référence. La sélection a principalement contribué à la performance au cours de l'année, tandis que la duration et la courbe ont eu un impact défavorable, de même que l'allocation. Début 2025, nous avons commencé à avertir que l'économie américaine, bien que résiliente, pourrait décevoir. Nous avons, à l'inverse, insisté sur la probabilité que la dynamique en Europe soit légèrement supérieure aux attentes in fine. Toutefois, une fois que le président Trump a décidé d'abandonner ou de reporter certaines de ses mesures après le mois de mai, il nous est apparu pertinent à nouveau d'investir dans des émetteurs exposés au marché américain. Nous continuons également de penser que les niveaux de rendement actuellement atteints peuvent étayer une solide exposition à certains émetteurs ayant un cycle économique à long terme, tels que les services aux collectivités, les biens d'équipement ou les compagnies d'assurance.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.

# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires (suite)

### Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| <b>Performance sur 1 an</b>                       |               |
|---------------------------------------------------|---------------|
| <b>Fonds EI/A NPF (EUR)</b>                       | <b>5,30 %</b> |
| ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield BB-B Index | 5,52 %        |

Le Fonds a affiché une performance brute de 5,77 %, supérieure à la moyenne historique (5,3 %) sur une période de 20 ans. Cette évolution est principalement due à un léger resserrement des spreads et à un portage toujours élevé. Comme c'est généralement le cas, la sélection a joué un rôle important dans la surperformance de l'indice, en prenant la part du lion dans la stratégie de génération d'alpha. Avec environ 105 émetteurs en moyenne, le Fonds entend dégager une surperformance de la sélection et, dans une moindre mesure, de l'allocation et de la duration. Tout au long de l'année, la sous-pondération des titres BB et l'exposition excédentaire aux titres B (où se trouvaient les moins performants) ont pesé sur l'allocation, qui s'est révélée légèrement défavorable. La construction d'une poche de diversification dans la composante notée BBB a également généré une performance relative marginale. Les effets duration/courbe ont légèrement pesé en raison d'une surpondération et de la hausse continue des taux sans risque depuis que l'Allemagne a enclenché une expansion budgétaire.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.

# Mirova Funds

## Rapport aux actionnaires (suite)

### Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund

#### Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| <b>Performance sur 1 an</b>                          |               |
|------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Fonds SI/A (EUR)</b>                              | <b>2,63 %</b> |
| BLOOMBERG Euro Aggregate 1-3 Year Total Return Index | 2,64 %        |

Le Fonds a enregistré une performance en ligne avec celle de son indice de référence en 2025. Les spreads de crédit et périphériques se sont resserrés en moyenne de 25 pb au cours de l'exercice. Par conséquent, notre surexposition aux obligations d'entreprises a été positive pour le Fonds. Malgré l'impact négatif de la sous-exposition aux obligations souveraines, la stratégie d'allocation globale a généré de la valeur. La sélection a été positive. Les émissions à bêta élevé et les émetteurs des secteurs cycliques ont bénéficié au portefeuille. Notre stratégie en matière de duration et de positionnement sur la courbe a été positive. Le Fonds a été surexposé à la courbe des swaps en EUR et sous-exposé à la courbe des obligations d'État en EUR. Cette stratégie a été positive, les spreads de swaps s'étant resserrés au cours de l'exercice.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2026

Merci de consulter l'information concernant la performance passée en page de couverture.



# Rapport d'audit

Aux actionnaires de

**Mirova Funds**

---

## Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds Mirova Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2025, ainsi que des résultats de leurs opérations et des changements de leur actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

## Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état combiné de l'actif net du Fonds et l'état de l'actif net de chacun des compartiments au 31 décembre 2025 ;
- l'état des investissements au 31 décembre 2025 ;
- l'état combiné des variations de l'actif net du Fonds et l'état des variations de l'actif net de chacun des compartiments pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes relatives aux états financiers, ainsi qu'un résumé des principales politiques comptables.

---

## Fondement de l'opinion

Nous avons conduit notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées au Luxembourg par la « Commission de surveillance du secteur financier » (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA adoptées au Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail dans la partie de notre rapport intitulée « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers ».

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,  
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg  
Tél : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

Nous estimons avoir obtenu, dans le cadre de notre audit, des éléments probants suffisants et appropriés pour émettre notre opinion.

Conformément au Code international de déontologie des professionnels comptables, qui inclut les normes internationales d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (International Ethics Standards Board for Accountants ou « Code IESBA ») adopté au Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques s'appliquant à notre audit des états financiers, nous sommes indépendants du Fonds. Nous avons rempli nos autres responsabilités déontologiques en vertu de ces exigences déontologiques.

---

## **Autres informations**

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les informations contenues dans le rapport annuel, mais n'incluent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ceux-ci.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous ne formulons pas de conclusion exprimant une quelconque assurance concernant ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations susmentionnées et de déterminer si elles présentent des contradictions importantes avec les états financiers ou les informations obtenues dans le cadre de l'audit, ou semblent autrement constituer une fausse déclaration. Si, sur la base du travail que nous avons effectué, nous concluons qu'il existe une anomalie significative de ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

## **Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds concernant les états financiers**

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers, et du contrôle interne que le Conseil d'administration du Fonds juge nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, résultant d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est chargé d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre son activité, en divulguant s'il y a lieu, les questions liées à la continuité de l'activité et en utilisant la base comptable de la continuité d'exploitation, à moins que le Conseil d'administration du Fonds n'entende liquider le Fonds ou clôturer l'un de ses compartiments, ou bien cesser son exploitation, ou qu'il n'ait aucune autre alternative réaliste que de le faire.

---

## **Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des états financiers**

Notre audit a pour objectifs de nous assurer raisonnablement que les états financiers dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, dues à une fraude ou à une erreur, et d'établir un rapport d'audit incluant notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit pas qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF détectera systématiquement les anomalies significatives existantes. Les anomalies peuvent provenir d'une fraude ou d'une erreur et sont considérées comme significatives si elles ont pu, individuellement ou dans l'ensemble, influencer raisonnablement les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit mené en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 et les ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et conservons une objectivité professionnelle tout au long de l'audit. Nous devons également :

- identifier et évaluer les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur, concevoir et exécuter des procédures d'audit adaptées à ces risques, et obtenir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour les anomalies résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- obtenir une compréhension du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit adaptées aux circonstances, mais pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- évaluer l'adéquation des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des déclarations connexes faites par le Conseil d'administration du Fonds ;

- conclure sur l'adéquation de l'utilisation par le Conseil d'administration du Fonds de la base comptable de la continuité d'exploitation et, sur la base des éléments probants obtenus, sur l'existence d'une incertitude significative concernant des événements ou des conditions spécifiques, susceptible de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre son activité. Si nous concluons qu'une incertitude significative existe, nous devons renvoyer, dans notre rapport d'audit, aux déclarations connexes dans les états financiers ou, si ces déclarations sont inadéquates, modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Cependant, des événements ou conditions futurs pourraient conduire le Fonds ou l'un de ses compartiments (sauf le Fonds Mirova Future of Food Fund qui a été liquidé le 10 décembre 2025) à ne plus être en mesure de poursuivre son activité sur la base de la continuité d'exploitation ;
- évaluer la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les déclarations, et déterminer si les états financiers présentent les transactions et événements sous-jacents de manière fidèle.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit et les résultats clés de l'audit, y compris toute défaillance importante du contrôle interne qui aurait été identifiée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 25 mars 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Représenté par

Fanny Sergent

Seule la version anglaise du présent rapport annuel a fait l'objet d'un audit par le Réviseur d'entreprises agréé. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport d'audit ; les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV. En cas de divergence entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise fera foi.

# Mirova Funds

## État de l'actif net

Au 31 décembre 2025

|                                                                                 |              | <b>Mirova Global<br/>Sustainable<br/>Equity</b> | <b>Mirova US<br/>Sustainable<br/>Equity</b> | <b>Mirova Europe<br/>Sustainable<br/>Equity</b> | <b>Mirova Euro<br/>Sustainable<br/>Equity</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                                 | <b>Notes</b> | <b>EUR</b>                                      | <b>USD</b>                                  | <b>EUR</b>                                      | <b>EUR</b>                                    |
| <b>ACTIFS</b>                                                                   |              |                                                 |                                             |                                                 |                                               |
| Portefeuille au coût d'acquisition                                              | (13)         | 3 755 184 764                                   | 248 034 630                                 | 444 791 896                                     | 769 957 915                                   |
| Portefeuille d'investissements à la valeur de marché                            | (2)          | 5 049 710 351                                   | 271 014 100                                 | 560 426 229                                     | 1 146 685 900                                 |
| Avoirs en banque                                                                |              | 79 860 938                                      | 9 118 130                                   | 2 076 222                                       | 0                                             |
| Créances à recevoir sur les ventes d'investissements                            |              | 0                                               | 0                                           | 0                                               | 1 085 700                                     |
| Créances à recevoir sur les souscriptions                                       |              | 14 859 540                                      | 280 485                                     | 191 131                                         | 629 075                                       |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                                         |              | 2 037 278                                       | 99 035                                      | 504 693                                         | 603 857                                       |
| Plus-values nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers | (2, 9)       | 0                                               | 0                                           | 0                                               | 0                                             |
| Plus-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré     | (2, 8)       | 1 768 074                                       | 16 951                                      | 318 869                                         | 0                                             |
| Autres actifs                                                                   | (2)          | 1 275 873                                       | 0                                           | 151 557                                         | 308 208                                       |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                         |              | <b>5 149 512 054</b>                            | <b>280 528 701</b>                          | <b>563 668 701</b>                              | <b>1 149 312 740</b>                          |
| <b>PASSIF</b>                                                                   |              |                                                 |                                             |                                                 |                                               |
| Découverts bancaires                                                            |              | 0                                               | 0                                           | 0                                               | 559 606                                       |
| Dettes à payer sur les rachats                                                  |              | 1 885 366                                       | 260 439                                     | 109 766                                         | 373 690                                       |
| Dettes à payer à la contrepartie du swap                                        | (10, 12)     | 0                                               | 0                                           | 0                                               | 0                                             |
| Moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré    | (2, 8)       | 0                                               | 0                                           | 0                                               | 0                                             |
| Moins-values nettes latentes sur les swaps                                      | (2, 10)      | 0                                               | 0                                           | 0                                               | 0                                             |
| Commission de gestion à payer                                                   | (3)          | 3 902 287                                       | 52 464                                      | 572 235                                         | 851 827                                       |
| Impôts et charges à payer                                                       | (5)          | 597 817                                         | 31 275                                      | 98 226                                          | 146 281                                       |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                                          |              | <b>6 385 470</b>                                | <b>344 178</b>                              | <b>780 227</b>                                  | <b>1 931 404</b>                              |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>                                                     |              | <b>5 143 126 584</b>                            | <b>280 184 523</b>                          | <b>562 888 474</b>                              | <b>1 147 381 336</b>                          |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## État de l'actif net (suite)

Au 31 décembre 2025

| Mirova<br>Climate Equity | Mirova Europe<br>Environmental<br>Equity | Mirova<br>Biodiversity<br>Equity | Mirova Women<br>Leaders and<br>Diversity Equity | Mirova<br>Global Green<br>Bond Fund | Mirova Euro<br>Green and<br>Sustainable<br>Bond Fund | Mirova Euro<br>Green and<br>Sustainable<br>Corporate<br>Bond Fund | Mirova Euro<br>High Yield<br>Sustainable<br>Bond Fund |
|--------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| EUR                      | EUR                                      | EUR                              | EUR                                             | EUR                                 | EUR                                                  | EUR                                                               | EUR                                                   |
| 103 124 649              | 1 102 369 744                            | 5 023 809                        | 280 315 208                                     | 1 396 537 887                       | 890 212 507                                          | 630 755 751                                                       | 211 408 447                                           |
| 118 833 610              | 1 257 857 174                            | 4 935 774                        | 355 424 236                                     | 1 350 351 383                       | 872 274 325                                          | 636 423 881                                                       | 214 576 471                                           |
| 637 210                  | 1 886 755                                | 72 464                           | 1 258 128                                       | 22 117 938                          | 8 035 236                                            | 3 479 058                                                         | 3 643 338                                             |
| 0                        | 0                                        | 0                                | 0                                               | 13 966 613                          | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                     |
| 0                        | 636 768                                  | 0                                | 178 149                                         | 2 117 900                           | 1 316 289                                            | 99 162                                                            | 13 769                                                |
| 70 307                   | 1 531 561                                | 2 622                            | 117 972                                         | 18 967 914                          | 10 118 767                                           | 10 426 414                                                        | 3 117 189                                             |
| 0                        | 0                                        | 0                                | 0                                               | 247 689                             | 36 000                                               | 16 650                                                            | 56 840                                                |
| 0                        | 0                                        | 0                                | 0                                               | 7 105 592                           | 11 210                                               | 2 724                                                             | 0                                                     |
| 0                        | 401 992                                  | 5 582                            | 0                                               | 0                                   | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                     |
| <b>119 541 127</b>       | <b>1 262 314 250</b>                     | <b>5 016 442</b>                 | <b>356 978 485</b>                              | <b>1 414 875 029</b>                | <b>891 791 827</b>                                   | <b>650 447 889</b>                                                | <b>221 407 607</b>                                    |
| 0                        | 0                                        | 0                                | 0                                               | 0                                   | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                     |
| 9 605                    | 1 384 795                                | 0                                | 36 798                                          | 13 011 468                          | 146 575                                              | 712 006                                                           | 377 529                                               |
| 0                        | 0                                        | 0                                | 0                                               | 1 532 945                           | 0                                                    | 124 636                                                           | 31 439                                                |
| 0                        | 281                                      | 0                                | 0                                               | 0                                   | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                     |
| 0                        | 0                                        | 0                                | 0                                               | 576 444                             | 0                                                    | 405 539                                                           | 115 813                                               |
| 56 972                   | 971 116                                  | 5                                | 277 991                                         | 515 045                             | 350 913                                              | 278 671                                                           | 46 014                                                |
| 10 490                   | 185 644                                  | 5 603                            | 67 645                                          | 87 026                              | 113 525                                              | 90 732                                                            | 23 090                                                |
| <b>77 067</b>            | <b>2 541 836</b>                         | <b>5 608</b>                     | <b>382 434</b>                                  | <b>15 722 928</b>                   | <b>611 013</b>                                       | <b>1 611 584</b>                                                  | <b>593 885</b>                                        |
| <b>119 464 060</b>       | <b>1 259 772 414</b>                     | <b>5 010 834</b>                 | <b>356 596 051</b>                              | <b>1 399 152 101</b>                | <b>891 180 814</b>                                   | <b>648 836 305</b>                                                | <b>220 813 722</b>                                    |

# Mirova Funds

## État de l'actif net (suite)

Au 31 décembre 2025

|                                                                                 |              | <b>Mirova Euro<br/>Short Term<br/>Sustainable<br/>Bond Fund</b> | <b>Combiné</b>        |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                 | <b>Notes</b> | <b>EUR</b>                                                      | <b>EUR</b>            |
| <b>ACTIFS</b>                                                                   |              |                                                                 |                       |
| <i>Portefeuille au coût d'acquisition</i>                                       | (13)         | 539 312 730                                                     | 10 340 187 465        |
| Portefeuille d'investissements à la valeur de marché                            | (2)          | 543 115 237                                                     | 12 341 372 883        |
| Avoirs en banque                                                                |              | 12 097 161                                                      | 142 928 193           |
| Créances à recevoir sur les ventes d'investissements                            |              | 0                                                               | 15 052 313            |
| Créances à recevoir sur les souscriptions                                       |              | 1 714 325                                                       | 21 994 930            |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                                         |              | 5 972 507                                                       | 53 555 406            |
| Plus-values nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers | (2, 9)       | 4 000                                                           | 361 179               |
| Plus-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré     | (2, 8)       | 41 711                                                          | 9 262 613             |
| Autres actifs                                                                   | (2)          | 0                                                               | 2 143 212             |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                         |              | <b>562 944 941</b>                                              | <b>12 586 670 729</b> |
| <b>PASSIF</b>                                                                   |              |                                                                 |                       |
| Découverts bancaires                                                            |              | 0                                                               | 559 606               |
| Dettes à payer sur les rachats                                                  |              | 1 240 132                                                       | 19 509 483            |
| Dettes à payer à la contrepartie du swap                                        | (10, 12)     | 504 476                                                         | 2 193 496             |
| Moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré    | (2, 8)       | 0                                                               | 281                   |
| Moins-values nettes latentes sur les swaps                                      | (2, 10)      | 155 701                                                         | 1 253 497             |
| Commission de gestion à payer                                                   | (3)          | 99 987                                                          | 7 967 735             |
| Impôts et charges à payer                                                       | (5)          | 61 851                                                          | 1 514 560             |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                                          |              | <b>2 062 147</b>                                                | <b>32 998 658</b>     |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>                                                     |              | <b>560 882 794</b>                                              | <b>12 553 672 071</b> |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## État des variations de l'actif net

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                                                                                          |             | Mirova Global<br>Sustainable<br>Equity | Mirova US<br>Sustainable<br>Equity | Mirova Europe<br>Sustainable<br>Equity | Mirova Euro<br>Sustainable<br>Equity |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                                                          | Notes       | EUR                                    | USD                                | EUR                                    | EUR                                  |
| <b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE/DE PÉRIODE</b>                                                          |             | <b>5 456 492 004</b>                   | <b>86 405 977</b>                  | <b>517 783 001</b>                     | <b>1 035 117 223</b>                 |
| <b>REVENUS</b>                                                                                           |             |                                        |                                    |                                        |                                      |
| Dividendes, nets                                                                                         | (2)         | 57 066 476                             | 1 049 830                          | 14 077 459                             | 31 914 282                           |
| Intérêts sur les obligations, nets                                                                       |             | 0                                      | 0                                  | 0                                      | 0                                    |
| Intérêts sur les swaps                                                                                   |             | 0                                      | 0                                  | 0                                      | 0                                    |
| Intérêts bancaires                                                                                       |             | 2 267 290                              | 110 092                            | 46 695                                 | 52 689                               |
| Autres revenus                                                                                           |             | 24                                     | 706                                | 273                                    | 1 048                                |
| <b>TOTAL DES REVENUS</b>                                                                                 |             | <b>59 333 790</b>                      | <b>1 160 628</b>                   | <b>14 124 427</b>                      | <b>31 968 019</b>                    |
| <b>DÉPENSES</b>                                                                                          |             |                                        |                                    |                                        |                                      |
| Commissions de gestion                                                                                   | (3)         | 46 251 209                             | 434 494                            | 6 495 678                              | 10 281 712                           |
| Commissions du dépositaire                                                                               | (13)        | 1 099 824                              | 31 666                             | 113 855                                | 240 713                              |
| Frais d'audit                                                                                            |             | 128 143                                | 0                                  | 3 676                                  | 18 231                               |
| Taxe de souscription                                                                                     | (5)         | 912 006                                | 22 474                             | 151 243                                | 169 937                              |
| Intérêts payés                                                                                           |             | 4 224                                  | 11 178                             | 944                                    | 2 039                                |
| Intérêts payés sur les swaps                                                                             |             | 0                                      | 0                                  | 0                                      | 0                                    |
| Commissions de distribution                                                                              | (5)         | 401 399                                | 16 098                             | 39 131                                 | 85 816                               |
| Commissions de performance                                                                               | (4)         | 0                                      | 7 278                              | 0                                      | 0                                    |
| Autres dépenses                                                                                          | (6, 13)     | 650 552                                | 104 309                            | 284 615                                | 580 437                              |
| <b>TOTAL DES DÉPENSES</b>                                                                                |             | <b>49 447 357</b>                      | <b>627 497</b>                     | <b>7 089 142</b>                       | <b>11 378 885</b>                    |
| <b>REVENUS/(PERTES) NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS</b>                                                   |             | <b>9 886 433</b>                       | <b>533 131</b>                     | <b>7 035 285</b>                       | <b>20 589 134</b>                    |
| Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur cessions                                                 | (2, 13)     | 172 220 864                            | 1 286 064                          | 4 261 176                              | 52 754 277                           |
| Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de change à terme de gré à gré              | (2, 13)     | 13 441 312                             | 453 943                            | (2 010 738)                            | 0                                    |
| Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats à terme sur instruments financiers          | (2, 13)     | (30 973)                               | 0                                  | 0                                      | 0                                    |
| Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de change à terme                           | (2, 13)     | (3 316 938)                            | 265 014                            | 326 461                                | 407 163                              |
| Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les swaps                                                | (2, 13)     | 0                                      | 0                                  | 0                                      | 0                                    |
| <b>PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>                                                           |             | <b>192 200 698</b>                     | <b>2 538 152</b>                   | <b>9 612 184</b>                       | <b>73 750 574</b>                    |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur investissements                             | (2, 13)     | (91 028 023)                           | 21 743 672                         | 43 142 382                             | 71 046 775                           |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré | (2, 8, 13)  | 7 909 852                              | 210 526                            | 212 247                                | 0                                    |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments        | (2, 9, 13)  | 0                                      | 0                                  | 0                                      | 0                                    |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats de change à terme              | (2, 13)     | (803 436)                              | 49 423                             | (11 133)                               | (2 760)                              |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les swaps                                   | (2, 10, 13) | 0                                      | 0                                  | 0                                      | 0                                    |
| <b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>                           |             | <b>108 279 091</b>                     | <b>24 541 773</b>                  | <b>52 955 680</b>                      | <b>144 794 589</b>                   |
| <b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>                                                                              |             |                                        |                                    |                                        |                                      |
| Distribution de dividendes                                                                               | (15)        | (5 006 771)                            | 0                                  | (3 379 575)                            | (11 074 703)                         |
| Souscription d'actions                                                                                   |             | 956 416 991                            | 246 766 342                        | 64 613 654                             | 202 205 680                          |
| Rachats d'actions                                                                                        |             | (1 373 054 731)                        | (77 529 569)                       | (69 084 286)                           | (223 661 453)                        |
| Conversion monétaire                                                                                     |             | 0                                      | 0                                  | 0                                      | 0                                    |
| <b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE/DE PÉRIODE</b>                                                            |             | <b>5 143 126 584</b>                   | <b>280 184 523</b>                 | <b>562 888 474</b>                     | <b>1 147 381 336</b>                 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.



# Mirova Funds

## État des variations de l'actif net (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

| Mirova<br>Climate<br>Equity | Mirova Europe<br>Environmental<br>Equity | Mirova<br>Biodiversity<br>Equity | Mirova<br>Future of<br>Food Fund <sup>(1)</sup> | Mirova Women<br>Leaders and<br>Diversity Equity | Mirova<br>Global Green<br>Bond Fund | Mirova Euro<br>Green and<br>Sustainable<br>Bond Fund |
|-----------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------|
| EUR                         | EUR                                      | EUR                              | USD                                             | EUR                                             | EUR                                 | EUR                                                  |
| <b>86 774 813</b>           | <b>1 220 466 961</b>                     | <b>5 251 289</b>                 | <b>11 137 288</b>                               | <b>280 629 932</b>                              | <b>1 394 559 783</b>                | <b>961 535 645</b>                                   |
| 1 118 955                   | 28 502 591                               | 55 956                           | 149 837                                         | 5 293 573                                       | 0                                   | 0                                                    |
| 0                           | 0                                        | 0                                | 0                                               | 0                                               | 50 539 162                          | 27 733 817                                           |
| 0                           | 0                                        | 0                                | 0                                               | 0                                               | 2 020                               | 0                                                    |
| 9 790                       | 86 378                                   | 1 717                            | 5 053                                           | 35 191                                          | 422 469                             | 29 785                                               |
| 1 269                       | 1 877                                    | 18 143                           | 6 971                                           | 92                                              | 5 002                               | 250 233                                              |
| <b>1 130 014</b>            | <b>28 590 846</b>                        | <b>75 816</b>                    | <b>161 861</b>                                  | <b>5 328 856</b>                                | <b>50 968 653</b>                   | <b>28 013 835</b>                                    |
| 607 945                     | 11 953 119                               | 77                               | 46 188                                          | 2 877 625                                       | 5 936 214                           | 4 215 879                                            |
| 24 251                      | 257 322                                  | 4 185                            | 5 004                                           | 74 963                                          | 299 531                             | 198 611                                              |
| 0                           | 29 394                                   | 0                                | 0                                               | 3 523                                           | 28 372                              | 16 394                                               |
| 11 662                      | 222 654                                  | 529                              | 1 215                                           | 68 319                                          | 206 080                             | 147 368                                              |
| 6 459                       | 9 751                                    | 31                               | 39                                              | 9 177                                           | 3 913                               | 867                                                  |
| 0                           | 0                                        | 0                                | 0                                               | 0                                               | 1 022 113                           | 0                                                    |
| 5 897                       | 74 663                                   | 2 791                            | 2 997                                           | 26 655                                          | 107 814                             | 75 496                                               |
| 0                           | 0                                        | 0                                | 0                                               | 0                                               | 0                                   | 0                                                    |
| 76 032                      | 959 511                                  | 17 821                           | 17 266                                          | 157 427                                         | 368 294                             | 189 720                                              |
| <b>732 246</b>              | <b>13 506 414</b>                        | <b>25 434</b>                    | <b>72 709</b>                                   | <b>3 217 689</b>                                | <b>7 972 331</b>                    | <b>4 844 335</b>                                     |
| <b>397 768</b>              | <b>15 084 432</b>                        | <b>50 382</b>                    | <b>89 152</b>                                   | <b>2 111 167</b>                                | <b>42 996 322</b>                   | <b>23 169 500</b>                                    |
| (189 074)                   | 95 005 300                               | (26 768)                         | 663 356                                         | 9 942 167                                       | (4 064 072)                         | 723 798                                              |
| 0                           | 3 372 023                                | 0                                | 820 523                                         | 0                                               | (7 144 951)                         | (129 621)                                            |
| 0                           | 0                                        | 0                                | 0                                               | 0                                               | (4 573 595)                         | (1 446 712)                                          |
| (15 776)                    | 151 430                                  | (3 582)                          | 11 885                                          | 150                                             | (4 729 035)                         | 235                                                  |
| 0                           | 0                                        | 0                                | 0                                               | 0                                               | 104 822                             | 0                                                    |
| <b>192 918</b>              | <b>113 613 185</b>                       | <b>20 032</b>                    | <b>1 584 916</b>                                | <b>12 053 484</b>                               | <b>22 589 491</b>                   | <b>22 317 200</b>                                    |
| 10 254 800                  | 28 893 638                               | (255 733)                        | (581 538)                                       | (867 853)                                       | (32 599 767)                        | (6 846 594)                                          |
| 0                           | 81 305                                   | 0                                | 145 442                                         | 0                                               | 10 978 359                          | 67 702                                               |
| 0                           | 0                                        | 0                                | 0                                               | 0                                               | 1 690 482                           | 1 226 315                                            |
| (856)                       | 1 713                                    | (1 290)                          | 7 619                                           | (2 432)                                         | (147 684)                           | (41 550)                                             |
| 0                           | 0                                        | 0                                | 0                                               | 0                                               | (576 444)                           | 0                                                    |
| <b>10 446 862</b>           | <b>142 589 841</b>                       | <b>(236 991)</b>                 | <b>1 156 439</b>                                | <b>11 183 199</b>                               | <b>1 934 437</b>                    | <b>16 723 073</b>                                    |
| 0                           | (12 483 379)                             | 0                                | (30)                                            | 0                                               | (1 061 616)                         | (3 469 807)                                          |
| 33 191 201                  | 143 962 788                              | 0                                | 30                                              | 127 368 513                                     | 285 654 293                         | 156 371 880                                          |
| (10 948 816)                | (234 763 797)                            | (3 464)                          | (12 293 727)                                    | (62 585 593)                                    | (281 934 796)                       | (239 979 977)                                        |
| 0                           | 0                                        | 0                                | 0                                               | 0                                               | 0                                   | 0                                                    |
| <b>119 464 060</b>          | <b>1 259 772 414</b>                     | <b>5 010 834</b>                 | <b>0</b>                                        | <b>356 596 051</b>                              | <b>1 399 152 101</b>                | <b>891 180 814</b>                                   |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## État des variations de l'actif net (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                                                                                              |             | Mirova Euro<br>Green and<br>Sustainable<br>Corporate<br>Bond Fund | Mirova Euro<br>High Yield<br>Sustainable<br>Bond Fund | Mirova Euro Short<br>Term Sustainable<br>Bond Fund | Combiné               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                              | Notes       | EUR                                                               | EUR                                                   | EUR                                                | EUR                   |
| <b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE/DE PÉRIODE</b>                                                              |             | <b>625 056 264</b>                                                | <b>146 297 896</b>                                    | <b>495 289 769</b>                                 | <b>12 319 453 774</b> |
| <b>REVENUS</b>                                                                                               |             |                                                                   |                                                       |                                                    |                       |
| Dividendes, nets                                                                                             | (2)         | 0                                                                 | 689                                                   | 0                                                  | 139 051 452           |
| Intérêts sur les obligations, nets                                                                           |             | 21 635 935                                                        | 9 874 789                                             | 16 713 915                                         | 126 497 618           |
| Intérêts sur les swaps                                                                                       |             | 115                                                               | 0                                                     | 1 349                                              | 3 484                 |
| Intérêts bancaires                                                                                           |             | 71 795                                                            | 38 468                                                | 130 263                                            | 3 290 572             |
| Autres revenus                                                                                               |             | 248 925                                                           | 1 045                                                 | 808                                                | 535 276               |
| <b>TOTAL DES REVENUS</b>                                                                                     |             | <b>21 956 770</b>                                                 | <b>9 914 991</b>                                      | <b>16 846 335</b>                                  | <b>269 378 402</b>    |
| <b>DÉPENSES</b>                                                                                              |             |                                                                   |                                                       |                                                    |                       |
| Commissions de gestion                                                                                       | (3)         | 3 278 687                                                         | 537 136                                               | 1 231 280                                          | 94 075 843            |
| Commissions du dépositaire                                                                                   | (13)        | 143 711                                                           | 46 935                                                | 123 128                                            | 2 658 252             |
| Frais d'audit                                                                                                |             | 10 515                                                            | 0                                                     | 11 536                                             | 249 784               |
| Taxe de souscription                                                                                         | (5)         | 138 908                                                           | 23 376                                                | 63 962                                             | 2 136 214             |
| Intérêts payés                                                                                               |             | 76                                                                | 0                                                     | 0                                                  | 47 032                |
| Intérêts payés sur les swaps                                                                                 |             | 278 892                                                           | 241 092                                               | 276 679                                            | 1 818 776             |
| Commissions de distribution                                                                                  | (5)         | 57 542                                                            | 15 579                                                | 44 297                                             | 953 339               |
| Commissions de performance                                                                                   | (4)         | 0                                                                 | 7                                                     | 0                                                  | 6 204                 |
| Autres dépenses                                                                                              | (6, 13)     | 182 596                                                           | 92 446                                                | 148 013                                            | 3 810 981             |
| <b>TOTAL DES DÉPENSES</b>                                                                                    |             | <b>4 090 927</b>                                                  | <b>956 571</b>                                        | <b>1 898 895</b>                                   | <b>105 756 425</b>    |
| <b>REVENUS/(PERTES) NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS</b>                                                       |             | <b>17 865 843</b>                                                 | <b>8 958 420</b>                                      | <b>14 947 440</b>                                  | <b>163 621 977</b>    |
| Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur cessions                                                     | (2, 13)     | 2 756 863                                                         | 3 051 790                                             | 2 167 858                                          | 340 264 037           |
| Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de change à terme de gré à gré                  | (2, 13)     | 28 201                                                            | 53 884                                                | (65 862)                                           | 8 629 407             |
| Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats à terme sur instruments financiers              | (2, 13)     | (430 184)                                                         | (160 205)                                             | (241 358)                                          | (6 883 027)           |
| Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de change à terme                               | (2, 13)     | (24 426)                                                          | (15 037)                                              | (2 103)                                            | (6 985 689)           |
| Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les swaps                                                    | (2, 13)     | (577 737)                                                         | (407 778)                                             | 65 946                                             | (814 747)             |
| <b>PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>                                                               |             | <b>19 618 560</b>                                                 | <b>11 481 074</b>                                     | <b>16 871 921</b>                                  | <b>497 831 958</b>    |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur investissements                                 | (2, 13)     | (1 714 899)                                                       | (1 247 052)                                           | (2 011 943)                                        | 34 784 493            |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré     | (2, 8, 13)  | 2 727                                                             | 20 708                                                | 42 709                                             | 19 618 702            |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers | (2, 9, 13)  | 214 885                                                           | 23 082                                                | 398 000                                            | 3 552 764             |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats de change à terme                  | (2, 13)     | (6 756)                                                           | (2 314)                                               | (62)                                               | (969 991)             |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les swaps                                       | (2, 10, 13) | (399 854)                                                         | (126 608)                                             | (155 701)                                          | (1 258 607)           |
| <b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>                               |             | <b>17 714 663</b>                                                 | <b>10 148 890</b>                                     | <b>15 144 924</b>                                  | <b>553 559 319</b>    |
| <b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>                                                                                  |             |                                                                   |                                                       |                                                    |                       |
| Distribution de dividendes                                                                                   | (15)        | (192 169)                                                         | (3 649 137)                                           | 0                                                  | (40 317 183)          |
| Souscription d'actions                                                                                       |             | 145 951 598                                                       | 91 162 700                                            | 185 608 668                                        | 2 602 620 250         |
| Rachats d'actions                                                                                            |             | (139 694 051)                                                     | (23 146 627)                                          | (135 160 567)                                      | (2 870 499 316)       |
| Conversion monétaire                                                                                         |             | 0                                                                 | 0                                                     | 0                                                  | (11 144 773)*         |
| <b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE/DE PÉRIODE</b>                                                                |             | <b>648 836 305</b>                                                | <b>220 813 722</b>                                    | <b>560 882 794</b>                                 | <b>12 553 672 071</b> |

\* Pour chaque Fonds, l'actif net en début d'exercice est converti en EUR sur la base des taux de change utilisés en date du 31 décembre 2024. L'écart de change entre l'actif net en début d'exercice converti aux taux de change utilisés en date du 31 décembre 2024 et l'actif net en début d'exercice converti aux taux de change utilisés en date du 31 décembre 2025 s'élève à (11 144 773) EUR.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Global Sustainable Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>F/A NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 32 730,900    |
| Nombre d'actions émises                  | 2 696,000     |
| Nombre d'actions rachetées               | (9 070,507)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 26 356,393    |
| <b>F/A NPF (USD)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 432 555,191   |
| Nombre d'actions émises                  | 5 408,759     |
| Nombre d'actions rachetées               | (158 695,914) |
| Nombre d'actions à la fin                | 279 268,036   |
| <b>H-I/A (USD)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 16 564,399    |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 775,000)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 14 789,399    |
| <b>H-I/A NPF (USD)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 19 023,299    |
| Nombre d'actions émises                  | 975,276       |
| Nombre d'actions rachetées               | (2 212,562)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 17 786,013    |
| <b>H-N/A (CHF)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 676,201       |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (89,000)      |
| Nombre d'actions à la fin                | 587,201       |
| <b>H-N/A NPF (EUR)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 76 947,329    |
| Nombre d'actions émises                  | 44 824,709    |
| Nombre d'actions rachetées               | (95 096,083)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 26 675,955    |
| <b>H-N/A NPF (GBP)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | -             |
| Nombre d'actions émises                  | 1 748,072     |
| Nombre d'actions rachetées               | -             |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 748,072     |
| <b>H-N/A NPF (USD)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10 415,191    |
| Nombre d'actions émises                  | 1 492,000     |
| Nombre d'actions rachetées               | (4 922,632)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 6 984,559     |
| <b>H-N1R/A NPF (EUR)</b>                 |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 114 597,828   |
| Nombre d'actions émises                  | 11 505,300    |
| Nombre d'actions rachetées               | (33 061,725)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 93 041,403    |
| <b>H-N1R/A NPF (CHF)</b>                 |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 6 153,004     |
| Nombre d'actions émises                  | 170,000       |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 050,000)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 5 273,004     |

# Mirova Funds

## Mirova Global Sustainable Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>H-N1R/A NPF (GBP)</b>                 |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 6 937,000     |
| Nombre d'actions émises                  | 72,000        |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 300,000)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 5 709,000     |
| <b>H-N1R/A NPF (USD)</b>                 |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 274 070,480   |
| Nombre d'actions émises                  | 761,521       |
| Nombre d'actions rachetées               | (65 821,445)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 209 010,556   |
| <b>H-R/A (USD)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 16 931,725    |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (6 189,831)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 10 741,894    |
| <b>H-R/A NPF (EUR)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 5 934,903     |
| Nombre d'actions émises                  | 207 630,438   |
| Nombre d'actions rachetées               | (30 772,236)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 182 793,105   |
| <b>H-R/A NPF (CHF)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 37 680,000    |
| Nombre d'actions émises                  | 103,000       |
| Nombre d'actions rachetées               | (32 875,000)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 4 908,000     |
| <b>H-R/A NPF (SGD)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 285 260,802   |
| Nombre d'actions émises                  | 21 354,211    |
| Nombre d'actions rachetées               | (86 506,361)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 220 108,652   |
| <b>H-R/A NPF (USD)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 390 644,114   |
| Nombre d'actions émises                  | 1 708,639     |
| Nombre d'actions rachetées               | (195 239,391) |
| Nombre d'actions à la fin                | 197 113,362   |
| <b>H-R/DIVM NPF (SGD)</b>                |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | -             |
| Nombre d'actions émises                  | 96,488        |
| Nombre d'actions rachetées               | (48,387)      |
| Nombre d'actions à la fin                | 48,101        |
| <b>H-S1/A NPF (EUR)</b>                  |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 681 471,250   |
| Nombre d'actions émises                  | 45 697,625    |
| Nombre d'actions rachetées               | (265 542,336) |
| Nombre d'actions à la fin                | 461 626,539   |
| <b>H-S1/A NPF (AUD)</b>                  |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 121 071,000   |
| Nombre d'actions émises                  | 75 627,000    |
| Nombre d'actions rachetées               | (48 245,000)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 148 453,000   |

# Mirova Funds

## Mirova Global Sustainable Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

|                                          |                 |
|------------------------------------------|-----------------|
| <b>H-S1/A NPF (CHF)</b>                  |                 |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1 477 413,307   |
| Nombre d'actions émises                  | 101 878,676     |
| Nombre d'actions rachetées               | (513 921,591)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 065 370,392   |
| <b>H-S1/A NPF (GBP)</b>                  |                 |
| Nombre d'actions en circulation au début | 340 853,399     |
| Nombre d'actions émises                  | 28 177,679      |
| Nombre d'actions rachetées               | (75 561,124)    |
| Nombre d'actions à la fin                | 293 469,954     |
| <b>H-S1/A NPF (USD)</b>                  |                 |
| Nombre d'actions en circulation au début | 2 667 388,014   |
| Nombre d'actions émises                  | 104 181,142     |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 057 034,382) |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 714 534,774   |
| <b>H-S1/D NPF (CHF)</b>                  |                 |
| Nombre d'actions en circulation au début | 36 718,002      |
| Nombre d'actions émises                  | 1 183,000       |
| Nombre d'actions rachetées               | (9 701,000)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 28 200,002      |
| <b>H-SI/A NPF (EUR)</b>                  |                 |
| Nombre d'actions en circulation au début | 13 999,832      |
| Nombre d'actions émises                  | 49,000          |
| Nombre d'actions rachetées               | (8 642,584)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 5 406,248       |
| <b>H-SI/A NPF (CHF)</b>                  |                 |
| Nombre d'actions en circulation au début | 7,000           |
| Nombre d'actions émises                  | 3,000           |
| Nombre d'actions rachetées               | (10,000)        |
| Nombre d'actions à la fin                | -               |
| <b>H-SI/A NPF (GBP)</b>                  |                 |
| Nombre d'actions en circulation au début | 914 375,944     |
| Nombre d'actions émises                  | 26 140,899      |
| Nombre d'actions rachetées               | (57 716,763)    |
| Nombre d'actions à la fin                | 882 800,080     |
| <b>H-SI/A NPF (SGD)</b>                  |                 |
| Nombre d'actions en circulation au début | 3 225,460       |
| Nombre d'actions émises                  | -               |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 067,768)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 157,692       |
| <b>H-SI/A NPF (USD)</b>                  |                 |
| Nombre d'actions en circulation au début | 192 613,171     |
| Nombre d'actions émises                  | 182,000         |
| Nombre d'actions rachetées               | (2 782,298)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 190 012,873     |
| <b>H-SI/D NPF (GBP)</b>                  |                 |
| Nombre d'actions en circulation au début | 4 014,780       |
| Nombre d'actions émises                  | 154,382         |
| Nombre d'actions rachetées               | (4 169,162)     |
| Nombre d'actions à la fin                | -               |

# Mirova Funds

## Mirova Global Sustainable Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>I/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 6 242,737     |
| Nombre d'actions émises                  | 377,204       |
| Nombre d'actions rachetées               | (4 709,167)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 910,774     |
| <b>I/A (GBP)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 2 773,285     |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (407,007)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 366,278     |
| <b>I/A (USD)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 122 247,145   |
| Nombre d'actions émises                  | 10 763,261    |
| Nombre d'actions rachetées               | (49 842,770)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 83 167,636    |
| <b>I/A NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 145 315,022   |
| Nombre d'actions émises                  | 2 829,051     |
| Nombre d'actions rachetées               | (79 890,654)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 68 253,419    |
| <b>I/A NPF (USD)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 149 056,666   |
| Nombre d'actions émises                  | 11 678,236    |
| Nombre d'actions rachetées               | (92 161,754)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 68 573,148    |
| <b>I/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 8 292,209     |
| Nombre d'actions émises                  | 35 900,000    |
| Nombre d'actions rachetées               | (35 900,000)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 8 292,209     |
| <b>M/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1 914,924     |
| Nombre d'actions émises                  | 78,761        |
| Nombre d'actions rachetées               | (103,651)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 890,034     |
| <b>M1/D (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 14 520,139    |
| Nombre d'actions émises                  | 2 693,547     |
| Nombre d'actions rachetées               | (865,230)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 16 348,456    |
| <b>N/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 208 979,259   |
| Nombre d'actions émises                  | 37 435,352    |
| Nombre d'actions rachetées               | (180 822,261) |
| Nombre d'actions à la fin                | 65 592,350    |
| <b>N/A NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 138 108,448   |
| Nombre d'actions émises                  | 1 375,412     |
| Nombre d'actions rachetées               | (18 285,090)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 121 198,770   |

# Mirova Funds

## Mirova Global Sustainable Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>N/A NPF (USD)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 237 860,402   |
| Nombre d'actions émises                  | 33 488,145    |
| Nombre d'actions rachetées               | (69 243,959)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 202 104,588   |
| <b>N/D NPF (USD)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 112 252,350   |
| Nombre d'actions émises                  | 17 465,000    |
| Nombre d'actions rachetées               | (58 716,463)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 71 000,887    |
| <b>N1R/A NPF (EUR)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 11 366,000    |
| Nombre d'actions émises                  | 47 837,828    |
| Nombre d'actions rachetées               | (172,000)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 59 031,828    |
| <b>N1R/A NPF (GBP)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 959,616       |
| Nombre d'actions émises                  | 1,181         |
| Nombre d'actions rachetées               | (477,897)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 482,900       |
| <b>N1R/A NPF (USD)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 122 635,211   |
| Nombre d'actions émises                  | 17 401,965    |
| Nombre d'actions rachetées               | (16 008,180)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 124 028,996   |
| <b>R/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1 298 514,920 |
| Nombre d'actions émises                  | 421 707,129   |
| Nombre d'actions rachetées               | (298 477,522) |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 421 744,527 |
| <b>R/A (CHF)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 18 225,001    |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (3 469,000)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 14 756,001    |
| <b>R/A (GBP)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 11 260,000    |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (9 400,000)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 860,000     |
| <b>R/A (USD)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 138 590,431   |
| Nombre d'actions émises                  | 278,219       |
| Nombre d'actions rachetées               | (40 848,225)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 98 020,425    |
| <b>R/A NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 196 308,277   |
| Nombre d'actions émises                  | 22 651,915    |
| Nombre d'actions rachetées               | (56 560,498)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 162 399,694   |

# Mirova Funds

## Mirova Global Sustainable Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>R/A NPF (USD)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 500 235,411   |
| Nombre d'actions émises                  | 43 581,542    |
| Nombre d'actions rachetées               | (191 535,932) |
| Nombre d'actions à la fin                | 352 281,021   |
| <b>R/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 8 089,029     |
| Nombre d'actions émises                  | 1 880,541     |
| Nombre d'actions rachetées               | (138,287)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 9 831,283     |
| <b>R/D NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 340,000       |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | -             |
| Nombre d'actions à la fin                | 340,000       |
| <b>R/DIVM NPF (USD)</b>                  |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | -             |
| Nombre d'actions émises                  | 69,431        |
| Nombre d'actions rachetées               | (35,282)      |
| Nombre d'actions à la fin                | 34,149        |
| <b>RE/A (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 19 538,969    |
| Nombre d'actions émises                  | 444,756       |
| Nombre d'actions rachetées               | (6 248,533)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 13 735,192    |
| <b>RE/A NPF (EUR)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 2 341,307     |
| Nombre d'actions émises                  | 97,840        |
| Nombre d'actions rachetées               | (166,463)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 272,684     |
| <b>RE/D (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 86,509        |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | -             |
| Nombre d'actions à la fin                | 86,509        |
| <b>S1/A NPF (EUR)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 469 183,700   |
| Nombre d'actions émises                  | 173 119,050   |
| Nombre d'actions rachetées               | (146 918,201) |
| Nombre d'actions à la fin                | 495 384,549   |
| <b>S1/A NPF (GBP)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 218 724,990   |
| Nombre d'actions émises                  | 82 193,193    |
| Nombre d'actions rachetées               | (127 710,776) |
| Nombre d'actions à la fin                | 173 207,407   |
| <b>SI/A NPF (EUR)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1 833 743,096 |
| Nombre d'actions émises                  | 995 409,844   |
| Nombre d'actions rachetées               | (851 497,068) |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 977 655,872 |



## Mirova Funds

### Mirova Global Sustainable Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>SI/A NPF (GBP)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1 264 527,066 |
| Nombre d'actions émises                  | 341 405,816   |
| Nombre d'actions rachetées               | (282 437,692) |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 323 495,190 |
| <b>SI/A NPF (USD)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 4 523 739,844 |
| Nombre d'actions émises                  | 216 122,842   |
| Nombre d'actions rachetées               | (864 382,802) |
| Nombre d'actions à la fin                | 3 875 479,884 |
| <b>SI/D NPF (EUR)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 891 280,418   |
| Nombre d'actions émises                  | 553 419,495   |
| Nombre d'actions rachetées               | (5 665,000)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 439 034,913 |
| <b>SI/D NPF (CHF)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 62 955,515    |
| Nombre d'actions émises                  | 6 700,000     |
| Nombre d'actions rachetées               | (52 355,515)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 17 300,000    |

# Mirova Funds

## Mirova Global Sustainable Equity

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 5 143 126 584    | 5 456 492 004    | 4 708 487 747    |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| F/A NPF (EUR)                                | 222,48           | 220,28           | 184,19           |
| F/A NPF (USD)                                | 198,02           | 172,86           | 154,20           |
| H-I/A (USD)                                  | 227,12           | 201,72           | 174,08           |
| H-I/A NPF (USD)                              | 213,29           | 189,76           | 164,01           |
| H-N/A (CHF)                                  | 147,35           | 136,88           | 123,19           |
| H-N/A NPF (EUR)                              | 138,44           | 124,26           | 109,47           |
| H-N/A NPF (GBP)                              | 106,29           | -                | -                |
| H-N/A NPF (USD)                              | 180,09           | 160,49           | 138,93           |
| H-N1R/A NPF (EUR)                            | 150,73           | 137,00           | 120,42           |
| H-N1R/A NPF (CHF)                            | 130,35           | 121,14           | 108,98           |
| H-N1R/A NPF (GBP)                            | 148,61           | 132,78           | 115,26           |
| H-N1R/A NPF (USD)                            | 169,63           | 150,84           | 130,30           |
| H-R/A (USD)                                  | 214,97           | 192,88           | 168,12           |
| H-R/A NPF (EUR)                              | 127,84           | 117,50           | 104,48           |
| H-R/A NPF (CHF)                              | 156,77           | 147,20           | 134,04           |
| H-R/A NPF (SGD)                              | 177,17           | 163,33           | 145,93           |
| H-R/A NPF (USD)                              | 179,87           | 161,77           | 141,22           |
| H-R/DIVM NPF (SGD)                           | 107,89           | -                | -                |
| H-RE/A (USD)                                 | -                | -                | 114,93           |
| H-S1/A NPF (EUR)                             | 158,31           | 143,50           | 126,06           |
| H-S1/A NPF (AUD)                             | 107,72           | 96,65            | -                |
| H-S1/A NPF (CHF)                             | 120,77           | 111,87           | 100,56           |
| H-S1/A NPF (GBP)                             | 137,99           | 122,83           | 106,20           |
| H-S1/A NPF (USD)                             | 143,79           | 127,53           | 109,85           |
| H-S1/D NPF (CHF)                             | 118,67           | 110,36           | 99,78            |
| H-SI/A NPF (EUR)                             | 206,74           | 187,60           | 164,43           |
| H-SI/A NPF (CHF)                             | -                | 173,37           | 148,88           |
| H-SI/A NPF (GBP)                             | 227,38           | 202,93           | 175,92           |
| H-SI/A NPF (SGD)                             | 146,98           | 133,90           | 118,11           |
| H-SI/A NPF (USD)                             | 245,40           | 217,91           | 188,03           |
| H-SI/D NPF (GBP)                             | -                | 216,81           | 188,06           |
| I/A (EUR)                                    | 36 851,12        | 36 217,34        | 30 061,50        |
| I/A (GBP)                                    | 156,67           | 145,81           | 126,84           |
| I/A (USD)                                    | 220,99           | 191,50           | 169,56           |
| I/A NPF (EUR)                                | 244,27           | 240,55           | 200,07           |
| I/A NPF (USD)                                | 234,09           | 203,25           | 180,33           |
| I/D (EUR)                                    | 183,95           | 181,30           | 151,07           |
| M/D (EUR)                                    | 190 147,58       | 187 407,71       | 156 159,71       |
| M1/D (EUR)                                   | 69 694,21        | 68 695,19        | 57 220,63        |

# Mirova Funds

## Mirova Global Sustainable Equity

### Statistiques (suite)

|                                             | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                             | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b> |                  |                  |                  |
| N/A (EUR)                                   | 368,20           | 362,35           | 300,58           |
| N/A NPF (EUR)                               | 226,15           | 223,02           | 185,75           |
| N/A NPF (USD)                               | 206,22           | 179,30           | 159,30           |
| N/D NPF (USD)                               | 217,75           | 189,32           | 168,37           |
| N1R/A NPF (EUR)                             | 142,56           | 140,31           | -                |
| N1R/A NPF (GBP)                             | 105,84           | 98,63            | -                |
| N1R/A NPF (USD)                             | 109,89           | 95,35            | -                |
| R/A (EUR)                                   | 331,63           | 329,34           | 276,22           |
| R/A (CHF)                                   | 147,65           | 147,88           | 122,87           |
| R/A (GBP)                                   | 133,54           | 125,59           | 110,39           |
| R/A (USD)                                   | 214,19           | 187,54           | 167,79           |
| R/A NPF (EUR)                               | 224,98           | 223,87           | 188,14           |
| R/A NPF (USD)                               | 213,27           | 187,10           | 167,74           |
| R/D (EUR)                                   | 193,36           | 192,02           | 161,06           |
| R/D NPF (EUR)                               | 188,63           | 187,70           | 157,74           |
| R/DIVM NPF (USD)                            | 111,93           | -                | -                |
| RE/A (EUR)                                  | 305,59           | 305,30           | 257,62           |
| RE/A NPF (EUR)                              | 215,43           | 215,55           | 182,15           |
| RE/D (EUR)                                  | 161,52           | 161,36           | 136,13           |
| S1/A NPF (EUR)                              | 164,13           | 161,07           | 133,49           |
| S1/A NPF (GBP)                              | 107,83           | 100,21           | -                |
| SI/A NPF (EUR)                              | 252,94           | 248,59           | 206,34           |
| SI/A NPF (GBP)                              | 159,37           | 148,32           | 129,02           |
| SI/A NPF (USD)                              | 223,85           | 193,98           | 171,76           |
| SI/D NPF (EUR)                              | 192,38           | 189,63           | 158,02           |
| SI/D NPF (CHF)                              | 165,06           | 164,09           | 135,49           |

# Mirova Funds

## Mirova Global Sustainable Equity

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                      | Quantité   | Devise | Coût        | Évaluation % de l'actif net |      |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------|-------------|-----------------------------|------|
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle |            |        |             |                             |      |
| Actions                                                      |            |        |             |                             |      |
| Belgique                                                     |            |        |             |                             |      |
| KBC Group NV                                                 | 560 033    | EUR    | 34 900 870  | 62 303 671                  | 1,21 |
|                                                              |            |        | 34 900 870  | 62 303 671                  | 1,21 |
| Canada                                                       |            |        |             |                             |      |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd                             | 922 162    | USD    | 70 138 933  | 57 813 264                  | 1,12 |
| Shopify Inc                                                  | 1 258 870  | USD    | 92 567 776  | 172 540 597                 | 3,36 |
|                                                              |            |        | 162 706 709 | 230 353 861                 | 4,48 |
| Danemark                                                     |            |        |             |                             |      |
| Vestas Wind Systems A/S                                      | 2 371 945  | DKK    | 56 202 630  | 55 066 740                  | 1,07 |
|                                                              |            |        | 56 202 630  | 55 066 740                  | 1,07 |
| France                                                       |            |        |             |                             |      |
| Air Liquide SA                                               | 402 963    | EUR    | 59 101 538  | 64 578 850                  | 1,26 |
| Crédit Agricole SA                                           | 2 358 725  | EUR    | 31 399 457  | 41 395 624                  | 0,80 |
| EssilorLuxottica SA                                          | 394 773    | EUR    | 56 572 248  | 106 549 233                 | 2,07 |
|                                                              |            |        | 147 073 243 | 212 523 707                 | 4,13 |
| Allemagne                                                    |            |        |             |                             |      |
| SAP SE                                                       | 389 580    | EUR    | 46 956 833  | 81 168 993                  | 1,58 |
| Symrise AG                                                   | 844 020    | EUR    | 86 356 716  | 58 136 098                  | 1,13 |
|                                                              |            |        | 133 313 549 | 139 305 091                 | 2,71 |
| Grande-Bretagne                                              |            |        |             |                             |      |
| AstraZeneca PLC                                              | 671 695    | GBP    | 82 632 077  | 106 081 647                 | 2,06 |
| Legal & General Group PLC                                    | 19 093 569 | GBP    | 55 420 484  | 57 269 908                  | 1,11 |
| RELX PLC                                                     | 1 110 904  | GBP    | 42 859 407  | 38 422 652                  | 0,75 |
| Unilever PLC                                                 | 746 277    | EUR    | 38 735 415  | 41 567 629                  | 0,81 |
|                                                              |            |        | 219 647 383 | 243 341 836                 | 4,73 |
| Irlande                                                      |            |        |             |                             |      |
| Accenture PLC                                                | 314 316    | USD    | 94 330 335  | 71 804 660                  | 1,39 |
| Smurfit WestRock PLC                                         | 1 167 552  | GBP    | 52 227 292  | 38 389 574                  | 0,75 |
|                                                              |            |        | 146 557 627 | 110 194 234                 | 2,14 |
| Japon                                                        |            |        |             |                             |      |
| Sekisui House Ltd                                            | 3 809 281  | JPY    | 64 384 312  | 72 382 667                  | 1,41 |
| Terumo Corp                                                  | 3 886 500  | JPY    | 61 517 799  | 47 924 357                  | 0,93 |
|                                                              |            |        | 125 902 111 | 120 307 024                 | 2,34 |
| Pays-Bas                                                     |            |        |             |                             |      |
| Adyen NV 144A <sup>(2)</sup>                                 | 74 947     | EUR    | 103 252 709 | 103 052 125                 | 2,00 |
| ASML Holding NV                                              | 118 807    | EUR    | 52 165 649  | 109 468 770                 | 2,13 |
|                                                              |            |        | 155 418 358 | 212 520 895                 | 4,13 |
| Espagne                                                      |            |        |             |                             |      |
| Iberdrola SA                                                 | 11 100 160 | EUR    | 113 656 292 | 204 964 454                 | 3,99 |
|                                                              |            |        | 113 656 292 | 204 964 454                 | 3,99 |
| Taïwan                                                       |            |        |             |                             |      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR                | 840 075    | USD    | 67 327 892  | 217 370 166                 | 4,23 |
|                                                              |            |        | 67 327 892  | 217 370 166                 | 4,23 |
| États-Unis                                                   |            |        |             |                             |      |
| Advanced Drainage Systems Inc                                | 294 570    | USD    | 37 325 100  | 36 325 576                  | 0,71 |
| AGCO Corp                                                    | 521 751    | USD    | 64 083 610  | 46 344 301                  | 0,90 |
| American Water Works Co Inc                                  | 346 539    | USD    | 41 019 876  | 38 505 973                  | 0,75 |
| Ball Corp                                                    | 1 253 344  | USD    | 80 053 115  | 56 528 274                  | 1,10 |
| Boston Scientific Corp                                       | 605 510    | USD    | 51 623 447  | 49 159 503                  | 0,96 |

<sup>(2)</sup> Voir Note 14.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Global Sustainable Equity

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Quantité  | Devise | Coût                 | Évaluation           | % de l'actif net |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|----------------------|----------------------|------------------|
| Broadcom Inc                                                                | 406 303   | USD    | 124 858 118          | 119 733 891          | 2,33             |
| Danaher Corp                                                                | 460 076   | USD    | 85 834 648           | 89 676 528           | 1,74             |
| eBay Inc                                                                    | 1 633 255 | USD    | 72 071 468           | 121 126 068          | 2,35             |
| Ecolab Inc                                                                  | 644 391   | USD    | 112 471 539          | 144 038 082          | 2,80             |
| Edwards Lifesciences Corp                                                   | 1 207 110 | USD    | 87 332 214           | 87 620 697           | 1,70             |
| Eli Lilly & Co                                                              | 166 663   | USD    | 54 241 959           | 152 504 911          | 2,96             |
| First Solar Inc                                                             | 370 590   | USD    | 64 601 654           | 82 429 414           | 1,60             |
| Hubbell Inc                                                                 | 208 247   | USD    | 68 283 151           | 78 747 137           | 1,53             |
| Intuitive Surgical Inc                                                      | 227 190   | USD    | 66 849 570           | 109 558 796          | 2,13             |
| Lowe's Cos Inc                                                              | 433 190   | USD    | 90 560 404           | 88 950 658           | 1,73             |
| Mastercard Inc                                                              | 450 865   | USD    | 128 214 403          | 219 157 743          | 4,26             |
| Microsoft Corp                                                              | 716 189   | USD    | 177 865 131          | 294 915 343          | 5,73             |
| NextEra Energy Inc                                                          | 1 707 218 | USD    | 104 125 328          | 116 697 570          | 2,27             |
| NVIDIA Corp                                                                 | 2 340 955 | USD    | 75 803 006           | 371 738 352          | 7,23             |
| Palo Alto Networks Inc                                                      | 730 037   | USD    | 107 184 535          | 114 498 544          | 2,23             |
| Roper Technologies Inc                                                      | 83 807    | USD    | 30 007 408           | 31 763 813           | 0,62             |
| Salesforce Inc                                                              | 278 433   | USD    | 75 442 875           | 62 803 598           | 1,22             |
| Thermo Fisher Scientific Inc                                                | 279 967   | USD    | 108 566 531          | 138 130 085          | 2,69             |
| TJX Cos Inc/The                                                             | 1 116 115 | USD    | 129 363 786          | 145 980 182          | 2,84             |
| Veralto Corp                                                                | 452 066   | USD    | 36 502 299           | 38 407 038           | 0,75             |
| Vertiv Holdings Co                                                          | 346 245   | USD    | 50 979 043           | 47 762 913           | 0,93             |
| Visa Inc                                                                    | 341 224   | USD    | 60 387 008           | 101 895 074          | 1,98             |
| Waste Management Inc                                                        | 624 170   | USD    | 99 499 106           | 116 766 479          | 2,27             |
| Watts Water Technologies Inc                                                | 195 581   | USD    | 22 096 279           | 45 965 573           | 0,89             |
| Xylem Inc/NY                                                                | 808 321   | USD    | 85 231 489           | 93 726 556           | 1,82             |
|                                                                             |           |        | <b>2 392 478 100</b> | <b>3 241 458 672</b> | <b>63,02</b>     |
| <b>Total - Actions</b>                                                      |           |        | <b>3 755 184 764</b> | <b>5 049 710 351</b> | <b>98,18</b>     |
| <b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |           |        | <b>3 755 184 764</b> | <b>5 049 710 351</b> | <b>98,18</b>     |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>                                  |           |        | <b>3 755 184 764</b> | <b>5 049 710 351</b> | <b>98,18</b>     |

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova US Sustainable Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>EI/A NPF (EUR)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 676 282,004   |
| Nombre d'actions émises                  | 796 990,646   |
| Nombre d'actions rachetées               | (254 535,517) |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 218 737,133 |
| <b>EI/A NPF (GBP)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | -             |
| Nombre d'actions émises                  | 901 161,776   |
| Nombre d'actions rachetées               | (173 183,035) |
| Nombre d'actions à la fin                | 727 978,741   |
| <b>EI/A NPF (USD)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | -             |
| Nombre d'actions émises                  | 3 652,533     |
| Nombre d'actions rachetées               | (103,000)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 3 549,533     |
| <b>H-N/A (EUR)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | -             |
| Nombre d'actions émises                  | 3 993,224     |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 642,956)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 350,268     |
| <b>H-Q/A NPF (EUR)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 93 292,280    |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (93 292,280)  |
| Nombre d'actions à la fin                | -             |
| <b>H-R/A (EUR)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | -             |
| Nombre d'actions émises                  | 75 794,506    |
| Nombre d'actions rachetées               | (27 934,669)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 47 859,837    |
| <b>I/A (USD)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 7 828,832     |
| Nombre d'actions émises                  | 5 556,000     |
| Nombre d'actions rachetées               | (7 828,832)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 5 556,000     |
| <b>R/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 15,021        |
| Nombre d'actions émises                  | 38 495,652    |
| Nombre d'actions rachetées               | (16 366,507)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 22 144,166    |
| <b>R/A (USD)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 30,000        |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | -             |
| Nombre d'actions à la fin                | 30,000        |

# Mirova Funds

## Mirova US Sustainable Equity

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | USD              | USD              | USD              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 280 184 523      | 86 405 977       | 11 442 115       |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| EI/A NPF (EUR)                               | 105,77           | 103,71           | -                |
| EI/A NPF (GBP)                               | 120,03           | -                | -                |
| EI/A NPF (USD)                               | 106,24           | -                | -                |
| H-N/A (EUR)                                  | 115,62           | -                | -                |
| H-Q/A NPF (EUR)                              | -                | 131,38           | 110,95           |
| H-R/A (EUR)                                  | 107,44           | -                | -                |
| I/A (USD)                                    | 158,76           | 137,98           | 115,36           |
| R/A (EUR)                                    | 140,00           | 139,88           | 110,67           |
| R/A (USD)                                    | 152,90           | 134,29           | 113,41           |

# Mirova Funds

## Mirova US Sustainable Equity

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

| Libellé                                                                     | Quantité | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif net |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b>         |          |        |                    |                    |                  |
| <b>Actions</b>                                                              |          |        |                    |                    |                  |
| <b>Canada</b>                                                               |          |        |                    |                    |                  |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd                                            | 46 975   | USD    | 3 695 296          | 3 458 769          | 1,24             |
|                                                                             |          |        | <b>3 695 296</b>   | <b>3 458 769</b>   | <b>1,24</b>      |
| <b>Irlande</b>                                                              |          |        |                    |                    |                  |
| Accenture PLC                                                               | 18 927   | USD    | 5 561 060          | 5 078 114          | 1,81             |
|                                                                             |          |        | <b>5 561 060</b>   | <b>5 078 114</b>   | <b>1,81</b>      |
| <b>Taiwan</b>                                                               |          |        |                    |                    |                  |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR                               | 47 017   | USD    | 10 696 600         | 14 287 996         | 5,10             |
|                                                                             |          |        | <b>10 696 600</b>  | <b>14 287 996</b>  | <b>5,10</b>      |
| <b>États-Unis</b>                                                           |          |        |                    |                    |                  |
| Advanced Drainage Systems Inc                                               | 16 632   | USD    | 2 276 422          | 2 408 813          | 0,86             |
| AGCO Corp                                                                   | 31 623   | USD    | 3 326 812          | 3 298 911          | 1,18             |
| American Water Works Co Inc                                                 | 30 615   | USD    | 4 250 941          | 3 995 257          | 1,43             |
| Ball Corp                                                                   | 66 329   | USD    | 3 659 200          | 3 513 447          | 1,25             |
| Boston Scientific Corp                                                      | 27 939   | USD    | 2 769 074          | 2 663 984          | 0,95             |
| Broadcom Inc                                                                | 26 280   | USD    | 9 267 197          | 9 095 508          | 3,25             |
| Colgate-Palmolive Co                                                        | 33 928   | USD    | 2 984 059          | 2 680 991          | 0,96             |
| Danaher Corp                                                                | 32 460   | USD    | 7 002 966          | 7 430 743          | 2,65             |
| eBay Inc                                                                    | 71 653   | USD    | 5 442 742          | 6 240 976          | 2,23             |
| Ecolab Inc                                                                  | 28 741   | USD    | 7 387 624          | 7 545 087          | 2,69             |
| Edwards Lifesciences Corp                                                   | 74 314   | USD    | 5 506 473          | 6 335 268          | 2,26             |
| Eli Lilly & Co                                                              | 10 468   | USD    | 8 375 883          | 11 249 750         | 4,01             |
| First Solar Inc                                                             | 36 651   | USD    | 7 219 016          | 9 574 341          | 3,42             |
| Hubbell Inc                                                                 | 17 232   | USD    | 7 163 093          | 7 652 904          | 2,73             |
| Intuit Inc                                                                  | 5 775    | USD    | 3 823 364          | 3 825 475          | 1,37             |
| Intuitive Surgical Inc                                                      | 20 990   | USD    | 10 163 958         | 11 887 896         | 4,24             |
| Johnson Controls International PLC                                          | 44 049   | USD    | 4 277 282          | 5 274 868          | 1,88             |
| Lowe's Cos Inc                                                              | 22 995   | USD    | 5 589 717          | 5 545 474          | 1,98             |
| Mastercard Inc                                                              | 19 370   | USD    | 10 331 658         | 11 057 946         | 3,95             |
| Microsoft Corp                                                              | 39 799   | USD    | 18 452 883         | 19 247 592         | 6,87             |
| Nasdaq Inc                                                                  | 46 819   | USD    | 3 931 278          | 4 547 529          | 1,62             |
| NextEra Energy Inc                                                          | 108 852  | USD    | 8 229 312          | 8 738 639          | 3,12             |
| NVIDIA Corp                                                                 | 119 789  | USD    | 17 383 853         | 22 340 649         | 7,97             |
| Palo Alto Networks Inc                                                      | 52 181   | USD    | 10 024 553         | 9 611 740          | 3,43             |
| Roper Technologies Inc                                                      | 4 706    | USD    | 2 505 834          | 2 094 782          | 0,75             |
| Salesforce Inc                                                              | 17 150   | USD    | 4 796 117          | 4 543 207          | 1,62             |
| Thermo Fisher Scientific Inc                                                | 15 620   | USD    | 7 998 915          | 9 051 009          | 3,23             |
| TJX Cos Inc/The                                                             | 53 288   | USD    | 7 019 243          | 8 185 570          | 2,92             |
| Veralto Corp                                                                | 25 583   | USD    | 2 618 524          | 2 552 672          | 0,91             |
| Vertiv Holdings Co                                                          | 17 544   | USD    | 3 029 528          | 2 842 303          | 1,01             |
| Visa Inc                                                                    | 21 024   | USD    | 6 795 079          | 7 373 327          | 2,63             |
| Waste Management Inc                                                        | 39 766   | USD    | 8 629 306          | 8 736 988          | 3,12             |
| Watts Water Technologies Inc                                                | 27 178   | USD    | 6 448 700          | 7 501 672          | 2,68             |
| Xylem Inc/NY                                                                | 70 083   | USD    | 9 401 068          | 9 543 903          | 3,41             |
|                                                                             |          |        | <b>228 081 674</b> | <b>248 189 221</b> | <b>88,58</b>     |
| <b>Total - Actions</b>                                                      |          |        | <b>248 034 630</b> | <b>271 014 100</b> | <b>96,73</b>     |
| <b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |          |        | <b>248 034 630</b> | <b>271 014 100</b> | <b>96,73</b>     |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>                                  |          |        | <b>248 034 630</b> | <b>271 014 100</b> | <b>96,73</b>     |

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.



# Mirova Funds

## Mirova Europe Sustainable Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>I/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 17 808,519    |
| Nombre d'actions émises                  | 6 861,283     |
| Nombre d'actions rachetées               | (23 454,180)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 215,622     |
| <b>I/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1,000         |
| Nombre d'actions émises                  | 0,016         |
| Nombre d'actions rachetées               | (1,016)       |
| Nombre d'actions à la fin                | -             |
| <b>M/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 2 340,929     |
| Nombre d'actions émises                  | 60,473        |
| Nombre d'actions rachetées               | (172,716)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 228,686     |
| <b>N/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 4 521,904     |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 075,951)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 3 445,953     |
| <b>N/A NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 4 043,527     |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 808,972)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 234,555     |
| <b>R/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 516 317,249   |
| Nombre d'actions émises                  | 68 649,722    |
| Nombre d'actions rachetées               | (41 095,161)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 543 871,810   |
| <b>R/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 870,937       |
| Nombre d'actions émises                  | 0,022         |
| Nombre d'actions rachetées               | (4,650)       |
| Nombre d'actions à la fin                | 866,309       |
| <b>RE/D (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1,000         |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (1,000)       |
| Nombre d'actions à la fin                | -             |
| <b>SI/A NPF (EUR)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 667 662,502   |
| Nombre d'actions émises                  | 181 401,617   |
| Nombre d'actions rachetées               | (166 131,858) |
| Nombre d'actions à la fin                | 682 932,261   |

# Mirova Funds

## Mirova Europe Sustainable Equity

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 562 888 474      | 517 783 001      | 495 001 673      |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| I/A (EUR)                                    | 565,32           | 510,59           | 485,71           |
| I/D (EUR)                                    | -                | 455,77           | 440,79           |
| M/D (EUR)                                    | 93 520,03        | 85 741,06        | 82 974,97        |
| N/A (EUR)                                    | 133,07           | 120,36           | 114,66           |
| N/A NPF (EUR)                                | 110,47           | 100,12           | 95,53            |
| R/A (EUR)                                    | 469,98           | 428,10           | 410,68           |
| R/D (EUR)                                    | 445,62           | 408,55           | 394,37           |
| RE/D (EUR)                                   | -                | 113,61           | 110,70           |
| SI/A NPF (EUR)                               | 142,14           | 128,26           | 121,89           |

# Mirova Funds

## Mirova Europe Sustainable Equity

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                             | Quantité  | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif net |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |           |        |                    |                    |                  |
| <b>Actions</b>                                                      |           |        |                    |                    |                  |
| <b>Autriche</b>                                                     |           |        |                    |                    |                  |
| voestalpine AG                                                      | 43 475    | EUR    | 1 675 231          | 1 642 485          | 0,29             |
|                                                                     |           |        | <b>1 675 231</b>   | <b>1 642 485</b>   | <b>0,29</b>      |
| <b>Belgique</b>                                                     |           |        |                    |                    |                  |
| KBC Group NV                                                        | 190 157   | EUR    | 10 580 422         | 21 154 966         | 3,76             |
| UCB SA                                                              | 55 371    | EUR    | 4 423 155          | 13 211 521         | 2,35             |
|                                                                     |           |        | <b>15 003 577</b>  | <b>34 366 487</b>  | <b>6,11</b>      |
| <b>Danemark</b>                                                     |           |        |                    |                    |                  |
| Novo Nordisk A/S                                                    | 180 932   | DKK    | 17 524 265         | 7 878 950          | 1,40             |
| Vestas Wind Systems A/S                                             | 222 688   | DKK    | 4 943 687          | 5 169 893          | 0,92             |
|                                                                     |           |        | <b>22 467 952</b>  | <b>13 048 843</b>  | <b>2,32</b>      |
| <b>France</b>                                                       |           |        |                    |                    |                  |
| Air Liquide SA                                                      | 31 607    | EUR    | 4 707 692          | 5 065 338          | 0,90             |
| Air Liquide SA Preferred                                            | 67 417    | EUR    | 5 259 367          | 10 804 248         | 1,92             |
| Capgemini SE                                                        | 47 058    | EUR    | 8 748 070          | 6 694 001          | 1,19             |
| Cie de Saint-Gobain SA                                              | 128 630   | EUR    | 5 219 149          | 11 185 665         | 1,99             |
| Crédit Agricole SA                                                  | 355 254   | EUR    | 4 120 966          | 6 234 708          | 1,11             |
| Danone SA                                                           | 75 985    | EUR    | 4 580 464          | 5 834 128          | 1,04             |
| Dassault Systèmes SE                                                | 250 085   | EUR    | 8 573 919          | 5 962 026          | 1,06             |
| EssilorLuxottica SA                                                 | 48 247    | EUR    | 9 136 929          | 13 021 865         | 2,31             |
| Getlink SE                                                          | 272 201   | EUR    | 4 220 699          | 4 281 722          | 0,76             |
| Hermes International SCA                                            | 6 802     | EUR    | 11 656 721         | 14 433 844         | 2,56             |
| Imerys SA                                                           | 107 735   | EUR    | 3 532 412          | 2 579 176          | 0,46             |
| L'Oreal SA                                                          | 10 148    | EUR    | 3 637 398          | 3 720 257          | 0,66             |
| L'Oreal SA Preferred                                                | 10 623    | EUR    | 1 388 237          | 3 894 392          | 0,69             |
| Nexans SA                                                           | 44 518    | EUR    | 3 939 387          | 5 600 364          | 0,99             |
| Sanofi SA                                                           | 53 812    | EUR    | 4 465 523          | 4 451 329          | 0,79             |
| Schneider Electric SE                                               | 41 817    | EUR    | 9 314 824          | 9 822 813          | 1,75             |
| Veolia Environnement SA                                             | 434 601   | EUR    | 10 276 691         | 12 916 342         | 2,29             |
|                                                                     |           |        | <b>102 778 448</b> | <b>126 502 218</b> | <b>22,47</b>     |
| <b>Allemagne</b>                                                    |           |        |                    |                    |                  |
| Allianz SE                                                          | 53 378    | EUR    | 12 241 561         | 20 844 109         | 3,70             |
| Bayerische Motoren Werke AG                                         | 64 117    | EUR    | 6 481 675          | 5 971 857          | 1,06             |
| Commerzbank AG                                                      | 380 293   | EUR    | 8 927 840          | 13 728 577         | 2,44             |
| Deutsche Telekom AG                                                 | 637 735   | EUR    | 13 371 397         | 17 639 750         | 3,13             |
| Fresenius SE & Co KGaA                                              | 139 663   | EUR    | 6 670 191          | 6 840 694          | 1,22             |
| Infineon Technologies AG                                            | 343 272   | EUR    | 12 841 257         | 12 951 653         | 2,30             |
| KION Group AG                                                       | 26 139    | EUR    | 1 692 246          | 1 783 987          | 0,32             |
| Knorr-Bremse AG                                                     | 17 959    | EUR    | 1 679 609          | 1 708 799          | 0,30             |
| SAP SE                                                              | 91 728    | EUR    | 13 834 721         | 19 111 529         | 3,39             |
| Siemens AG                                                          | 107 236   | EUR    | 17 684 472         | 25 645 489         | 4,56             |
| Siemens Energy AG                                                   | 80 925    | EUR    | 7 308 591          | 9 743 370          | 1,73             |
| Symrise AG                                                          | 128 852   | EUR    | 13 416 659         | 8 875 326          | 1,58             |
|                                                                     |           |        | <b>116 150 219</b> | <b>144 845 140</b> | <b>25,73</b>     |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                              |           |        |                    |                    |                  |
| AstraZeneca PLC                                                     | 96 097    | GBP    | 9 480 551          | 15 176 722         | 2,70             |
| Halma PLC                                                           | 391 097   | GBP    | 9 570 848          | 15 846 968         | 2,81             |
| Legal & General Group PLC                                           | 3 169 853 | GBP    | 9 202 599          | 9 507 766          | 1,69             |
| National Grid PLC                                                   | 945 243   | GBP    | 11 581 580         | 12 357 291         | 2,19             |
| RELX PLC                                                            | 394 875   | GBP    | 12 298 760         | 13 657 476         | 2,43             |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Europe Sustainable Equity

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Quantité  | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif net |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| Unilever PLC                                                                | 48 180    | GBP    | 2 357 330          | 2 681 404          | 0,48             |
|                                                                             |           |        | <b>54 491 668</b>  | <b>69 227 627</b>  | <b>12,30</b>     |
| <b>Irlande</b>                                                              |           |        |                    |                    |                  |
| Kingspan Group PLC                                                          | 142 937   | EUR    | 10 849 316         | 10 598 778         | 1,88             |
| Smurfit WestRock PLC                                                        | 218 433   | GBP    | 5 795 195          | 7 182 164          | 1,28             |
|                                                                             |           |        | <b>16 644 511</b>  | <b>17 780 942</b>  | <b>3,16</b>      |
| <b>Italie</b>                                                               |           |        |                    |                    |                  |
| BPER Banca SpA                                                              | 511 502   | EUR    | 5 385 851          | 5 933 423          | 1,05             |
| Intesa Sanpaolo SpA                                                         | 3 180 089 | EUR    | 13 897 171         | 18 829 307         | 3,35             |
| Prysmian SpA                                                                | 106 470   | EUR    | 8 545 160          | 9 196 879          | 1,63             |
|                                                                             |           |        | <b>27 828 182</b>  | <b>33 959 609</b>  | <b>6,03</b>      |
| <b>Pays-Bas</b>                                                             |           |        |                    |                    |                  |
| Adyen NV 144A <sup>(2)</sup>                                                | 2 929     | EUR    | 4 067 258          | 4 027 375          | 0,72             |
| ASML Holding NV                                                             | 28 006    | EUR    | 8 579 095          | 25 804 728         | 4,58             |
|                                                                             |           |        | <b>12 646 353</b>  | <b>29 832 103</b>  | <b>5,30</b>      |
| <b>Norvège</b>                                                              |           |        |                    |                    |                  |
| Norsk Hydro ASA                                                             | 854 023   | NOK    | 5 018 175          | 5 637 496          | 1,00             |
|                                                                             |           |        | <b>5 018 175</b>   | <b>5 637 496</b>   | <b>1,00</b>      |
| <b>Portugal</b>                                                             |           |        |                    |                    |                  |
| EDP SA                                                                      | 2 432 198 | EUR    | 10 864 705         | 9 522 055          | 1,69             |
|                                                                             |           |        | <b>10 864 705</b>  | <b>9 522 055</b>   | <b>1,69</b>      |
| <b>Espagne</b>                                                              |           |        |                    |                    |                  |
| Iberdrola SA                                                                | 1 250 205 | EUR    | 14 144 155         | 23 085 035         | 4,10             |
|                                                                             |           |        | <b>14 144 155</b>  | <b>23 085 035</b>  | <b>4,10</b>      |
| <b>Suède</b>                                                                |           |        |                    |                    |                  |
| Assa Abloy AB                                                               | 298 794   | SEK    | 7 326 182          | 9 904 587          | 1,76             |
|                                                                             |           |        | <b>7 326 182</b>   | <b>9 904 587</b>   | <b>1,76</b>      |
| <b>Suisse</b>                                                               |           |        |                    |                    |                  |
| Givaudan SA                                                                 | 1 932     | CHF    | 6 116 529          | 6 532 344          | 1,16             |
| Roche Holding AG                                                            | 40 176    | CHF    | 11 692 095         | 14 171 261         | 2,52             |
|                                                                             |           |        | <b>17 808 624</b>  | <b>20 703 605</b>  | <b>3,68</b>      |
| <b>Total - Actions</b>                                                      |           |        | <b>424 847 982</b> | <b>540 058 232</b> | <b>95,94</b>     |
| <b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |           |        | <b>424 847 982</b> | <b>540 058 232</b> | <b>95,94</b>     |
| <b>Fonds d'investissement</b>                                               |           |        |                    |                    |                  |
| <b>France</b>                                                               |           |        |                    |                    |                  |
| Ostrum SRI Money I/C (EUR)                                                  | 756       | EUR    | 10 173 016         | 10 259 842         | 1,82             |
|                                                                             |           |        | <b>10 173 016</b>  | <b>10 259 842</b>  | <b>1,82</b>      |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                                      |           |        |                    |                    |                  |
| Segro PLC REIT                                                              | 1 019 413 | GBP    | 8 234 564          | 8 410 615          | 1,50             |
|                                                                             |           |        | <b>8 234 564</b>   | <b>8 410 615</b>   | <b>1,50</b>      |
| <b>Luxembourg</b>                                                           |           |        |                    |                    |                  |
| Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund I/A (EUR)                      | 15 634    | EUR    | 1 536 334          | 1 697 540          | 0,30             |
|                                                                             |           |        | <b>1 536 334</b>   | <b>1 697 540</b>   | <b>0,30</b>      |
| <b>Total - Fonds d'investissement</b>                                       |           |        | <b>19 943 914</b>  | <b>20 367 997</b>  | <b>3,62</b>      |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>                                  |           |        | <b>444 791 896</b> | <b>560 426 229</b> | <b>99,56</b>     |

<sup>(2)</sup> Voir Note 14.

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Sustainable Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| <b>I/A (EUR)</b>                         |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 515,534      |
| Nombre d'actions émises                  | 617,577      |
| Nombre d'actions rachetées               | (683,613)    |
| Nombre d'actions à la fin                | 449,498      |
| <b>I/A NPF (EUR)</b>                     |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 3 551,509    |
| Nombre d'actions émises                  | -            |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 611,790)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 939,719    |
| <b>I/A NPF (USD)</b>                     |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 121 229,127  |
| Nombre d'actions émises                  | 94 163,000   |
| Nombre d'actions rachetées               | (36 819,920) |
| Nombre d'actions à la fin                | 178 572,207  |
| <b>M/D (EUR)</b>                         |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 28 509,142   |
| Nombre d'actions émises                  | 3 257,415    |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 591,963)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 30 174,594   |
| <b>N/A (EUR)</b>                         |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 124 382,195  |
| Nombre d'actions émises                  | 38 359,279   |
| Nombre d'actions rachetées               | (55 428,913) |
| Nombre d'actions à la fin                | 107 312,561  |
| <b>R/A (EUR)</b>                         |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 536 479,929  |
| Nombre d'actions émises                  | 148 871,649  |
| Nombre d'actions rachetées               | (97 494,437) |
| Nombre d'actions à la fin                | 587 857,141  |
| <b>R/A NPF (EUR)</b>                     |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 42 898,586   |
| Nombre d'actions émises                  | 414,970      |
| Nombre d'actions rachetées               | (2 007,723)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 41 305,833   |
| <b>R/A NPF (USD)</b>                     |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | -            |
| Nombre d'actions émises                  | 22,982       |
| Nombre d'actions rachetées               | (22,982)     |
| Nombre d'actions à la fin                | -            |
| <b>R/D (EUR)</b>                         |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 766,513      |
| Nombre d'actions émises                  | 188,160      |
| Nombre d'actions rachetées               | (289,057)    |
| Nombre d'actions à la fin                | 665,616      |

## Mirova Funds

### Mirova Euro Sustainable Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>RE/A (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 3 642,927     |
| Nombre d'actions émises                  | 92,663        |
| Nombre d'actions rachetées               | (2 286,137)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 449,453     |
| <b>RE/D (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 211,333       |
| Nombre d'actions émises                  | 10,687        |
| Nombre d'actions rachetées               | (171,877)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 50,143        |
| <b>SI/A NPF (EUR)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1 552 266,839 |
| Nombre d'actions émises                  | 113 726,343   |
| Nombre d'actions rachetées               | (393 200,866) |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 272 792,316 |
| <b>SI/D NPF (EUR)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 160 138,150   |
| Nombre d'actions émises                  | 10 195,000    |
| Nombre d'actions rachetées               | (18 271,150)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 152 062,000   |

# Mirova Funds

## Mirova Euro Sustainable Equity

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 1 147 381 336    | 1 035 117 223    | 924 066 166      |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| I/A (EUR)                                    | 123 185,47       | 108 863,47       | 98 164,88        |
| I/A NPF (EUR)                                | 133,17           | 118,11           | 106,31           |
| I/A NPF (USD)                                | 177,73           | 138,98           | 133,48           |
| M/D (EUR)                                    | 22 472,32        | 20 236,02        | 18 528,60        |
| N/A (EUR)                                    | 238,13           | 210,86           | 190,31           |
| R/A (EUR)                                    | 173,58           | 154,87           | 140,67           |
| R/A NPF (EUR)                                | 132,16           | 118,31           | 107,53           |
| R/A NPF (USD)                                | -                | -                | 128,48           |
| R/D (EUR)                                    | 200,48           | 180,32           | 165,74           |
| RE/A (EUR)                                   | 198,49           | 178,35           | 162,79           |
| RE/D (EUR)                                   | 136,78           | 123,21           | 112,76           |
| SI/A NPF (EUR)                               | 180,45           | 159,71           | 143,51           |
| SI/D NPF (EUR)                               | 154,45           | 139,08           | 127,52           |

# Mirova Funds

## Mirova Euro Sustainable Equity

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                             | Quantité  | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif net |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |           |        |                    |                    |                  |
| <b>Actions</b>                                                      |           |        |                    |                    |                  |
| <b>Autriche</b>                                                     |           |        |                    |                    |                  |
| voestalpine AG                                                      | 89 180    | EUR    | 3 436 392          | 3 369 220          | 0,29             |
|                                                                     |           |        | <b>3 436 392</b>   | <b>3 369 220</b>   | <b>0,29</b>      |
| <b>Belgique</b>                                                     |           |        |                    |                    |                  |
| KBC Group NV                                                        | 410 729   | EUR    | 23 479 739         | 45 693 601         | 3,98             |
| UCB SA                                                              | 120 065   | EUR    | 10 141 579         | 28 647 509         | 2,50             |
|                                                                     |           |        | <b>33 621 318</b>  | <b>74 341 110</b>  | <b>6,48</b>      |
| <b>France</b>                                                       |           |        |                    |                    |                  |
| Air Liquide SA                                                      | 204 507   | EUR    | 29 231 606         | 32 774 292         | 2,86             |
| Capgemini SE                                                        | 110 488   | EUR    | 19 635 206         | 15 716 918         | 1,37             |
| Cie de Saint-Gobain SA                                              | 312 067   | EUR    | 14 027 483         | 27 137 346         | 2,37             |
| Cie Générale des Établissements Michelin SCA                        | 506 288   | EUR    | 13 891 102         | 14 333 013         | 1,25             |
| Crédit Agricole SA                                                  | 784 650   | EUR    | 9 963 952          | 13 770 608         | 1,20             |
| Danone SA                                                           | 217 516   | EUR    | 13 655 451         | 16 700 878         | 1,46             |
| Dassault Systèmes SE                                                | 511 223   | EUR    | 14 544 369         | 12 187 556         | 1,06             |
| EssilorLuxottica SA                                                 | 134 371   | EUR    | 17 652 468         | 36 266 733         | 3,16             |
| Getlink SE                                                          | 334 577   | EUR    | 4 606 973          | 5 262 896          | 0,46             |
| Hermès International SCA                                            | 16 340    | EUR    | 12 284 247         | 34 673 480         | 3,02             |
| Imerys SA                                                           | 220 275   | EUR    | 7 065 358          | 5 273 384          | 0,46             |
| L'Oréal SA                                                          | 14 553    | EUR    | 5 619 555          | 5 335 130          | 0,46             |
| L'Oréal SA Preferred                                                | 43 685    | EUR    | 5 409 346          | 16 014 921         | 1,40             |
| Nexans SA                                                           | 91 447    | EUR    | 6 597 535          | 11 504 033         | 1,00             |
| Sanofi SA                                                           | 202 995   | EUR    | 16 632 394         | 16 791 746         | 1,46             |
| Schneider Electric SE                                               | 115 242   | EUR    | 25 983 964         | 27 070 346         | 2,36             |
| Veolia Environnement SA                                             | 931 883   | EUR    | 23 055 018         | 27 695 563         | 2,41             |
|                                                                     |           |        | <b>239 856 027</b> | <b>318 508 843</b> | <b>27,76</b>     |
| <b>Allemagne</b>                                                    |           |        |                    |                    |                  |
| Allianz SE                                                          | 122 527   | EUR    | 24 015 930         | 47 846 793         | 4,17             |
| Bayerische Motoren Werke AG                                         | 135 015   | EUR    | 12 183 310         | 12 575 297         | 1,10             |
| Commerzbank AG                                                      | 821 265   | EUR    | 19 103 066         | 29 647 667         | 2,58             |
| Deutsche Telekom AG                                                 | 1 328 630 | EUR    | 24 443 198         | 36 749 906         | 3,20             |
| E.ON SE                                                             | 1 809 255 | EUR    | 23 000 933         | 29 174 237         | 2,54             |
| Fresenius SE & Co KGaA                                              | 310 113   | EUR    | 14 819 200         | 15 189 335         | 1,32             |
| Infineon Technologies AG                                            | 753 185   | EUR    | 20 316 720         | 28 417 670         | 2,48             |
| KION Group AG                                                       | 53 681    | EUR    | 3 475 322          | 3 663 728          | 0,32             |
| Knorr-Bremse AG                                                     | 36 881    | EUR    | 3 449 281          | 3 509 227          | 0,31             |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen           | 66 416    | EUR    | 17 948 370         | 37 339 075         | 3,25             |
| SAP SE                                                              | 262 351   | EUR    | 29 397 823         | 54 660 831         | 4,76             |
| Siemens AG                                                          | 232 509   | EUR    | 29 835 623         | 55 604 527         | 4,85             |
| Siemens Energy AG                                                   | 175 799   | EUR    | 15 875 318         | 21 166 200         | 1,85             |
| Symrise AG                                                          | 286 425   | EUR    | 20 906 016         | 19 728 954         | 1,72             |
|                                                                     |           |        | <b>258 770 110</b> | <b>395 273 447</b> | <b>34,45</b>     |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                              |           |        |                    |                    |                  |
| RELX PLC                                                            | 796 611   | EUR    | 18 302 662         | 27 626 470         | 2,41             |
| Unilever PLC                                                        | 99 320    | EUR    | 4 866 477          | 5 532 124          | 0,48             |
|                                                                     |           |        | <b>23 169 139</b>  | <b>33 158 594</b>  | <b>2,89</b>      |
| <b>Irlande</b>                                                      |           |        |                    |                    |                  |
| Kingspan Group PLC                                                  | 353 108   | EUR    | 22 536 325         | 26 182 958         | 2,28             |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.



# Mirova Funds

## Mirova Euro Sustainable Equity

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Quantité  | Devise | Coût                 | Évaluation           | % de l'actif net |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|----------------------|----------------------|------------------|
| Smurfit WestRock PLC                                                        | 616 659   | GBP    | 17 285 911           | 20 275 993           | 1,77             |
|                                                                             |           |        | <b>39 822 236</b>    | <b>46 458 951</b>    | <b>4,05</b>      |
| <b>Italie</b>                                                               |           |        |                      |                      |                  |
| BPER Banca SpA                                                              | 1 045 341 | EUR    | 11 000 741           | 12 125 956           | 1,06             |
| ERG SpA                                                                     | 617 968   | EUR    | 13 873 565           | 13 582 937           | 1,18             |
| Intesa Sanpaolo SpA                                                         | 7 590 715 | EUR    | 33 221 502           | 44 944 623           | 3,92             |
| Prysmian SpA                                                                | 218 580   | EUR    | 17 498 665           | 18 880 940           | 1,64             |
|                                                                             |           |        | <b>75 594 473</b>    | <b>89 534 456</b>    | <b>7,80</b>      |
| <b>Pays-Bas</b>                                                             |           |        |                      |                      |                  |
| Adyen NV 144A <sup>(2)</sup>                                                | 6 170     | EUR    | 8 525 428            | 8 483 750            | 0,74             |
| ASML Holding NV                                                             | 92 497    | EUR    | 20 684 787           | 85 226 736           | 7,43             |
| ASR Nederland NV                                                            | 337 011   | EUR    | 14 246 426           | 20 429 607           | 1,78             |
|                                                                             |           |        | <b>43 456 641</b>    | <b>114 140 093</b>   | <b>9,95</b>      |
| <b>Portugal</b>                                                             |           |        |                      |                      |                  |
| EDP SA                                                                      | 4 514 456 | EUR    | 19 193 865           | 17 674 095           | 1,54             |
|                                                                             |           |        | <b>19 193 865</b>    | <b>17 674 095</b>    | <b>1,54</b>      |
| <b>Espagne</b>                                                              |           |        |                      |                      |                  |
| Iberdrola SA                                                                | 2 564 438 | EUR    | 26 813 217           | 47 352 348           | 4,13             |
|                                                                             |           |        | <b>26 813 217</b>    | <b>47 352 348</b>    | <b>4,13</b>      |
| <b>Total - Actions</b>                                                      |           |        | <b>763 733 418 1</b> | <b>1 139 811 157</b> | <b>99,34</b>     |
| <b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |           |        | <b>763 733 418 1</b> | <b>1 139 811 157</b> | <b>99,34</b>     |
| <b>Fonds d'investissement</b>                                               |           |        |                      |                      |                  |
| <b>Luxembourg</b>                                                           |           |        |                      |                      |                  |
| Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund I/A (EUR)                      | 63 315    | EUR    | 6 224 497            | 6 874 743            | 0,60             |
|                                                                             |           |        | <b>6 224 497</b>     | <b>6 874 743</b>     | <b>0,60</b>      |
| <b>Total - Fonds d'investissement</b>                                       |           |        | <b>6 224 497</b>     | <b>6 874 743</b>     | <b>0,60</b>      |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>                                  |           |        | <b>769 957 915 1</b> | <b>1 146 685 900</b> | <b>99,94</b>     |

<sup>(2)</sup> Voir Note 14.

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Climate Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le  
31 décembre 2025

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| <b>G/A (EUR)</b>                         |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 495 958,000  |
| Nombre d'actions émises                  | 214 554,959  |
| Nombre d'actions rachetées               | (73 133,000) |
| Nombre d'actions à la fin                | 637 379,959  |
| <b>I/A (EUR)</b>                         |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 3 992,615    |
| Nombre d'actions émises                  | -            |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 734,360)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 258,255    |
| <b>I/A NPF (EUR)</b>                     |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 233 899,709  |
| Nombre d'actions émises                  | -            |
| Nombre d'actions rachetées               | (2 236,537)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 231 663,172  |
| <b>Q/A (EUR)</b>                         |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 41 284,146   |
| Nombre d'actions émises                  | 47 345,000   |
| Nombre d'actions rachetées               | -            |
| Nombre d'actions à la fin                | 88 629,146   |
| <b>R/A (EUR)</b>                         |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 28 305,801   |
| Nombre d'actions émises                  | 4 056,705    |
| Nombre d'actions rachetées               | (12 149,730) |
| Nombre d'actions à la fin                | 20 212,776   |
| <b>RE/A (EUR)</b>                        |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 2 508,802    |
| Nombre d'actions émises                  | 55,130       |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 303,472)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 260,460    |

# Mirova Funds

## Mirova Climate Equity

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 119 464 060      | 86 774 813       | 116 903 875      |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| G/A (EUR)                                    | 134,30           | 121,19           | 113,80           |
| I/A (EUR)                                    | 117,91           | 106,67           | 100,43           |
| I/A NPF (EUR)                                | 87,17            | 79,02            | 74,54            |
| N/A (EUR)                                    | -                | -                | 70,16            |
| Q/A (EUR)                                    | 124,32           | 112,30           | 105,57           |
| R/A (EUR)                                    | 111,45           | 101,86           | 96,80            |
| RE/A (EUR)                                   | 106,14           | 97,39            | 92,92            |
| SI/A NPF (EUR)                               | -                | -                | 105,00           |

# Mirova Funds

## Mirova Climate Equity

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                             | Quantité | Devise | Coût             | Évaluation       | % de l'actif net |
|---------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |          |        |                  |                  |                  |
| <b>Actions</b>                                                      |          |        |                  |                  |                  |
| <b>Danemark</b>                                                     |          |        |                  |                  |                  |
| Novonesis Novozymes B                                               | 34 194   | DKK    | 1 925 371        | 1 866 950        | 1,56             |
|                                                                     |          |        | <b>1 925 371</b> | <b>1 866 950</b> | <b>1,56</b>      |
| <b>France</b>                                                       |          |        |                  |                  |                  |
| Cie de Saint-Gobain SA                                              | 24 787   | EUR    | 1 448 027        | 2 155 477        | 1,80             |
| Nexans SA                                                           | 28 215   | EUR    | 2 387 342        | 3 549 447        | 2,97             |
| Schneider Electric SE                                               | 11 473   | EUR    | 2 599 033        | 2 695 008        | 2,26             |
|                                                                     |          |        | <b>6 434 402</b> | <b>8 399 932</b> | <b>7,03</b>      |
| <b>Allemagne</b>                                                    |          |        |                  |                  |                  |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen           | 5 049    | EUR    | 1 949 996        | 2 838 548        | 2,38             |
| Siemens AG                                                          | 9 703    | EUR    | 1 441 686        | 2 320 472        | 1,94             |
|                                                                     |          |        | <b>3 391 682</b> | <b>5 159 020</b> | <b>4,32</b>      |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                              |          |        |                  |                  |                  |
| AstraZeneca PLC                                                     | 15 239   | GBP    | 1 959 368        | 2 406 715        | 2,02             |
|                                                                     |          |        | <b>1 959 368</b> | <b>2 406 715</b> | <b>2,02</b>      |
| <b>Irlande</b>                                                      |          |        |                  |                  |                  |
| Aptiv PLC                                                           | 12 418   | USD    | 1 198 596        | 804 535          | 0,67             |
| Trane Technologies PLC                                              | 6 738    | USD    | 1 356 434        | 2 232 900        | 1,87             |
|                                                                     |          |        | <b>2 555 030</b> | <b>3 037 435</b> | <b>2,54</b>      |
| <b>Italie</b>                                                       |          |        |                  |                  |                  |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale                                    | 140 000  | EUR    | 1 245 463        | 1 267 560        | 1,06             |
|                                                                     |          |        | <b>1 245 463</b> | <b>1 267 560</b> | <b>1,06</b>      |
| <b>Japon</b>                                                        |          |        |                  |                  |                  |
| FANUC Corp                                                          | 67 792   | JPY    | 1 717 128        | 2 240 471        | 1,88             |
| Hitachi Ltd                                                         | 71 684   | JPY    | 1 635 401        | 1 908 830        | 1,60             |
| Panasonic Holdings Corp                                             | 164 532  | JPY    | 1 569 488        | 1 808 529        | 1,51             |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd                                        | 51 926   | JPY    | 1 510 531        | 1 363 808        | 1,14             |
| Toyota Motor Corp                                                   | 74 130   | JPY    | 1 124 788        | 1 351 412        | 1,13             |
|                                                                     |          |        | <b>7 557 336</b> | <b>8 673 050</b> | <b>7,26</b>      |
| <b>Portugal</b>                                                     |          |        |                  |                  |                  |
| EDP SA                                                              | 678 381  | EUR    | 2 612 086        | 2 655 862        | 2,22             |
|                                                                     |          |        | <b>2 612 086</b> | <b>2 655 862</b> | <b>2,22</b>      |
| <b>Corée du Sud</b>                                                 |          |        |                  |                  |                  |
| Doosan Fuel Cell Co Ltd                                             | 23 739   | KRW    | 447 878          | 404 804          | 0,34             |
| LG Energy Solution Ltd                                              | 6 646    | KRW    | 2 325 340        | 1 447 555        | 1,21             |
| LS Electric Co Ltd                                                  | 6 000    | KRW    | 1 109 218        | 1 631 346        | 1,37             |
|                                                                     |          |        | <b>3 882 436</b> | <b>3 483 705</b> | <b>2,92</b>      |
| <b>Espagne</b>                                                      |          |        |                  |                  |                  |
| Cellnex Telecom SA 144A <sup>(2)</sup>                              | 58 684   | EUR    | 1 889 943        | 1 609 702        | 1,35             |
| Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA                       | 36 837   | EUR    | 1 076 893        | 2 169 699        | 1,82             |
| Iberdrola SA                                                        | 95 405   | EUR    | 1 048 634        | 1 761 654        | 1,47             |
|                                                                     |          |        | <b>4 015 470</b> | <b>5 541 055</b> | <b>4,64</b>      |
| <b>Taïwan</b>                                                       |          |        |                  |                  |                  |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd                           | 89 074   | TWD    | 1 484 307        | 3 741 408        | 3,13             |
|                                                                     |          |        | <b>1 484 307</b> | <b>3 741 408</b> | <b>3,13</b>      |
| <b>États-Unis</b>                                                   |          |        |                  |                  |                  |
| Advanced Drainage Systems Inc                                       | 8 787    | USD    | 860 368          | 1 083 589        | 0,91             |

<sup>(2)</sup> Voir Note 14.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Climate Equity

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Quantité | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif net |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| Array Technologies Inc                                                      | 54 328   | USD    | 1 029 856          | 426 501            | 0,36             |
| Bentley Systems Inc                                                         | 98 994   | USD    | 4 142 022          | 3 216 915          | 2,69             |
| Brookfield Renewable Corp                                                   | 70 541   | USD    | 1 965 578          | 2 302 816          | 1,93             |
| Cadence Design Systems Inc                                                  | 14 721   | USD    | 4 070 707          | 3 917 996          | 3,28             |
| Emerson Electric Co                                                         | 26 653   | USD    | 3 003 427          | 3 011 951          | 2,52             |
| EnerSys                                                                     | 23 878   | USD    | 1 987 707          | 2 983 606          | 2,50             |
| Exponent Inc                                                                | 23 215   | USD    | 1 799 489          | 1 372 995          | 1,15             |
| First Solar Inc                                                             | 17 909   | USD    | 2 687 119          | 3 983 454          | 3,33             |
| Flex Ltd                                                                    | 61 548   | USD    | 1 400 021          | 3 166 359          | 2,65             |
| Hubbell Inc                                                                 | 6 902    | USD    | 2 313 084          | 2 609 943          | 2,19             |
| IDEX Corp                                                                   | 17 361   | USD    | 3 333 535          | 2 630 351          | 2,20             |
| Itron Inc                                                                   | 18 000   | USD    | 1 826 679          | 1 423 202          | 1,19             |
| Keysight Technologies Inc                                                   | 13 320   | USD    | 1 885 317          | 2 304 475          | 1,93             |
| Linde PLC                                                                   | 13 023   | USD    | 4 458 333          | 4 728 066          | 3,96             |
| Littelfuse Inc                                                              | 8 000    | USD    | 1 739 597          | 1 722 815          | 1,44             |
| MP Materials Corp                                                           | 33 174   | USD    | 785 862            | 1 427 009          | 1,19             |
| Planet Labs PBC                                                             | 41 685   | USD    | 233 618            | 699 926            | 0,59             |
| PTC Inc                                                                     | 22 022   | USD    | 3 270 598          | 3 266 595          | 2,73             |
| Quanta Services Inc                                                         | 12 772   | USD    | 2 526 937          | 4 589 851          | 3,84             |
| Sunrun Inc                                                                  | 117 118  | USD    | 2 199 511          | 1 834 877          | 1,54             |
| Tetra Tech Inc                                                              | 102 985  | USD    | 3 003 235          | 2 941 051          | 2,46             |
| Thermo Fisher Scientific Inc                                                | 5 203    | USD    | 2 417 799          | 2 567 056          | 2,15             |
| Trimble Inc                                                                 | 71 700   | USD    | 4 088 961          | 4 783 256          | 4,00             |
| Vertiv Holdings Co                                                          | 17 573   | USD    | 1 423 528          | 2 424 115          | 2,03             |
|                                                                             |          |        | <b>58 452 888</b>  | <b>65 418 770</b>  | <b>54,76</b>     |
| <b>Total - Actions</b>                                                      |          |        | <b>95 515 839</b>  | <b>111 651 462</b> | <b>93,46</b>     |
| <b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |          |        | <b>95 515 839</b>  | <b>111 651 462</b> | <b>93,46</b>     |
| <b>Fonds d'investissement</b>                                               |          |        |                    |                    |                  |
| <b>France</b>                                                               |          |        |                    |                    |                  |
| Ostrum SRI Money I/C (EUR)                                                  | 415      | EUR    | 5 579 695          | 5 632 056          | 4,71             |
|                                                                             |          |        | <b>5 579 695</b>   | <b>5 632 056</b>   | <b>4,71</b>      |
| <b>États-Unis</b>                                                           |          |        |                    |                    |                  |
| Weyerhaeuser Co REIT                                                        | 76 847   | USD    | 2 029 115          | 1 550 092          | 1,30             |
|                                                                             |          |        | <b>2 029 115</b>   | <b>1 550 092</b>   | <b>1,30</b>      |
| <b>Total - Fonds d'investissement</b>                                       |          |        | <b>7 608 810</b>   | <b>7 182 148</b>   | <b>6,01</b>      |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>                                  |          |        | <b>103 124 649</b> | <b>118 833 610</b> | <b>99,47</b>     |

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Europe Environmental Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>H-N/A (GBP)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 2 500,000     |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (2 500,000)   |
| Nombre d'actions à la fin                | -             |
| <b>H-R/A (USD)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 2 758,084     |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | -             |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 758,084     |
| <b>I/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 3 037,225     |
| Nombre d'actions émises                  | 22,703        |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 024,405)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 035,523     |
| <b>I/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 0,993         |
| Nombre d'actions émises                  | 0,085         |
| Nombre d'actions rachetées               | (0,208)       |
| Nombre d'actions à la fin                | 0,870         |
| <b>M/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 7 226,842     |
| Nombre d'actions émises                  | 282,706       |
| Nombre d'actions rachetées               | (871,611)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 6 637,937     |
| <b>M1/D (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 556 805,241   |
| Nombre d'actions émises                  | 65 929,406    |
| Nombre d'actions rachetées               | (35 630,030)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 587 104,617   |
| <b>N/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 76 679,375    |
| Nombre d'actions émises                  | 21 408,452    |
| Nombre d'actions rachetées               | (15 067,257)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 83 020,570    |
| <b>R/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1 444 561,426 |
| Nombre d'actions émises                  | 78 846,772    |
| Nombre d'actions rachetées               | (479 299,567) |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 044 108,631 |
| <b>R/A (USD)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1,000         |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | -             |
| Nombre d'actions à la fin                | 1,000         |
| <b>R/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 103 374,660   |
| Nombre d'actions émises                  | 85,050        |
| Nombre d'actions rachetées               | (13 445,516)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 90 014,194    |

## Mirova Funds

### Mirova Europe Environmental Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>RE/A (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 403,319       |
| Nombre d'actions émises                  | 11,025        |
| Nombre d'actions rachetées               | (211,220)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 203,124       |
| <b>SI/A NPF (EUR)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 956 724,870   |
| Nombre d'actions émises                  | 731 648,118   |
| Nombre d'actions rachetées               | (244 474,679) |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 443 898,309 |

# Mirova Funds

## Mirova Europe Environmental Equity

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 1 259 772 414    | 1 220 466 961    | 1 906 847 501    |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| H-N/A (GBP)                                  | -                | 89,65            | 94,28            |
| H-R/A (USD)                                  | 100,01           | 87,86            | 92,47            |
| H-SI/A NPF (GBP)                             | -                | -                | 81,33            |
| H-SI/A NPF (USD)                             | -                | -                | 114,43           |
| I/A (EUR)                                    | 22 820,40        | 20 361,71        | 21 631,66        |
| I/D (EUR)                                    | 20 900,37        | 18 879,07        | 20 442,11        |
| M/D (EUR)                                    | 109 265,08       | 98 870,45        | 106 229,07       |
| M1/D (EUR)                                   | 123,90           | 112,11           | 120,21           |
| N/A (EUR)                                    | 145,73           | 130,22           | 138,52           |
| R/A (EUR)                                    | 186,91           | 168,18           | 180,18           |
| R/A (USD)                                    | 95,26            | 74,04            | 83,35            |
| R/D (EUR)                                    | 135,69           | 122,72           | 131,69           |
| RE/A (EUR)                                   | 129,08           | 116,84           | 125,93           |
| RE/D (EUR)                                   | -                | -                | 115,66           |
| SI/A NPF (EUR)                               | 135,42           | 120,71           | 128,11           |
| SI/D NPF (EUR)                               | -                | -                | 91,59            |



# Mirova Funds

## Mirova Europe Environmental Equity

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                             | Quantité  | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif net |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |           |        |                    |                    |                  |
| <b>Actions</b>                                                      |           |        |                    |                    |                  |
| <b>Belgique</b>                                                     |           |        |                    |                    |                  |
| Elia Group SA/NV                                                    | 130 300   | EUR    | 12 881 424         | 14 293 910         | 1,13             |
|                                                                     |           |        | <b>12 881 424</b>  | <b>14 293 910</b>  | <b>1,13</b>      |
| <b>Danemark</b>                                                     |           |        |                    |                    |                  |
| Novonesis Novozymes B                                               | 936 246   | DKK    | 49 193 386         | 51 117 882         | 4,06             |
| Vestas Wind Systems A/S                                             | 1 119 648 | DKK    | 23 205 848         | 25 993 590         | 2,06             |
|                                                                     |           |        | <b>72 399 234</b>  | <b>77 111 472</b>  | <b>6,12</b>      |
| <b>France</b>                                                       |           |        |                    |                    |                  |
| Afyren SAS                                                          | 874 495   | EUR    | 7 013 450          | 2 448 586          | 0,20             |
| Air Liquide SA                                                      | 110 433   | EUR    | 10 856 739         | 17 697 993         | 1,41             |
| Air Liquide SA Preferred                                            | 78 637    | EUR    | 7 730 854          | 12 602 366         | 1,00             |
| Alstom SA                                                           | 1 735 048 | EUR    | 39 239 093         | 43 671 158         | 3,47             |
| Cie de Saint-Gobain SA                                              | 503 340   | EUR    | 25 947 075         | 43 770 446         | 3,48             |
| Cie Générale des Établissements Michelin SCA                        | 579 139   | EUR    | 18 258 160         | 16 395 425         | 1,30             |
| Crédit Agricole SA                                                  | 1 786 930 | EUR    | 30 197 799         | 31 360 622         | 2,49             |
| Danone SA                                                           | 312 136   | EUR    | 19 308 066         | 23 965 802         | 1,90             |
| Dassault Systèmes SE                                                | 629 525   | EUR    | 26 288 538         | 15 007 876         | 1,19             |
| Entech SACA                                                         | 487 457   | EUR    | 3 387 826          | 3 875 283          | 0,31             |
| Getlink SE                                                          | 1 259 046 | EUR    | 17 075 042         | 19 804 794         | 1,57             |
| Groupe Okwind SA                                                    | 359 774   | EUR    | 4 047 003          | 149 306            | 0,01             |
| Lhyfe SAS                                                           | 423 231   | EUR    | 3 703 271          | 1 206 208          | 0,10             |
| Mersen SA                                                           | 229 342   | EUR    | 5 747 647          | 5 469 807          | 0,43             |
| Nexans SA                                                           | 373 591   | EUR    | 41 513 205         | 46 997 748         | 3,73             |
| Schneider Electric SE                                               | 280 116   | EUR    | 39 691 959         | 65 799 248         | 5,22             |
| Societe Generale SA                                                 | 297 452   | EUR    | 17 627 588         | 20 440 901         | 1,62             |
| SPIE SA                                                             | 453 181   | EUR    | 21 448 196         | 22 323 696         | 1,77             |
| Veolia Environnement SA                                             | 1 641 877 | EUR    | 41 018 885         | 48 796 585         | 3,87             |
|                                                                     |           |        | <b>380 100 396</b> | <b>441 783 850</b> | <b>35,07</b>     |
| <b>Allemagne</b>                                                    |           |        |                    |                    |                  |
| Allianz SE                                                          | 33 112    | EUR    | 6 455 048          | 12 930 236         | 1,03             |
| Infineon Technologies AG                                            | 993 071   | EUR    | 34 524 976         | 37 468 569         | 2,97             |
| KION Group AG                                                       | 344 319   | EUR    | 16 988 004         | 23 499 772         | 1,86             |
| Knorr-Bremse AG                                                     | 219 406   | EUR    | 18 620 680         | 20 876 481         | 1,66             |
| SAP SE                                                              | 115 971   | EUR    | 26 136 674         | 24 162 558         | 1,92             |
| Siemens AG                                                          | 99 566    | EUR    | 16 960 023         | 23 811 209         | 1,89             |
| Siemens Energy AG                                                   | 322 079   | EUR    | 32 704 526         | 38 778 311         | 3,08             |
| Vossloh AG                                                          | 159 658   | EUR    | 12 057 923         | 12 197 871         | 0,97             |
|                                                                     |           |        | <b>164 447 854</b> | <b>193 725 007</b> | <b>15,38</b>     |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                              |           |        |                    |                    |                  |
| Halma PLC                                                           | 1 092 615 | GBP    | 29 851 267         | 44 271 971         | 3,51             |
| Spirax Group PLC                                                    | 393 503   | GBP    | 31 559 443         | 30 735 218         | 2,44             |
|                                                                     |           |        | <b>61 410 710</b>  | <b>75 007 189</b>  | <b>5,95</b>      |
| <b>Irlande</b>                                                      |           |        |                    |                    |                  |
| Kingspan Group PLC                                                  | 342 163   | EUR    | 20 996 943         | 25 371 387         | 2,02             |
| Smurfit WestRock PLC                                                | 583 200   | GBP    | 18 293 583         | 19 175 848         | 1,52             |
|                                                                     |           |        | <b>39 290 526</b>  | <b>44 547 235</b>  | <b>3,54</b>      |
| <b>Italie</b>                                                       |           |        |                    |                    |                  |
| Prysmian SpA                                                        | 307 991   | EUR    | 18 223 386         | 26 604 263         | 2,11             |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale                                    | 4 169 505 | EUR    | 32 202 335         | 37 750 698         | 3,00             |
|                                                                     |           |        | <b>50 425 721</b>  | <b>64 354 961</b>  | <b>5,11</b>      |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Europe Environmental Equity

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Quantité   | Devise | Coût                 | Évaluation           | % de l'actif net |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|--------|----------------------|----------------------|------------------|
| <b>Pays-Bas</b>                                                             |            |        |                      |                      |                  |
| Arcadis NV                                                                  | 516 732    | EUR    | 22 326 075           | 18 364 655           | 1,46             |
| ASML Holding NV                                                             | 62 764     | EUR    | 29 193 197           | 57 830 750           | 4,59             |
|                                                                             |            |        | <b>51 519 272</b>    | <b>76 195 405</b>    | <b>6,05</b>      |
| <b>Portugal</b>                                                             |            |        |                      |                      |                  |
| EDP SA                                                                      | 10 756 208 | EUR    | 47 302 678           | 42 110 554           | 3,34             |
|                                                                             |            |        | <b>47 302 678</b>    | <b>42 110 554</b>    | <b>3,34</b>      |
| <b>Espagne</b>                                                              |            |        |                      |                      |                  |
| Corp. ACCIONA Energias Renovables SA                                        | 1 011 684  | EUR    | 28 379 158           | 22 661 721           | 1,80             |
| Grenergy Renovables SA                                                      | 172 409    | EUR    | 12 768 428           | 14 844 415           | 1,18             |
| Iberdrola SA                                                                | 3 413 690  | EUR    | 39 759 846           | 63 033 786           | 5,00             |
|                                                                             |            |        | <b>80 907 432</b>    | <b>100 539 922</b>   | <b>7,98</b>      |
| <b>Suède</b>                                                                |            |        |                      |                      |                  |
| Nibe Industrier AB                                                          | 2 474 942  | SEK    | 8 083 830            | 8 142 354            | 0,65             |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB                                            | 1 120 429  | SEK    | 15 388 327           | 20 189 831           | 1,60             |
|                                                                             |            |        | <b>23 472 157</b>    | <b>28 332 185</b>    | <b>2,25</b>      |
| <b>Suisse</b>                                                               |            |        |                      |                      |                  |
| DSM-Firmenich AG                                                            | 335 994    | EUR    | 43 510 564           | 23 102 947           | 1,84             |
| STMicroelectronics NV                                                       | 1 145 863  | EUR    | 27 337 268           | 25 713 166           | 2,04             |
|                                                                             |            |        | <b>70 847 832</b>    | <b>48 816 113</b>    | <b>3,88</b>      |
| <b>États-Unis</b>                                                           |            |        |                      |                      |                  |
| First Solar Inc                                                             | 55 046     | USD    | 8 663 090            | 12 243 745           | 0,97             |
|                                                                             |            |        | <b>8 663 090</b>     | <b>12 243 745</b>    | <b>0,97</b>      |
| <b>Total - Actions</b>                                                      |            |        | <b>1 063 668 326</b> | <b>1 219 061 548</b> | <b>96,77</b>     |
| <b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |            |        | <b>1 063 668 326</b> | <b>1 219 061 548</b> | <b>96,77</b>     |
| <b>Fonds d'investissement</b>                                               |            |        |                      |                      |                  |
| <b>France</b>                                                               |            |        |                      |                      |                  |
| Ostrum Sri Cash Plus I/C (EUR)                                              | 160        | EUR    | 17 735 927           | 17 772 330           | 1,41             |
| Ostrum SRI Money I/C (EUR)                                                  | 645        | EUR    | 8 740 005            | 8 753 437            | 0,70             |
|                                                                             |            |        | <b>26 475 932</b>    | <b>26 525 767</b>    | <b>2,11</b>      |
| <b>Luxembourg</b>                                                           |            |        |                      |                      |                  |
| Mirova Biodiversity Equity Z/A NPF (EUR)                                    | 12 500     | EUR    | 1 250 000            | 1 251 875            | 0,10             |
| Mirova Climate Equity Q/A (EUR)                                             | 88 626     | EUR    | 10 975 486           | 11 017 984           | 0,87             |
|                                                                             |            |        | <b>12 225 486</b>    | <b>12 269 859</b>    | <b>0,97</b>      |
| <b>Total - Fonds d'investissement</b>                                       |            |        | <b>38 701 418</b>    | <b>38 795 626</b>    | <b>3,08</b>      |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>                                  |            |        | <b>1 102 369 744</b> | <b>1 257 857 174</b> | <b>99,85</b>     |

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## Mirova Funds

### Mirova Biodiversity Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le  
31 décembre 2025

|                                          |            |
|------------------------------------------|------------|
| <b>I/A NPF (EUR)</b>                     |            |
| Nombre d'actions en circulation au début | 35,000     |
| Nombre d'actions émises                  | -          |
| Nombre d'actions rachetées               | (35,000)   |
| Nombre d'actions à la fin                | -          |
| <b>R/A NPF (EUR)</b>                     |            |
| Nombre d'actions en circulation au début | 35,000     |
| Nombre d'actions émises                  | -          |
| Nombre d'actions rachetées               | -          |
| Nombre d'actions à la fin                | 35,000     |
| <b>Z/A NPF (EUR)</b>                     |            |
| Nombre d'actions en circulation au début | 50 000,000 |
| Nombre d'actions émises                  | -          |
| Nombre d'actions rachetées               | -          |
| Nombre d'actions à la fin                | 50 000,000 |

# Mirova Funds

## Mirova Biodiversity Equity

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 5 010 834        | 5 251 289        | 5 105 539        |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| I/A NPF (EUR)                                | -                | 103,37           | -                |
| R/A NPF (EUR)                                | 94,86            | 101,29           | -                |
| Z/A NPF (EUR)                                | 100,15           | 104,88           | 102,11           |

# Mirova Funds

## Mirova Biodiversity Equity

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                      | Quantité | Devise | Coût    | Évaluation % de l'actif net |       |
|--------------------------------------------------------------|----------|--------|---------|-----------------------------|-------|
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle |          |        |         |                             |       |
| Actions                                                      |          |        |         |                             |       |
| Australie                                                    |          |        |         |                             |       |
| ALS Ltd                                                      | 12 691   | AUD    | 100 321 | 158 819                     | 3,17  |
| Brambles Ltd                                                 | 10 618   | AUD    | 84 592  | 138 423                     | 2,76  |
|                                                              |          |        | 184 913 | 297 242                     | 5,93  |
| Danemark                                                     |          |        |         |                             |       |
| Novonesis Novozymes B                                        | 3 922    | DKK    | 190 012 | 214 136                     | 4,27  |
|                                                              |          |        | 190 012 | 214 136                     | 4,27  |
| France                                                       |          |        |         |                             |       |
| Cie Générale des Établissements Michelin SCA                 | 2 306    | EUR    | 72 643  | 65 283                      | 1,30  |
| Dassault Systèmes SE                                         | 2 141    | EUR    | 94 426  | 51 042                      | 1,02  |
| Hermes International SCA                                     | 23       | EUR    | 47 429  | 48 806                      | 0,97  |
| L'Oreal SA                                                   | 280      | EUR    | 111 691 | 102 648                     | 2,05  |
| Nexans SA                                                    | 839      | EUR    | 98 617  | 105 546                     | 2,11  |
| Schneider Electric SE                                        | 486      | EUR    | 116 615 | 114 161                     | 2,28  |
| Seche Environnement SACA                                     | 1 040    | EUR    | 75 032  | 76 336                      | 1,52  |
| Veolia Environnement SA                                      | 3 383    | EUR    | 99 218  | 100 543                     | 2,01  |
|                                                              |          |        | 715 671 | 664 365                     | 13,26 |
| Allemagne                                                    |          |        |         |                             |       |
| Infineon Technologies AG                                     | 2 006    | EUR    | 73 465  | 75 686                      | 1,51  |
| Sartorius AG                                                 | 273      | EUR    | 85 835  | 67 486                      | 1,35  |
| Vossloh AG                                                   | 673      | EUR    | 48 668  | 51 417                      | 1,02  |
|                                                              |          |        | 207 968 | 194 589                     | 3,88  |
| Grande-Bretagne                                              |          |        |         |                             |       |
| Halma PLC                                                    | 1 699    | GBP    | 71 441  | 68 842                      | 1,38  |
| Unilever PLC                                                 | 858      | GBP    | 52 061  | 47 751                      | 0,95  |
|                                                              |          |        | 123 502 | 116 593                     | 2,33  |
| Irlande                                                      |          |        |         |                             |       |
| Kingspan Group PLC                                           | 1 143    | EUR    | 85 743  | 84 754                      | 1,69  |
|                                                              |          |        | 85 743  | 84 754                      | 1,69  |
| Japon                                                        |          |        |         |                             |       |
| Kubota Corp                                                  | 11 300   | JPY    | 146 005 | 136 056                     | 2,72  |
| Sekisui House Ltd                                            | 4 153    | JPY    | 82 615  | 78 914                      | 1,57  |
|                                                              |          |        | 228 620 | 214 970                     | 4,29  |
| Pays-Bas                                                     |          |        |         |                             |       |
| Arcadis NV                                                   | 2 574    | EUR    | 113 781 | 91 480                      | 1,82  |
| ASML Holding NV                                              | 131      | EUR    | 115 857 | 120 703                     | 2,41  |
|                                                              |          |        | 229 638 | 212 183                     | 4,23  |
| Norvège                                                      |          |        |         |                             |       |
| TOMRA Systems ASA                                            | 5 207    | NOK    | 50 868  | 59 777                      | 1,19  |
|                                                              |          |        | 50 868  | 59 777                      | 1,19  |
| Suède                                                        |          |        |         |                             |       |
| Holmen AB                                                    | 2 537    | SEK    | 95 938  | 83 043                      | 1,66  |
|                                                              |          |        | 95 938  | 83 043                      | 1,66  |
| Suisse                                                       |          |        |         |                             |       |
| DSM-Firmenich AG                                             | 430      | EUR    | 40 788  | 29 567                      | 0,59  |
| Emmi AG                                                      | 62       | CHF    | 60 557  | 48 976                      | 0,98  |
|                                                              |          |        | 101 345 | 78 543                      | 1,57  |
| États-Unis                                                   |          |        |         |                             |       |
| AGCO Corp                                                    | 1 139    | USD    | 116 968 | 101 171                     | 2,02  |
| American Water Works Co Inc                                  | 772      | USD    | 104 438 | 85 781                      | 1,71  |
| Avery Dennison Corp                                          | 674      | USD    | 122 089 | 104 378                     | 2,08  |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Biodiversity Equity

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Quantité | Devise | Coût             | Évaluation % de l'actif net |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------|-----------------------------|--------------|
| Badger Meter Inc                                                            | 806      | USD    | 114 454          | 119 694                     | 2,39         |
| Bentley Systems Inc                                                         | 3 016    | USD    | 142 423          | 98 008                      | 1,96         |
| Cadence Design Systems Inc                                                  | 531      | USD    | 144 026          | 141 326                     | 2,82         |
| Crown Holdings Inc                                                          | 1 005    | USD    | 83 144           | 88 114                      | 1,76         |
| eBay Inc                                                                    | 1 288    | USD    | 49 360           | 95 521                      | 1,91         |
| Ecolab Inc                                                                  | 988      | USD    | 180 016          | 220 844                     | 4,41         |
| Exponent Inc                                                                | 951      | USD    | 72 916           | 56 245                      | 1,12         |
| IDEX Corp                                                                   | 749      | USD    | 143 515          | 113 480                     | 2,26         |
| Itron Inc                                                                   | 523      | USD    | 48 382           | 41 352                      | 0,83         |
| LKQ Corp                                                                    | 1 794    | USD    | 76 326           | 46 131                      | 0,92         |
| Mettler-Toledo International Inc                                            | 38       | USD    | 40 293           | 45 110                      | 0,90         |
| Planet Labs PBC                                                             | 5 695    | USD    | 25 471           | 95 624                      | 1,91         |
| Roper Technologies Inc                                                      | 200      | USD    | 103 526          | 75 802                      | 1,51         |
| Tetra Tech Inc                                                              | 3 745    | USD    | 114 835          | 106 950                     | 2,13         |
| Thermo Fisher Scientific Inc                                                | 99       | USD    | 52 370           | 48 845                      | 0,98         |
| Trex Co Inc                                                                 | 1 170    | USD    | 79 460           | 34 947                      | 0,70         |
| Trimble Inc                                                                 | 2 443    | USD    | 111 960          | 162 978                     | 3,25         |
| Waste Management Inc                                                        | 804      | USD    | 132 772          | 150 408                     | 3,00         |
| Watts Water Technologies Inc                                                | 503      | USD    | 92 995           | 118 215                     | 2,36         |
| Xylem Inc/NY                                                                | 1 936    | USD    | 198 428          | 224 483                     | 4,48         |
| YETI Holdings Inc                                                           | 1 475    | USD    | 65 794           | 55 473                      | 1,11         |
| Zoetis Inc                                                                  | 1 119    | USD    | 200 993          | 119 880                     | 2,39         |
|                                                                             |          |        | <b>2 616 954</b> | <b>2 550 760</b>            | <b>50,91</b> |
| <b>Total - Actions</b>                                                      |          |        | <b>4 831 172</b> | <b>4 770 955</b>            | <b>95,21</b> |
| <b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |          |        | <b>4 831 172</b> | <b>4 770 955</b>            | <b>95,21</b> |
| <b>Fonds d'investissement</b>                                               |          |        |                  |                             |              |
| <b>France</b>                                                               |          |        |                  |                             |              |
| Ostrum SRI Money I/C (EUR)                                                  | 8        | EUR    | 101 633          | 101 784                     | 2,03         |
|                                                                             |          |        | <b>101 633</b>   | <b>101 784</b>              | <b>2,03</b>  |
| <b>États-Unis</b>                                                           |          |        |                  |                             |              |
| Weyerhaeuser Co REIT                                                        | 3 125    | USD    | 91 004           | 63 035                      | 1,26         |
|                                                                             |          |        | <b>91 004</b>    | <b>63 035</b>               | <b>1,26</b>  |
| <b>Total - Fonds d'investissement</b>                                       |          |        | <b>192 637</b>   | <b>164 819</b>              | <b>3,29</b>  |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>                                  |          |        | <b>5 023 809</b> | <b>4 935 774</b>            | <b>98,50</b> |

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Future of Food Fund<sup>(1)</sup>

Changements dans le nombre d'actions pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025  
au 10 décembre 2025

|                                          |             |
|------------------------------------------|-------------|
| <b>H-J-F/A (EUR)</b>                     |             |
| Nombre d'actions en circulation au début | 100,000     |
| Nombre d'actions émises                  | -           |
| Nombre d'actions rachetées               | -           |
| Nombre d'actions à la fin                | 100,000     |
| <b>H-J-S1/A (EUR)</b>                    |             |
| Nombre d'actions en circulation au début | 100,000     |
| Nombre d'actions émises                  | -           |
| Nombre d'actions rachetées               | -           |
| Nombre d'actions à la fin                | 100,000     |
| <b>H-Q/A (EUR)</b>                       |             |
| Nombre d'actions en circulation au début | 88 091,690  |
| Nombre d'actions émises                  | -           |
| Nombre d'actions rachetées               | -           |
| Nombre d'actions à la fin                | 88 091,690  |
| <b>J-F/A (EUR)</b>                       |             |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000      |
| Nombre d'actions émises                  | -           |
| Nombre d'actions rachetées               | -           |
| Nombre d'actions à la fin                | 10,000      |
| <b>J-F/A (USD)</b>                       |             |
| Nombre d'actions en circulation au début | 9 599,383   |
| Nombre d'actions émises                  | -           |
| Nombre d'actions rachetées               | (9 599,383) |
| Nombre d'actions à la fin                | -           |
| <b>J-F/D (GBP)</b>                       |             |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000      |
| Nombre d'actions émises                  | 0,064       |
| Nombre d'actions rachetées               | -           |
| Nombre d'actions à la fin                | 10,064      |
| <b>J-N1R/A (EUR)</b>                     |             |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000      |
| Nombre d'actions émises                  | -           |
| Nombre d'actions rachetées               | -           |
| Nombre d'actions à la fin                | 10,000      |
| <b>J-N1R/A (USD)</b>                     |             |
| Nombre d'actions en circulation au début | 6 143,294   |
| Nombre d'actions émises                  | -           |
| Nombre d'actions rachetées               | 1 087,171   |
| Nombre d'actions à la fin                | 5 056,123   |
| <b>J-N1R/D (GBP)</b>                     |             |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000      |
| Nombre d'actions émises                  | 0,095       |
| Nombre d'actions rachetées               | -           |
| Nombre d'actions à la fin                | 10,095      |

<sup>(1)</sup> Voir Note 1.

## Mirova Funds

### Mirova Future of Food Fund<sup>(1)</sup>

Changements dans le nombre d'actions pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 10 décembre 2025 (suite)

|                                          |        |
|------------------------------------------|--------|
| <b>J-S1/A (EUR)</b>                      |        |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000 |
| Nombre d'actions émises                  | -      |
| Nombre d'actions rachetées               | -      |
| Nombre d'actions à la fin                | 10,000 |
| <b>J-S1/A (USD)</b>                      |        |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000 |
| Nombre d'actions émises                  | -      |
| Nombre d'actions rachetées               | -      |
| Nombre d'actions à la fin                | 10,000 |
| <b>J-S1/D (GBP)</b>                      |        |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000 |
| Nombre d'actions émises                  | 0,096  |
| Nombre d'actions rachetées               | -      |
| Nombre d'actions à la fin                | 10,096 |

<sup>(1)</sup> Voir Note 1.



# Mirova Funds

## Mirova Future of Food Fund<sup>(1)</sup>

### Statistiques

|                                              | 10 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | USD              | USD              | USD              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 11 148 789       | 11 137 288       | 16 451 825       |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| H-J-F/A (EUR)                                | 94,94            | 96,01            | 93,89            |
| H-J-N1R/A (EUR)                              | -                | -                | 95,69            |
| H-J-S1/A (EUR)                               | 95,66            | 96,48            | 94,08            |
| H-Q/A (EUR)                                  | 103,28           | 104,15           | 101,56           |
| J-F/A (EUR)                                  | 92,18            | 102,20           | 91,94            |
| J-F/A (USD)                                  | -                | 101,99           | 97,91            |
| J-F/D (GBP)                                  | 91,54            | 96,58            | 91,47            |
| J-N1R/A (EUR)                                | 93,12            | 102,91           | 92,26            |
| J-N1R/A (USD)                                | 104,23           | 102,56           | 98,20            |
| J-N1R/D (GBP)                                | 91,61            | 96,64            | 91,44            |
| J-S1/A (EUR)                                 | 93,04            | 102,83           | 92,19            |
| J-S1/A (USD)                                 | 104,48           | 102,72           | 98,25            |
| J-S1/D (GBP)                                 | 91,79            | 96,86            | 91,66            |

<sup>(1)</sup> Voir Note 1.

# Mirova Funds

## Mirova Women Leaders and Diversity Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>I/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 155 209,070   |
| Nombre d'actions émises                  | 127 206,119   |
| Nombre d'actions rachetées               | (109 534,760) |
| Nombre d'actions à la fin                | 172 880,429   |
| <b>I/A NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 3 402,998     |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 566,989)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 836,009     |
| <b>I/A NPF (GBP)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000        |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (10,000)      |
| Nombre d'actions à la fin                | -             |
| <b>J-R/A NPF (EUR)</b>                   |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | -             |
| Nombre d'actions émises                  | 492 807,988   |
| Nombre d'actions rachetées               | (53 944,793)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 438 863,195   |
| <b>N/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 64 726,030    |
| Nombre d'actions émises                  | 14 558,706    |
| Nombre d'actions rachetées               | (72 976,113)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 6 308,623     |
| <b>N/A NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 7 361,030     |
| Nombre d'actions émises                  | 63,282        |
| Nombre d'actions rachetées               | (3 048,457)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 4 375,855     |
| <b>N/A NPF (USD)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 450,000       |
| Nombre d'actions émises                  | 386,000       |
| Nombre d'actions rachetées               | -             |
| Nombre d'actions à la fin                | 836,000       |
| <b>Q/A NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 382 687,364   |
| Nombre d'actions émises                  | 31 480,000    |
| Nombre d'actions rachetées               | (58 880,000)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 355 287,364   |
| <b>R/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 274 790,056   |
| Nombre d'actions émises                  | 39 836,163    |
| Nombre d'actions rachetées               | (26 451,124)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 288 175,095   |
| <b>R/A (USD)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1,000         |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (1,000)       |
| Nombre d'actions à la fin                | -             |

## Mirova Funds

### Mirova Women Leaders and Diversity Equity

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| <b>R/D (EUR)</b>                         |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 688,367      |
| Nombre d'actions émises                  | -            |
| Nombre d'actions rachetées               | -            |
| Nombre d'actions à la fin                | 688,367      |
| <b>RE/A (EUR)</b>                        |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 2 050,908    |
| Nombre d'actions émises                  | 33,613       |
| Nombre d'actions rachetées               | (478,388)    |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 606,133    |
| <b>RE/A NPF (EUR)</b>                    |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 185,752      |
| Nombre d'actions émises                  | -            |
| Nombre d'actions rachetées               | (5,569)      |
| Nombre d'actions à la fin                | 180,183      |
| <b>SI/A (EUR)</b>                        |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 598 895,190  |
| Nombre d'actions émises                  | 211 108,712  |
| Nombre d'actions rachetées               | (61 933,346) |
| Nombre d'actions à la fin                | 748 070,556  |

# Mirova Funds

## Mirova Women Leaders and Diversity Equity

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 356 596 051      | 280 629 932      | 212 694 837      |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| I/A (EUR)                                    | 183,55           | 179,05           | 148,47           |
| I/A NPF (EUR)                                | 136,31           | 133,24           | 110,64           |
| I/A NPF (GBP)                                | -                | 129,30           | 112,56           |
| J-R/A NPF (EUR)                              | 104,06           | -                | -                |
| N/A (EUR)                                    | 141,62           | 138,29           | 114,82           |
| N/A NPF (EUR)                                | 140,26           | 137,29           | 114,17           |
| N/A NPF (USD)                                | 153,36           | 132,36           | 116,72           |
| Q/A NPF (EUR)                                | 188,18           | 183,30           | 151,69           |
| R/A (EUR)                                    | 171,55           | 169,10           | 141,62           |
| R/A (USD)                                    | -                | 127,23           | 114,13           |
| R/D (EUR)                                    | 184,70           | 182,06           | 152,47           |
| RE/A (EUR)                                   | 180,17           | 178,66           | 150,52           |
| RE/A NPF (EUR)                               | 179,65           | 178,41           | 150,53           |
| SI/A (EUR)                                   | 214,66           | 209,09           | 173,08           |

# Mirova Funds

## Mirova Women Leaders and Diversity Equity

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                             | Quantité  | Devise | Coût              | Évaluation        | % de l'actif net |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|--------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |           |        |                   |                   |                  |
| <b>Actions</b>                                                      |           |        |                   |                   |                  |
| <b>Australie</b>                                                    |           |        |                   |                   |                  |
| Macquarie Group Ltd                                                 | 64 196    | AUD    | 6 018 549         | 7 406 709         | 2,08             |
|                                                                     |           |        | <b>6 018 549</b>  | <b>7 406 709</b>  | <b>2,08</b>      |
| <b>Belgique</b>                                                     |           |        |                   |                   |                  |
| UCB SA                                                              | 16 199    | EUR    | 1 409 363         | 3 865 081         | 1,08             |
|                                                                     |           |        | <b>1 409 363</b>  | <b>3 865 081</b>  | <b>1,08</b>      |
| <b>Canada</b>                                                       |           |        |                   |                   |                  |
| Lululemon Athletica Inc                                             | 19 884    | USD    | 5 438 717         | 3 518 323         | 0,99             |
|                                                                     |           |        | <b>5 438 717</b>  | <b>3 518 323</b>  | <b>0,99</b>      |
| <b>Danemark</b>                                                     |           |        |                   |                   |                  |
| Vestas Wind Systems A/S                                             | 139 139   | DKK    | 2 521 136         | 3 230 231         | 0,90             |
|                                                                     |           |        | <b>2 521 136</b>  | <b>3 230 231</b>  | <b>0,90</b>      |
| <b>Finlande</b>                                                     |           |        |                   |                   |                  |
| Stora Enso Oyj                                                      | 308 915   | EUR    | 3 615 690         | 3 306 935         | 0,93             |
|                                                                     |           |        | <b>3 615 690</b>  | <b>3 306 935</b>  | <b>0,93</b>      |
| <b>France</b>                                                       |           |        |                   |                   |                  |
| Air Liquide SA                                                      | 51 175    | EUR    | 6 625 658         | 8 201 306         | 2,30             |
| Cie Générale des Établissements Michelin SCA                        | 148 549   | EUR    | 4 289 563         | 4 205 422         | 1,18             |
| Engie SA                                                            | 160 703   | EUR    | 2 233 919         | 3 601 354         | 1,01             |
| L'Oreal SA                                                          | 6 348     | EUR    | 2 143 329         | 2 327 177         | 0,65             |
| Orange SA                                                           | 323 359   | EUR    | 3 379 927         | 4 591 698         | 1,29             |
| Veolia Environnement SA                                             | 196 335   | EUR    | 5 756 733         | 5 835 076         | 1,63             |
|                                                                     |           |        | <b>24 429 129</b> | <b>28 762 033</b> | <b>8,06</b>      |
| <b>Allemagne</b>                                                    |           |        |                   |                   |                  |
| Allianz SE                                                          | 27 733    | EUR    | 6 714 716         | 10 829 736        | 3,04             |
|                                                                     |           |        | <b>6 714 716</b>  | <b>10 829 736</b> | <b>3,04</b>      |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                              |           |        |                   |                   |                  |
| AstraZeneca PLC                                                     | 34 691    | GBP    | 3 402 836         | 5 478 794         | 1,54             |
| Aviva PLC                                                           | 1 067 757 | GBP    | 6 013 747         | 8 369 245         | 2,35             |
| Halma PLC                                                           | 118 549   | GBP    | 3 095 342         | 4 803 520         | 1,35             |
| Unilever PLC                                                        | 71 376    | GBP    | 4 039 313         | 3 972 352         | 1,11             |
|                                                                     |           |        | <b>16 551 238</b> | <b>22 623 911</b> | <b>6,35</b>      |
| <b>Irlande</b>                                                      |           |        |                   |                   |                  |
| Accenture PLC                                                       | 31 183    | USD    | 8 594 932         | 7 123 674         | 2,00             |
|                                                                     |           |        | <b>8 594 932</b>  | <b>7 123 674</b>  | <b>2,00</b>      |
| <b>Israël</b>                                                       |           |        |                   |                   |                  |
| CyberArk Software Ltd                                               | 9 982     | USD    | 1 578 030         | 3 791 197         | 1,06             |
|                                                                     |           |        | <b>1 578 030</b>  | <b>3 791 197</b>  | <b>1,06</b>      |
| <b>Italie</b>                                                       |           |        |                   |                   |                  |
| PRADA SpA                                                           | 997 557   | HKD    | 5 111 815         | 4 910 670         | 1,38             |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale                                    | 584 653   | EUR    | 4 737 953         | 5 293 448         | 1,48             |
|                                                                     |           |        | <b>9 849 768</b>  | <b>10 204 118</b> | <b>2,86</b>      |
| <b>Portugal</b>                                                     |           |        |                   |                   |                  |
| EDP SA                                                              | 1 084 035 | EUR    | 3 509 484         | 4 243 997         | 1,19             |
|                                                                     |           |        | <b>3 509 484</b>  | <b>4 243 997</b>  | <b>1,19</b>      |
| <b>Singapour</b>                                                    |           |        |                   |                   |                  |
| Singapore Telecommunications Ltd                                    | 2 492 766 | SGD    | 4 818 530         | 7 509 610         | 2,11             |
|                                                                     |           |        | <b>4 818 530</b>  | <b>7 509 610</b>  | <b>2,11</b>      |
| <b>Suisse</b>                                                       |           |        |                   |                   |                  |
| DSM-Firmenich AG                                                    | 48 190    | EUR    | 5 061 943         | 3 313 544         | 0,93             |
| Roche Holding AG                                                    | 12 744    | CHF    | 4 222 065         | 4 495 185         | 1,26             |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Women Leaders and Diversity Equity

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Quantité | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif net |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| Zurich Insurance Group AG                                                   | 11 218   | CHF    | 4 513 842          | 7 255 558          | 2,03             |
|                                                                             |          |        | <b>13 797 850</b>  | <b>15 064 287</b>  | <b>4,22</b>      |
| <b>États-Unis</b>                                                           |          |        |                    |                    |                  |
| American Express Co                                                         | 34 907   | USD    | 5 262 107          | 10 995 653         | 3,08             |
| American Water Works Co Inc                                                 | 70 405   | USD    | 8 499 833          | 7 823 111          | 2,19             |
| Bright Horizons Family Solutions Inc                                        | 36 245   | USD    | 3 872 601          | 3 129 331          | 0,88             |
| Colgate-Palmolive Co                                                        | 98 062   | USD    | 7 355 645          | 6 597 862          | 1,85             |
| Ecolab Inc                                                                  | 42 012   | USD    | 7 678 638          | 9 390 770          | 2,63             |
| Eli Lilly & Co                                                              | 12 947   | USD    | 2 845 334          | 11 847 147         | 3,32             |
| Emerson Electric Co                                                         | 30 186   | USD    | 3 239 572          | 3 411 202          | 0,96             |
| EnerSys                                                                     | 44 103   | USD    | 3 839 702          | 5 510 763          | 1,55             |
| Estee Lauder Cos Inc/The                                                    | 53 289   | USD    | 7 550 764          | 4 751 521          | 1,33             |
| General Motors Co                                                           | 73 338   | USD    | 2 668 185          | 5 077 991          | 1,42             |
| GoDaddy Inc                                                                 | 24 511   | USD    | 2 226 362          | 2 589 574          | 0,73             |
| International Flavors & Fragrances Inc                                      | 93 295   | USD    | 8 608 925          | 5 353 272          | 1,50             |
| Intuitive Surgical Inc                                                      | 16 095   | USD    | 4 075 873          | 7 761 560          | 2,18             |
| Keysight Technologies Inc                                                   | 18 388   | USD    | 2 677 162          | 3 181 283          | 0,89             |
| Microsoft Corp                                                              | 45 803   | USD    | 10 897 693         | 18 860 954         | 5,29             |
| NVIDIA Corp                                                                 | 134 614  | USD    | 4 538 250          | 21 376 398         | 5,99             |
| Palo Alto Networks Inc                                                      | 27 984   | USD    | 3 726 203          | 4 388 993          | 1,23             |
| Procter & Gamble Co/The                                                     | 64 879   | USD    | 8 398 928          | 7 916 735          | 2,22             |
| Salesforce Inc                                                              | 20 012   | USD    | 4 081 414          | 4 513 925          | 1,27             |
| ServiceNow Inc                                                              | 32 109   | USD    | 3 573 438          | 4 188 154          | 1,17             |
| Stryker Corp                                                                | 19 004   | USD    | 4 315 463          | 5 687 203          | 1,60             |
| Sunrun Inc                                                                  | 273 025  | USD    | 3 395 864          | 4 277 458          | 1,20             |
| Union Pacific Corp                                                          | 30 587   | USD    | 5 603 994          | 6 024 424          | 1,69             |
| Visa Inc                                                                    | 35 473   | USD    | 7 438 914          | 10 592 819         | 2,97             |
| Waste Management Inc                                                        | 50 734   | USD    | 6 544 991          | 9 491 053          | 2,66             |
| Workday Inc                                                                 | 24 104   | USD    | 4 586 836          | 4 408 069          | 1,24             |
| Xylem Inc/NY                                                                | 62 078   | USD    | 6 686 579          | 7 198 077          | 2,02             |
|                                                                             |          |        | <b>144 189 270</b> | <b>196 345 302</b> | <b>55,06</b>     |
| <b>Total - Actions</b>                                                      |          |        | <b>253 036 402</b> | <b>327 825 144</b> | <b>91,93</b>     |
| <b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |          |        | <b>253 036 402</b> | <b>327 825 144</b> | <b>91,93</b>     |
| <b>Fonds d'investissement</b>                                               |          |        |                    |                    |                  |
| <b>France</b>                                                               |          |        |                    |                    |                  |
| Ostrum SRI Money I/C (EUR)                                                  | 1 943    | EUR    | 26 164 954         | 26 368 881         | 7,39             |
|                                                                             |          |        | <b>26 164 954</b>  | <b>26 368 881</b>  | <b>7,39</b>      |
| <b>Luxembourg</b>                                                           |          |        |                    |                    |                  |
| Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund I/A (EUR)                      | 11 330   | EUR    | 1 113 852          | 1 230 211          | 0,35             |
|                                                                             |          |        | <b>1 113 852</b>   | <b>1 230 211</b>   | <b>0,35</b>      |
| <b>Total - Fonds d'investissement</b>                                       |          |        | <b>27 278 806</b>  | <b>27 599 092</b>  | <b>7,74</b>      |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>                                  |          |        | <b>280 315 208</b> | <b>355 424 236</b> | <b>99,67</b>     |

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Global Green Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>H-I/A (GBP)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 17 478,151    |
| Nombre d'actions émises                  | 83,574        |
| Nombre d'actions rachetées               | (2 226,030)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 15 335,695    |
| <b>H-I/A (USD)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 267,064       |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (46,542)      |
| Nombre d'actions à la fin                | 220,522       |
| <b>H-N/A (CHF)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 12 620,841    |
| Nombre d'actions émises                  | 2 269,500     |
| Nombre d'actions rachetées               | (5 845,824)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 9 044,517     |
| <b>H-N/A (GBP)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 106,961       |
| Nombre d'actions émises                  | 16,727        |
| Nombre d'actions rachetées               | (71,654)      |
| Nombre d'actions à la fin                | 52,034        |
| <b>H-N/A (USD)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 11 122,931    |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (6 111,000)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 5 011,931     |
| <b>H-N/D (CHF)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 550,000       |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (550,000)     |
| Nombre d'actions à la fin                | -             |
| <b>H-N/D (USD)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1 700,000     |
| Nombre d'actions émises                  | 420,000       |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 470,000)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 650,000       |
| <b>H-S1/A (CHF)</b>                      |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 265 181,208   |
| Nombre d'actions émises                  | 4 047,000     |
| Nombre d'actions rachetées               | (62 679,288)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 206 548,920   |
| <b>H-S1/A (GBP)</b>                      |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1 427,868     |
| Nombre d'actions émises                  | 683,307       |
| Nombre d'actions rachetées               | (299,960)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 811,215     |
| <b>H-SI/A (GBP)</b>                      |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 6 034 697,359 |
| Nombre d'actions émises                  | 1 582 095,351 |
| Nombre d'actions rachetées               | (397 142,282) |
| Nombre d'actions à la fin                | 7 219 650,428 |

# Mirova Funds

## Mirova Global Green Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>H-SI/A (USD)</b>                      |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 225 763,000   |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (97 256,000)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 128 507,000   |
| <b>H-SI/D (GBP)</b>                      |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 43 839,873    |
| Nombre d'actions émises                  | 2 258,073     |
| Nombre d'actions rachetées               | (6 801,963)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 39 295,983    |
| <b>I/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 125 971,244   |
| Nombre d'actions émises                  | 21 436,265    |
| Nombre d'actions rachetées               | (24 647,140)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 122 760,369   |
| <b>I/A (USD)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1 400,000     |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (400,000)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 000,000     |
| <b>I/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 9 887,957     |
| Nombre d'actions émises                  | 76,000        |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 027,327)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 8 936,630     |
| <b>N/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 19 874,634    |
| Nombre d'actions émises                  | 1 812,959     |
| Nombre d'actions rachetées               | (12 484,831)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 9 202,762     |
| <b>N/A (GBP)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000        |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (10,000)      |
| Nombre d'actions à la fin                | -             |
| <b>N/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 300 987,708   |
| Nombre d'actions émises                  | 42 417,705    |
| Nombre d'actions rachetées               | (60 304,818)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 283 100,595   |
| <b>R/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1 029 749,473 |
| Nombre d'actions émises                  | 238 378,656   |
| Nombre d'actions rachetées               | (477 555,980) |
| Nombre d'actions à la fin                | 790 572,149   |
| <b>R/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 15 077,418    |
| Nombre d'actions émises                  | 651,318       |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 584,508)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 14 144,228    |



# Mirova Funds

## Mirova Global Green Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| <b>RE/A (EUR)</b>                        |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 4 986,591    |
| Nombre d'actions émises                  | -            |
| Nombre d'actions rachetées               | (2 405,822)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 580,769    |
| <b>S1/A (EUR)</b>                        |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 226 698,357  |
| Nombre d'actions émises                  | 20 894,000   |
| Nombre d'actions rachetées               | (47 479,646) |
| Nombre d'actions à la fin                | 200 112,711  |
| <b>S1/A (GBP)</b>                        |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000       |
| Nombre d'actions émises                  | 35,000       |
| Nombre d'actions rachetées               | (10,000)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 35,000       |
| <b>S1/A (USD)</b>                        |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000       |
| Nombre d'actions émises                  | 35,000       |
| Nombre d'actions rachetées               | (10,000)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 35,000       |
| <b>SI/A (EUR)</b>                        |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 39 860,194   |
| Nombre d'actions émises                  | 6 391,314    |
| Nombre d'actions rachetées               | (12 266,835) |
| Nombre d'actions à la fin                | 33 984,673   |
| <b>SI/A (GBP)</b>                        |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 31,000       |
| Nombre d'actions émises                  | -            |
| Nombre d'actions rachetées               | (30,000)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 1,000        |
| <b>SI/D (EUR)</b>                        |              |
| Nombre d'actions en circulation au début | 13 734,000   |
| Nombre d'actions émises                  | 17 800,000   |
| Nombre d'actions rachetées               | (27 274,000) |
| Nombre d'actions à la fin                | 4 260,000    |

# Mirova Funds

## Mirova Global Green Bond Fund

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 1 399 152 101    | 1 394 559 783    | 1 158 529 714    |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| H-I/A (GBP)                                  | 95,78            | 92,19            | 89,41            |
| H-I/A (USD)                                  | 11 130,37        | 10 689,27        | 10 327,60        |
| H-N/A (CHF)                                  | 830,01           | 835,51           | 845,04           |
| H-N/A (GBP)                                  | 113,47           | 109,36           | 106,25           |
| H-N/A (USD)                                  | 98,90            | 95,10            | 92,01            |
| H-N/D (CHF)                                  | -                | 75,06            | 77,61            |
| H-N/D (USD)                                  | 89,18            | 88,17            | 87,33            |
| H-S1/A (CHF)                                 | 99,57            | 99,79            | -                |
| H-S1/A (GBP)                                 | 114,89           | 110,25           | 106,64           |
| H-SI/A (CHF)                                 | -                | -                | 81,40            |
| H-SI/A (GBP)                                 | 93,29            | 89,62            | 86,75            |
| H-SI/A (USD)                                 | 95,29            | 91,33            | 88,07            |
| H-SI/D (GBP)                                 | 102,02           | 101,13           | 100,22           |
| I/A (EUR)                                    | 767,22           | 752,86           | 739,93           |
| I/A (USD)                                    | 86,27            | 74,64            | 78,24            |
| I/D (EUR)                                    | 321,48           | 324,86           | 327,35           |
| N/A (EUR)                                    | 952,51           | 935,93           | 921,04           |
| N/A (GBP)                                    | -                | 100,05           | 103,24           |
| N/D (EUR)                                    | 86,04            | 86,94            | 87,62            |
| R/A (EUR)                                    | 116,05           | 114,37           | 112,91           |
| R/D (EUR)                                    | 86,04            | 86,94            | 87,63            |
| RE/A (EUR)                                   | 88,61            | 87,85            | 87,24            |
| S1/A (EUR)                                   | 110,07           | 107,69           | 105,59           |
| S1/A (GBP)                                   | 108,84           | 100,79           | 103,60           |
| S1/A (USD)                                   | 120,62           | 104,19           | 109,09           |
| SI/A (EUR)                                   | 9 776,92         | 9 574,69         | 9 391,40         |
| SI/A (GBP)                                   | 89,71            | 83,28            | 85,57            |
| SI/D (EUR)                                   | 80,72            | 81,57            | 82,10            |

# Mirova Funds

## Mirova Global Green Bond Fund

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                             | Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation        | % de l'actif net |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |                 |        |                   |                   |                  |
| <b>Obligations à taux fixe</b>                                      |                 |        |                   |                   |                  |
| <b>Australie</b>                                                    |                 |        |                   |                   |                  |
| Australia Government Bond 4.250% 21/06/2034                         | 31 000 000      | AUD    | 18 591 999        | 17 129 709        | 1,23             |
| NBN Co Ltd 3.500% 22/03/2030 EMTN                                   | 2 800 000       | EUR    | 2 793 304         | 2 848 326         | 0,20             |
|                                                                     |                 |        | <b>21 385 303</b> | <b>19 978 035</b> | <b>1,43</b>      |
| <b>Belgique</b>                                                     |                 |        |                   |                   |                  |
| Aedifica SA 0.750% 09/09/2031                                       | 6 500 000       | EUR    | 5 516 572         | 5 557 575         | 0,40             |
| Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030                                      | 10 500 000      | EUR    | 8 922 600         | 9 301 579         | 0,66             |
| Elia Transmission Belgium SA 3.750% 16/01/2036                      | 2 300 000       | EUR    | 2 294 151         | 2 296 327         | 0,16             |
| Region Wallonne Belgium 1.250% 03/05/2034 EMTN                      | 7 500 000       | EUR    | 7 438 221         | 6 283 783         | 0,45             |
| VGP NV 4.250% 29/01/2031                                            | 4 200 000       | EUR    | 4 141 015         | 4 266 001         | 0,31             |
| Warehouses de Pauw CVA 3.125% 15/01/2031 EMTN                       | 3 600 000       | EUR    | 3 592 091         | 3 551 032         | 0,25             |
|                                                                     |                 |        | <b>31 904 650</b> | <b>31 256 297</b> | <b>2,23</b>      |
| <b>Canada</b>                                                       |                 |        |                   |                   |                  |
| Canadian Government Bond 2.250% 01/12/2029 144A <sup>(2)</sup>      | 26 400 000      | CAD    | 17 902 531        | 16 049 599        | 1,15             |
| Canadian Government Bond 3.000% 01/03/2032                          | 21 000 000      | CAD    | 13 942 909        | 12 968 890        | 0,93             |
| Canadian Government Bond 3.500% 01/03/2034                          | 17 000 000      | CAD    | 11 850 571        | 10 721 394        | 0,76             |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec 3.467% 05/09/2029 EMTN  | 5 400 000       | EUR    | 5 415 640         | 5 488 668         | 0,39             |
| Province of Quebec Canada 2.100% 27/05/2031                         | 3 600 000       | CAD    | 2 431 397         | 2 115 514         | 0,15             |
|                                                                     |                 |        | <b>51 543 048</b> | <b>47 344 065</b> | <b>3,38</b>      |
| <b>Chili</b>                                                        |                 |        |                   |                   |                  |
| Chile Government International Bond 0.830% 02/07/2031               | 20 600 000      | EUR    | 19 040 532        | 18 091 462        | 1,29             |
| Chile Government International Bond 1.250% 29/01/2040               | 12 407 000      | EUR    | 11 235 745        | 8 783 954         | 0,63             |
| Chile Government International Bond 2.550% 27/01/2032               | 13 000 000      | USD    | 10 617 276        | 9 925 348         | 0,71             |
| Chile Government International Bond 3.500% 25/01/2050               | 19 000 000      | USD    | 15 573 528        | 11 908 998        | 0,85             |
|                                                                     |                 |        | <b>56 467 081</b> | <b>48 709 762</b> | <b>3,48</b>      |
| <b>Finlande</b>                                                     |                 |        |                   |                   |                  |
| Kesko Oyj 3.500% 02/02/2030                                         | 3 300 000       | EUR    | 3 282 734         | 3 328 306         | 0,24             |
| Kojamo Oyj 3.875% 12/03/2032                                        | 800 000         | EUR    | 788 677           | 796 857           | 0,06             |
| Tornator Oyj 3.750% 17/10/2031                                      | 7 500 000       | EUR    | 7 490 669         | 7 591 515         | 0,54             |
| UPM-Kymmene Oyj 3.375% 29/08/2034 EMTN                              | 6 000 000       | EUR    | 5 963 521         | 5 870 267         | 0,42             |
| VR-Yhtymä Oyj 2.375% 30/05/2029                                     | 4 400 000       | EUR    | 4 392 972         | 4 313 701         | 0,31             |
|                                                                     |                 |        | <b>21 918 573</b> | <b>21 900 646</b> | <b>1,57</b>      |
| <b>France</b>                                                       |                 |        |                   |                   |                  |
| Caisse des Depots et Consignations 3.000% 25/11/2027 EMTN           | 1 200 000       | EUR    | 1 198 587         | 1 214 480         | 0,09             |
| Carmila SA 3.875% 25/01/2032 EMTN                                   | 8 100 000       | EUR    | 8 114 162         | 8 120 089         | 0,58             |
| Credit Agricole Home Loan SFH SA 2.875% 12/01/2034                  | 12 000 000      | EUR    | 11 877 534        | 11 665 572        | 0,83             |
| Derichebourg SA 2.250% 15/07/2028                                   | 1 360 000       | EUR    | 1 272 488         | 1 327 273         | 0,09             |
| Elis SA 3.750% 21/03/2030 EMTN                                      | 1 800 000       | EUR    | 1 784 246         | 1 842 075         | 0,13             |
| Engie SA 0.375% 26/10/2029 EMTN                                     | 3 500 000       | EUR    | 3 316 732         | 3 188 762         | 0,23             |

<sup>(2)</sup> Voir Note 14.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Global Green Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                   | Valeur nominale | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif net |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| Engie SA 5.625% 03/04/2053 EMTN                                           | 4 500 000       | GBP    | 5 143 076          | 4 748 968          | 0,34             |
| Forvia SE 2.375% 15/06/2029                                               | 500 000         | EUR    | 500 514            | 488 540            | 0,03             |
| French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/06/2039 144A <sup>(2)</sup> | 12 000 000      | EUR    | 9 391 687          | 9 365 230          | 0,67             |
| Getlink SE 4.125% 15/04/2030                                              | 1 200 000       | EUR    | 1 200 000          | 1 231 679          | 0,09             |
| Legrand SA 3.625% 29/05/2029                                              | 2 000 000       | EUR    | 2 000 385          | 2 050 994          | 0,15             |
| RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028 EMTN                                      | 2 700 000       | EUR    | 2 699 655          | 2 814 020          | 0,20             |
| Renault SA 3.875% 30/09/2030 EMTN                                         | 4 900 000       | EUR    | 4 912 896          | 4 935 594          | 0,35             |
| Seche Environnement SACA 2.250% 15/11/2028                                | 4 000 000       | EUR    | 3 682 253          | 3 902 811          | 0,28             |
| SNCF Reseau 0.750% 25/05/2036 EMTN                                        | 6 000 000       | EUR    | 6 392 530          | 4 434 891          | 0,32             |
| SNCF Reseau 2.250% 20/12/2047 EMTN                                        | 2 000 000       | EUR    | 2 070 359          | 1 367 791          | 0,10             |
| Societe Des Grands Projets EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN                    | 7 000 000       | EUR    | 7 173 449          | 2 321 783          | 0,17             |
| Societe Des Grands Projets EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN                    | 4 000 000       | EUR    | 3 165 763          | 1 329 766          | 0,09             |
| Societe Des Grands Projets EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN                    | 2 000 000       | EUR    | 1 899 492          | 1 199 417          | 0,09             |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE 3.875% 11/09/2034 EMTN                       | 4 700 000       | EUR    | 4 693 200          | 4 666 229          | 0,33             |
|                                                                           |                 |        | <b>82 489 008</b>  | <b>72 215 964</b>  | <b>5,16</b>      |
| <b>Allemagne</b>                                                          |                 |        |                    |                    |                  |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.000% 15/08/2050                | 8 500 000       | EUR    | 4 753 803          | 3 689 456          | 0,26             |
| Hamburger Hochbahn AG 0.125% 24/02/2031                                   | 3 000 000       | EUR    | 2 909 353          | 2 585 626          | 0,19             |
| Knorr-Bremse AG 3.250% 30/09/2032 EMTN                                    | 3 000 000       | EUR    | 2 976 965          | 3 024 121          | 0,22             |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034                         | 3 000 000       | USD    | 2 660 656          | 2 609 675          | 0,19             |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.875% 03/02/2031 EMTN                    | 11 000 000      | GBP    | 12 948 181         | 13 059 044         | 0,93             |
| Vonovia SE 4.000% 12/11/2036 EMTN                                         | 3 300 000       | EUR    | 3 265 684          | 3 253 992          | 0,23             |
|                                                                           |                 |        | <b>29 514 642</b>  | <b>28 221 914</b>  | <b>2,02</b>      |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                                    |                 |        |                    |                    |                  |
| Brambles Finance PLC 4.250% 22/03/2031 EMTN                               | 4 000 000       | EUR    | 4 057 574          | 4 197 571          | 0,30             |
| DS Smith PLC 4.500% 27/07/2030 EMTN                                       | 5 000 000       | EUR    | 5 273 155          | 5 243 097          | 0,37             |
| Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035 EMTN                 | 5 000 000       | EUR    | 4 983 667          | 4 995 669          | 0,36             |
| Severn Trent Utilities Finance PLC 5.250% 04/04/2036 EMTN                 | 6 700 000       | GBP    | 7 538 768          | 7 520 648          | 0,54             |
| SSE PLC 2.875% 01/08/2029 EMTN                                            | 3 400 000       | EUR    | 3 357 544          | 3 395 943          | 0,24             |
| United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033                                     | 75 100 000      | GBP    | 71 786 855         | 67 295 558         | 4,81             |
| United Kingdom Gilt 1.500% 31/07/2053                                     | 27 100 000      | GBP    | 19 541 593         | 14 289 358         | 1,02             |
| United Utilities Water Finance PLC 3.500% 27/02/2033 EMTN                 | 3 600 000       | EUR    | 3 576 845          | 3 573 400          | 0,26             |
|                                                                           |                 |        | <b>120 116 001</b> | <b>110 511 244</b> | <b>7,90</b>      |
| <b>Hongrie</b>                                                            |                 |        |                    |                    |                  |
| Hungary Government International Bond 4.000% 25/07/2029                   | 6 000 000       | EUR    | 6 051 464          | 6 161 555          | 0,44             |
|                                                                           |                 |        | <b>6 051 464</b>   | <b>6 161 555</b>   | <b>0,44</b>      |
| <b>Irlande</b>                                                            |                 |        |                    |                    |                  |
| Johnson Controls International PLC 4.250% 23/05/2035                      | 5 100 000       | EUR    | 5 272 543          | 5 309 999          | 0,38             |
| Smurfit Kappa Treasury ULC 3.489% 24/11/2031                              | 1 300 000       | EUR    | 1 300 000          | 1 300 406          | 0,09             |
|                                                                           |                 |        | <b>6 572 543</b>   | <b>6 610 405</b>   | <b>0,47</b>      |

<sup>(2)</sup> Voir Note 14.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Global Green Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                 | Valeur nominale | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif net |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>Italie</b>                                                           |                 |        |                    |                    |                  |
| Cassa Depositi e Prestiti SpA 3.875% 13/02/2029                         | 7 500 000       | EUR    | 7 466 451          | 7 755 217          | 0,55             |
| ERG SpA 4.125% 03/07/2030 EMTN                                          | 3 900 000       | EUR    | 3 903 663          | 4 047 597          | 0,29             |
| Ferrovie dello Stato Italiane SpA 4.125% 23/05/2029 EMTN                | 15 000 000      | EUR    | 15 119 671         | 15 587 321         | 1,11             |
| Generali 2.429% 14/07/2031 EMTN                                         | 4 100 000       | EUR    | 3 773 978          | 3 903 218          | 0,28             |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.500% 30/04/2045 144A <sup>(2)</sup> | 100 000         | EUR    | 68 438             | 65 752             | 0,01             |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.000% 30/10/2031 144A <sup>(2)</sup> | 53 000 000      | EUR    | 54 970 549         | 56 130 851         | 4,01             |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.000% 30/04/2035 144A <sup>(2)</sup> | 33 500 000      | EUR    | 34 366 547         | 35 182 248         | 2,51             |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.050% 30/10/2037 144A <sup>(2)</sup> | 21 000 000      | EUR    | 21 863 595         | 21 772 712         | 1,56             |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.100% 30/04/2046 144A <sup>(2)</sup> | 21 500 000      | EUR    | 20 969 124         | 21 438 966         | 1,53             |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale 3.875% 24/07/2033 EMTN                 | 2 000 000       | EUR    | 2 001 850          | 2 054 510          | 0,15             |
|                                                                         |                 |        | <b>164 503 866</b> | <b>167 938 392</b> | <b>12,00</b>     |
| <b>Japon</b>                                                            |                 |        |                    |                    |                  |
| Denso Corp 1.239% 16/09/2026                                            | 9 500 000       | USD    | 8 415 446          | 7 931 324          | 0,57             |
| East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036 EMTN                            | 5 000 000       | EUR    | 5 000 000          | 4 925 898          | 0,35             |
| East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032 EMTN                            | 4 600 000       | EUR    | 4 600 000          | 4 790 384          | 0,34             |
| East Japan Railway Co 4.110% 22/02/2043 EMTN                            | 5 000 000       | EUR    | 4 989 643          | 4 896 852          | 0,35             |
| Japan Bank for International Cooperation 4.875% 18/10/2028              | 7 570 000       | USD    | 7 064 709          | 6 637 586          | 0,48             |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% 07/10/2031 EMTN              | 6 100 000       | EUR    | 6 100 000          | 6 121 917          | 0,44             |
| Toyota Motor Corp 5.118% 13/07/2028                                     | 5 000 000       | USD    | 4 588 195          | 4 388 119          | 0,31             |
|                                                                         |                 |        | <b>40 757 993</b>  | <b>39 692 080</b>  | <b>2,84</b>      |
| <b>Luxembourg</b>                                                       |                 |        |                    |                    |                  |
| Prologis International Funding II SA 3.700% 07/10/2034 EMTN             | 5 300 000       | EUR    | 5 257 577          | 5 243 536          | 0,37             |
|                                                                         |                 |        | <b>5 257 577</b>   | <b>5 243 536</b>   | <b>0,37</b>      |
| <b>Pays-Bas</b>                                                         |                 |        |                    |                    |                  |
| ABN AMRO Bank NV 4.625% 08/11/2030 EMTN                                 | 6 300 000       | GBP    | 7 140 784          | 7 182 439          | 0,51             |
| Citycon Treasury BV 5.000% 11/03/2030 EMTN                              | 3 100 000       | EUR    | 3 114 143          | 2 952 181          | 0,21             |
| Cooperatieve Rabobank UA 3.548% 08/10/2035 EMTN                         | 9 000 000       | EUR    | 9 000 000          | 8 881 699          | 0,64             |
| CTP NV 3.875% 21/11/2032                                                | 7 100 000       | EUR    | 7 069 768          | 7 053 272          | 0,50             |
| CTP NV 4.250% 10/03/2035                                                | 2 000 000       | EUR    | 2 036 149          | 1 989 300          | 0,14             |
| CTP NV 4.750% 05/02/2030 EMTN                                           | 5 500 000       | EUR    | 5 544 365          | 5 778 105          | 0,41             |
| Digital Dutch Finco BV 1.000% 15/01/2032                                | 5 000 000       | EUR    | 4 179 540          | 4 283 134          | 0,31             |
| Digital Dutch Finco BV 1.500% 15/03/2030                                | 9 000 000       | EUR    | 8 751 365          | 8 395 697          | 0,60             |
| Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033                                | 1 900 000       | EUR    | 1 897 449          | 1 890 574          | 0,14             |
| Digital Intrepid Holding BV 0.625% 15/07/2031                           | 7 300 000       | EUR    | 6 296 406          | 6 204 133          | 0,44             |
| EDP Finance BV 1.710% 24/01/2028                                        | 6 000 000       | USD    | 4 884 610          | 4 868 440          | 0,35             |
| Netherlands Government Bond 0.500% 15/01/2040 144A <sup>(2)</sup>       | 22 300 000      | EUR    | 16 791 822         | 15 361 536         | 1,10             |
| NIBC Bank NV 3.500% 05/06/2030 EMTN                                     | 10 000 000      | EUR    | 9 997 611          | 10 092 749         | 0,72             |
| Ren Finance BV 3.500% 27/02/2032 EMTN                                   | 5 000 000       | EUR    | 4 977 871          | 5 074 024          | 0,36             |
| Vesteda Finance BV 0.750% 18/10/2031 EMTN                               | 200 000         | EUR    | 197 428            | 172 760            | 0,01             |
| Vesteda Finance BV 4.000% 07/05/2032 EMTN                               | 5 000 000       | EUR    | 5 008 977          | 5 139 243          | 0,37             |
|                                                                         |                 |        | <b>96 888 288</b>  | <b>95 319 286</b>  | <b>6,81</b>      |

<sup>(2)</sup> Voir Note 14.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Global Green Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                       | Valeur nominale | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif net |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                                       |                 |        |                    |                    |                  |
| Contact Energy Ltd 3.537% 03/11/2032 EMTN                     | 1 800 000       | EUR    | 1 801 582          | 1 783 557          | 0,13             |
|                                                               |                 |        | <b>1 801 582</b>   | <b>1 783 557</b>   | <b>0,13</b>      |
| <b>Norvège</b>                                                |                 |        |                    |                    |                  |
| Norsk Hydro ASA 3.625% 23/01/2032 EMTN                        | 3 000 000       | EUR    | 3 000 454          | 3 023 903          | 0,22             |
| Norsk Hydro ASA 5.257% 30/11/2028                             | 36 000 000      | NOK    | 3 483 006          | 3 076 763          | 0,22             |
|                                                               |                 |        | <b>6 483 460</b>   | <b>6 100 666</b>   | <b>0,44</b>      |
| <b>Philippines</b>                                            |                 |        |                    |                    |                  |
| Philippine Government International Bond 5.600% 14/05/2049    | 5 300 000       | USD    | 4 949 063          | 4 559 557          | 0,33             |
|                                                               |                 |        | <b>4 949 063</b>   | <b>4 559 557</b>   | <b>0,33</b>      |
| <b>Roumanie</b>                                               |                 |        |                    |                    |                  |
| Romanian Government International Bond 5.625% 22/02/2036 EMTN | 21 200 000      | EUR    | 20 832 760         | 20 995 557         | 1,50             |
|                                                               |                 |        | <b>20 832 760</b>  | <b>20 995 557</b>  | <b>1,50</b>      |
| <b>Corée du Sud</b>                                           |                 |        |                    |                    |                  |
| Kookmin Bank 4.500% 01/02/2029 EMTN                           | 5 000 000       | USD    | 4 567 577          | 4 269 859          | 0,31             |
| LG Energy Solution Ltd 5.375% 02/07/2029                      | 7 500 000       | USD    | 6 887 368          | 6 553 159          | 0,47             |
| Shinhan Bank Co Ltd 3.320% 29/01/2027                         | 3 500 000       | EUR    | 3 500 000          | 3 531 821          | 0,25             |
|                                                               |                 |        | <b>14 954 945</b>  | <b>14 354 839</b>  | <b>1,03</b>      |
| <b>Espagne</b>                                                |                 |        |                    |                    |                  |
| Adif Alta Velocidad 0.550% 31/10/2031 EMTN                    | 4 700 000       | EUR    | 4 382 207          | 4 062 181          | 0,29             |
| Adif Alta Velocidad 3.125% 31/10/2032 EMTN                    | 15 700 000      | EUR    | 15 659 288         | 15 593 207         | 1,11             |
| Adif Alta Velocidad 3.500% 30/04/2032 EMTN                    | 5 600 000       | EUR    | 5 616 483          | 5 690 276          | 0,41             |
| Adif Alta Velocidad 3.900% 30/04/2033 EMTN                    | 10 000 000      | EUR    | 10 150 070         | 10 357 074         | 0,74             |
| Autonomous Community of Madrid Spain 0.419% 30/04/2030        | 9 875 000       | EUR    | 9 226 502          | 8 994 061          | 0,64             |
| Autonomous Community of Madrid Spain 0.420% 30/04/2031        | 2 500 000       | EUR    | 2 224 762          | 2 211 394          | 0,16             |
| Autonomous Community of Madrid Spain 2.487% 30/07/2030        | 1 000 000       | EUR    | 996 273            | 994 063            | 0,07             |
| Autonomous Community of Madrid Spain 2.822% 31/10/2029        | 12 000 000      | EUR    | 12 000 000         | 12 117 425         | 0,87             |
| Autonomous Community of Madrid Spain 3.173% 30/07/2029        | 7 300 000       | EUR    | 7 391 059          | 7 454 858          | 0,53             |
| Autonomous Community of Madrid Spain 3.596% 30/04/2033        | 2 500 000       | EUR    | 2 598 739          | 2 583 829          | 0,19             |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.500% 26/03/2031 EMTN     | 1 500 000       | EUR    | 1 492 490          | 1 532 073          | 0,11             |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375% 14/10/2029 EMTN     | 500 000         | EUR    | 498 591            | 527 657            | 0,04             |
| Basque Government 0.250% 30/04/2031                           | 5 900 000       | EUR    | 5 762 493          | 5 183 292          | 0,37             |
| FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA 3.715% 08/10/2031     | 2 800 000       | EUR    | 2 796 905          | 2 802 985          | 0,20             |
| Junta de Andalucía 0.500% 30/04/2031                          | 13 000 000      | EUR    | 12 400 065         | 11 483 382         | 0,82             |
| Spain Government Bond 1.000% 30/07/2042 144A <sup>(2)</sup>   | 66 800 000      | EUR    | 47 169 129         | 44 263 530         | 3,16             |
|                                                               |                 |        | <b>140 365 056</b> | <b>135 851 287</b> | <b>9,71</b>      |
| <b>Organisations supranationales</b>                          |                 |        |                    |                    |                  |
| European Investment Bank 0.750% 23/09/2030                    | 5 000 000       | USD    | 4 011 908          | 3 709 154          | 0,26             |
| European Investment Bank 2.875% 18/06/2035                    | 9 000 000       | EUR    | 8 948 224          | 8 864 881          | 0,63             |
| European Investment Bank 3.125% 15/05/2037                    | 9 000 000       | EUR    | 9 044 085          | 8 897 732          | 0,64             |
| European Union 2.625% 04/02/2048 EMTN                         | 23 000 000      | EUR    | 19 605 156         | 18 730 803         | 1,34             |

<sup>(2)</sup> Voir Note 14.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Global Green Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                               | Valeur nominale | Devise | Coût                 | Évaluation           | % de l'actif net |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|----------------------|----------------------|------------------|
| International Bank for Reconstruction & Development 3.000% 23/07/2035 | 23 600 000      | EUR    | 23 543 032           | 23 286 308           | 1,66             |
| International Bank for Reconstruction & Development 4.000% 06/05/2032 | 26 000 000      | USD    | 22 510 980           | 22 230 399           | 1,59             |
| International Development Association 2.750% 03/09/2032               | 26 000 000      | EUR    | 25 931 574           | 25 721 782           | 1,84             |
|                                                                       |                 |        | <b>113 594 959</b>   | <b>111 441 059</b>   | <b>7,96</b>      |
| <b>Suède</b>                                                          |                 |        |                      |                      |                  |
| Ellevio AB 4.125% 07/03/2034 EMTN                                     | 4 300 000       | EUR    | 4 373 046            | 4 409 033            | 0,32             |
| Heimstaden Bostad AB 3.750% 02/10/2030 EMTN                           | 4 200 000       | EUR    | 4 172 303            | 4 203 570            | 0,30             |
| Kommuninvest I Sverige AB 2.625% 01/09/2032 EMTN                      | 10 400 000      | EUR    | 10 333 025           | 10 210 797           | 0,73             |
| SKF AB 3.125% 14/09/2028                                              | 4 100 000       | EUR    | 4 040 326            | 4 127 626            | 0,30             |
| Stockholm Exergi Holding AB 1.085% 17/09/2027                         | 10 000 000      | SEK    | 963 229              | 900 374              | 0,06             |
| Stockholm Exergi Holding AB 4.473% 05/06/2030                         | 60 000 000      | SEK    | 5 266 101            | 5 785 576            | 0,41             |
|                                                                       |                 |        | <b>29 148 030</b>    | <b>29 636 976</b>    | <b>2,12</b>      |
| <b>États-Unis</b>                                                     |                 |        |                      |                      |                  |
| Arizona Public Service Co 2.650% 15/09/2050                           | 1 300 000       | USD    | 968 980              | 661 503              | 0,05             |
| Autoliv Inc 3.000% 29/10/2030 EMTN                                    | 5 000 000       | EUR    | 4 948 354            | 4 932 433            | 0,35             |
| Brambles USA Inc 3.625% 02/04/2033 EMTN                               | 1 500 000       | EUR    | 1 490 744            | 1 512 419            | 0,11             |
| Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032                                          | 12 000 000      | USD    | 9 962 786            | 9 022 602            | 0,64             |
| Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.250% 15/03/2031                 | 9 200 000       | EUR    | 9 161 655            | 9 091 666            | 0,65             |
| General Motors Co 5.400% 15/10/2029                                   | 3 500 000       | USD    | 3 277 722            | 3 088 417            | 0,22             |
| NSTAR Electric Co 4.950% 15/09/2052                                   | 13 500 000      | USD    | 12 021 132           | 10 397 692           | 0,74             |
| Prologis LP 1.250% 15/10/2030                                         | 2 000 000       | USD    | 1 512 553            | 1 492 698            | 0,11             |
| Verizon Communications Inc 1.500% 18/09/2030                          | 14 300 000      | USD    | 11 793 413           | 10 743 074           | 0,77             |
| Verizon Communications Inc 3.875% 08/02/2029                          | 13 200 000      | USD    | 12 006 760           | 11 200 606           | 0,80             |
| Verizon Communications Inc 5.050% 09/05/2033                          | 7 000 000       | USD    | 6 206 515            | 6 115 032            | 0,44             |
| Xylem Inc/NY 2.250% 30/01/2031                                        | 2 000 000       | USD    | 1 638 300            | 1 545 885            | 0,11             |
|                                                                       |                 |        | <b>74 988 914</b>    | <b>69 804 027</b>    | <b>4,99</b>      |
| <b>Total - Obligations à taux fixe</b>                                |                 |        | <b>1 142 488 806</b> | <b>1 095 630 706</b> | <b>78,31</b>     |
| <b>Obligations à taux variable</b>                                    |                 |        |                      |                      |                  |
| <b>Autriche</b>                                                       |                 |        |                      |                      |                  |
| Erste Group Bank AG 3.250% 14/01/2033 EMTN                            | 5 900 000       | EUR    | 5 861 315            | 5 870 722            | 0,42             |
|                                                                       |                 |        | <b>5 861 315</b>     | <b>5 870 722</b>     | <b>0,42</b>      |
| <b>Belgique</b>                                                       |                 |        |                      |                      |                  |
| Crelan SA 5.250% 23/01/2032                                           | 3 800 000       | EUR    | 3 793 092            | 4 106 956            | 0,29             |
| KBC Group NV 3.625% 26/08/2036 EMTN                                   | 2 800 000       | EUR    | 2 791 459            | 2 788 607            | 0,20             |
|                                                                       |                 |        | <b>6 584 551</b>     | <b>6 895 563</b>     | <b>0,49</b>      |
| <b>Croatie</b>                                                        |                 |        |                      |                      |                  |
| Erste&Steiermaerkische Banka dd 4.875% 31/01/2029 EMTN                | 1 100 000       | EUR    | 1 099 375            | 1 139 775            | 0,08             |
|                                                                       |                 |        | <b>1 099 375</b>     | <b>1 139 775</b>     | <b>0,08</b>      |
| <b>République tchèque</b>                                             |                 |        |                      |                      |                  |
| Raiffeisenbank AS 4.959% 05/06/2030 EMTN                              | 1 800 000       | EUR    | 1 800 000            | 1 878 813            | 0,13             |
|                                                                       |                 |        | <b>1 800 000</b>     | <b>1 878 813</b>     | <b>0,13</b>      |
| <b>Finlande</b>                                                       |                 |        |                      |                      |                  |
| Nordea Bank Abp 4.125% 29/05/2035 EMTN                                | 9 000 000       | EUR    | 9 074 571            | 9 254 490            | 0,66             |
| Nordea Bank Abp 4.875% 23/02/2034 EMTN                                | 5 000 000       | EUR    | 5 040 704            | 5 255 622            | 0,38             |
|                                                                       |                 |        | <b>14 115 275</b>    | <b>14 510 112</b>    | <b>1,04</b>      |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Global Green Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation        | % de l'actif net |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>France</b>                                                               |                 |        |                   |                   |                  |
| Veolia Environnement SA 4.371% Perpetual                                    | 3 500 000       | EUR    | 3 539 599         | 3 560 337         | 0,25             |
| Veolia Environnement SA 5.993% Perpetual                                    | 4 300 000       | EUR    | 4 302 423         | 4 578 468         | 0,33             |
|                                                                             |                 |        | <b>7 842 022</b>  | <b>8 138 805</b>  | <b>0,58</b>      |
| <b>Allemagne</b>                                                            |                 |        |                   |                   |                  |
| Bayerische Landesbank 1.000% 23/09/2031 EMTN                                | 1 500 000       | EUR    | 1 480 670         | 1 485 709         | 0,11             |
| Commerzbank AG 3.625% 14/01/2032 EMTN                                       | 2 200 000       | EUR    | 2 186 874         | 2 223 883         | 0,16             |
| Commerzbank AG 4.125% 20/02/2037 EMTN                                       | 2 000 000       | EUR    | 1 986 987         | 2 033 597         | 0,15             |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 1.875% 29/06/2080                        | 4 500 000       | EUR    | 4 471 509         | 4 479 383         | 0,32             |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1.250% 26/05/2041 | 3 500 000       | EUR    | 2 965 366         | 3 143 039         | 0,22             |
|                                                                             |                 |        | <b>13 091 406</b> | <b>13 365 611</b> | <b>0,96</b>      |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                                      |                 |        |                   |                   |                  |
| NatWest Group PLC 2.057% 09/11/2028                                         | 6 000 000       | GBP    | 6 677 945         | 6 604 057         | 0,47             |
| NatWest Group PLC 3.673% 05/08/2031 EMTN                                    | 4 000 000       | EUR    | 4 003 386         | 4 083 237         | 0,29             |
|                                                                             |                 |        | <b>10 681 331</b> | <b>10 687 294</b> | <b>0,76</b>      |
| <b>Grèce</b>                                                                |                 |        |                   |                   |                  |
| National Bank of Greece SA 2.750% 21/07/2029 EMTN                           | 1 900 000       | EUR    | 1 892 768         | 1 892 621         | 0,14             |
|                                                                             |                 |        | <b>1 892 768</b>  | <b>1 892 621</b>  | <b>0,14</b>      |
| <b>Hongrie</b>                                                              |                 |        |                   |                   |                  |
| Raiffeisen Bank zrt 5.150% 23/05/2030 EMTN                                  | 5 100 000       | EUR    | 5 250 552         | 5 337 102         | 0,38             |
|                                                                             |                 |        | <b>5 250 552</b>  | <b>5 337 102</b>  | <b>0,38</b>      |
| <b>Irlande</b>                                                              |                 |        |                   |                   |                  |
| AIB Group PLC 3.750% 02/12/2036 EMTN                                        | 6 600 000       | EUR    | 6 559 867         | 6 527 085         | 0,47             |
| AIB Group PLC 4.000% 26/03/2036 EMTN                                        | 4 800 000       | EUR    | 4 772 946         | 4 865 479         | 0,35             |
| AIB Group PLC 4.625% 20/05/2035 EMTN                                        | 4 000 000       | EUR    | 4 031 612         | 4 158 257         | 0,30             |
| Bank of Ireland Group PLC 1.375% 11/08/2031 EMTN                            | 5 000 000       | EUR    | 4 668 429         | 4 971 835         | 0,35             |
| Bank of Ireland Group PLC 5.000% 04/07/2031 EMTN                            | 5 000 000       | EUR    | 5 053 320         | 5 371 301         | 0,38             |
|                                                                             |                 |        | <b>25 086 174</b> | <b>25 893 957</b> | <b>1,85</b>      |
| <b>Italie</b>                                                               |                 |        |                   |                   |                  |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.250% 20/02/2032 EMTN                  | 3 600 000       | EUR    | 3 587 526         | 3 577 624         | 0,26             |
| Banca Popolare di Sondrio SpA 4.125% 04/06/2030 EMTN                        | 1 000 000       | EUR    | 1 040 919         | 1 032 307         | 0,07             |
| Banco BPM SpA 3.125% 23/10/2031 EMTN                                        | 4 050 000       | EUR    | 4 042 120         | 4 004 452         | 0,29             |
| Banco BPM SpA 4.875% 17/01/2030 EMTN                                        | 1 750 000       | EUR    | 1 744 541         | 1 842 776         | 0,13             |
| BPER Banca SpA 4.000% 22/05/2031 EMTN                                       | 3 400 000       | EUR    | 3 394 532         | 3 521 450         | 0,25             |
| BPER Banca SpA 4.250% 20/02/2030 EMTN                                       | 4 300 000       | EUR    | 4 301 868         | 4 457 431         | 0,32             |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale 4.750% Perpetual                           | 10 000 000      | EUR    | 10 081 333        | 10 364 966        | 0,74             |
|                                                                             |                 |        | <b>28 192 839</b> | <b>28 801 006</b> | <b>2,06</b>      |
| <b>Japon</b>                                                                |                 |        |                   |                   |                  |
| Mizuho Financial Group Inc 3.460% 27/08/2030 EMTN                           | 11 000 000      | EUR    | 11 010 037        | 11 156 989        | 0,80             |
|                                                                             |                 |        | <b>11 010 037</b> | <b>11 156 989</b> | <b>0,80</b>      |
| <b>Pays-Bas</b>                                                             |                 |        |                   |                   |                  |
| ASN Bank NV 4.125% 27/11/2035 EMTN                                          | 4 200 000       | EUR    | 4 187 786         | 4 250 337         | 0,31             |
| Telefonica Europe BV 2.502% Perpetual                                       | 2 000 000       | EUR    | 1 771 507         | 1 977 975         | 0,14             |
| Telefonica Europe BV 6.750% Perpetual                                       | 6 600 000       | EUR    | 7 089 259         | 7 304 553         | 0,52             |
| Telefonica Europe BV 7.125% Perpetual                                       | 500 000         | EUR    | 512 714           | 542 104           | 0,04             |
| TenneT Holding BV 4.625% Perpetual                                          | 4 100 000       | EUR    | 4 082 474         | 4 236 245         | 0,30             |
|                                                                             |                 |        | <b>17 643 740</b> | <b>18 311 214</b> | <b>1,31</b>      |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.



# Mirova Funds

## Mirova Global Green Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Valeur nominale | Devise | Coût                 | Évaluation           | % de l'actif net |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|----------------------|----------------------|------------------|
| <b>Norvège</b>                                                              |                 |        |                      |                      |                  |
| DNB Bank ASA 3.750% 02/07/2035 EMTN                                         | 3 200 000       | EUR    | 3 194 168            | 3 239 455            | 0,23             |
|                                                                             |                 |        | <b>3 194 168</b>     | <b>3 239 455</b>     | <b>0,23</b>      |
| <b>Pologne</b>                                                              |                 |        |                      |                      |                  |
| Bank Polska Kasa Opieki SA 3.500% 23/09/2032 EMTN                           | 6 000 000       | EUR    | 6 002 711            | 5 975 659            | 0,43             |
|                                                                             |                 |        | <b>6 002 711</b>     | <b>5 975 659</b>     | <b>0,43</b>      |
| <b>Portugal</b>                                                             |                 |        |                      |                      |                  |
| EDP SA 4.375% 02/12/2055 EMTN                                               | 4 500 000       | EUR    | 4 466 971            | 4 473 493            | 0,32             |
| EDP SA 4.625% 16/09/2054                                                    | 6 700 000       | EUR    | 6 660 407            | 6 880 085            | 0,49             |
|                                                                             |                 |        | <b>11 127 378</b>    | <b>11 353 578</b>    | <b>0,81</b>      |
| <b>Roumanie</b>                                                             |                 |        |                      |                      |                  |
| Banca Transilvania SA 5.125% 30/09/2030 EMTN                                | 3 300 000       | EUR    | 3 356 661            | 3 388 875            | 0,24             |
|                                                                             |                 |        | <b>3 356 661</b>     | <b>3 388 875</b>     | <b>0,24</b>      |
| <b>Espagne</b>                                                              |                 |        |                      |                      |                  |
| Banco de Sabadell SA 3.500% 27/05/2031 EMTN                                 | 5 500 000       | EUR    | 5 496 618            | 5 542 697            | 0,40             |
| Banco de Sabadell SA 4.250% 13/09/2030 EMTN                                 | 200 000         | EUR    | 201 034              | 207 888              | 0,02             |
| Banco de Sabadell SA 5.000% 07/06/2029 EMTN                                 | 6 300 000       | EUR    | 6 283 560            | 6 623 083            | 0,47             |
| CaixaBank SA 1.250% 18/06/2031 EMTN                                         | 1 400 000       | EUR    | 1 317 757            | 1 395 342            | 0,10             |
| Iberdrola Finanzas SA 1.575% Perpetual                                      | 2 500 000       | EUR    | 2 115 778            | 2 431 788            | 0,17             |
| Iberdrola Finanzas SA 4.871% Perpetual EMTN                                 | 3 800 000       | EUR    | 3 799 886            | 3 996 496            | 0,29             |
| Iberdrola Finanzas SA 4.875% Perpetual EMTN                                 | 4 100 000       | EUR    | 4 074 499            | 4 252 513            | 0,30             |
| Unicaja Banco SA 3.500% 12/09/2029 EMTN                                     | 9 000 000       | EUR    | 9 008 071            | 9 126 792            | 0,65             |
|                                                                             |                 |        | <b>32 297 203</b>    | <b>33 576 599</b>    | <b>2,40</b>      |
| <b>Total - Obligations à taux variable</b>                                  |                 |        | <b>206 129 506</b>   | <b>211 413 750</b>   | <b>15,11</b>     |
| <b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |                 |        | <b>1 348 618 312</b> | <b>1 307 044 456</b> | <b>93,42</b>     |
| <b>Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé</b>          |                 |        |                      |                      |                  |
| <b>Obligations à taux fixe</b>                                              |                 |        |                      |                      |                  |
| <b>Canada</b>                                                               |                 |        |                      |                      |                  |
| Export Development Canada 4.750% 05/06/2034                                 | 10 000 000      | USD    | 9 304 224            | 8 903 081            | 0,63             |
|                                                                             |                 |        | <b>9 304 224</b>     | <b>8 903 081</b>     | <b>0,63</b>      |
| <b>Luxembourg</b>                                                           |                 |        |                      |                      |                  |
| ContourGlobal Power Holdings SA 6.750% 28/02/2030                           | 800 000         | USD    | 769 416              | 704 129              | 0,05             |
|                                                                             |                 |        | <b>769 416</b>       | <b>704 129</b>       | <b>0,05</b>      |
| <b>Corée du Sud</b>                                                         |                 |        |                      |                      |                  |
| LG Energy Solution Ltd 5.500% 02/07/2034                                    | 2 000 000       | USD    | 1 668 072            | 1 729 889            | 0,12             |
| LG Energy Solution Ltd 5.625% 25/09/2026                                    | 3 000 000       | USD    | 2 814 470            | 2 578 271            | 0,19             |
| LG Energy Solution Ltd 5.875% 02/04/2035                                    | 5 100 000       | USD    | 4 605 306            | 4 481 541            | 0,32             |
|                                                                             |                 |        | <b>9 087 848</b>     | <b>8 789 701</b>     | <b>0,63</b>      |
| <b>États-Unis</b>                                                           |                 |        |                      |                      |                  |
| Equinix Inc 3.900% 15/04/2032                                               | 1 000 000       | USD    | 835 491              | 819 242              | 0,06             |
| Veralto Corp 5.450% 18/09/2033                                              | 11 000 000      | USD    | 10 541 407           | 9 787 239            | 0,70             |
|                                                                             |                 |        | <b>11 376 898</b>    | <b>10 606 481</b>    | <b>0,76</b>      |
| <b>Total - Obligations à taux fixe</b>                                      |                 |        | <b>30 538 386</b>    | <b>29 003 392</b>    | <b>2,07</b>      |
| <b>Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé</b>  |                 |        | <b>30 538 386</b>    | <b>29 003 392</b>    | <b>2,07</b>      |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Global Green Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                        | Valeur nominale | Devise | Coût                 | Évaluation           | % de l'actif net |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|----------------------|----------------------|------------------|
| <b>Autres valeurs mobilières</b>               |                 |        |                      |                      |                  |
| <b>Obligations à taux fixe</b>                 |                 |        |                      |                      |                  |
| <b>Canada</b>                                  |                 |        |                      |                      |                  |
| Ontario Power Generation Inc 3.215% 08/04/2030 | 8 200 000       | CAD    | 5 744 887            | 5 047 948            | 0,36             |
| Ontario Power Generation Inc 3.838% 22/06/2048 | 5 000 000       | CAD    | 3 625 132            | 2 628 294            | 0,19             |
| Ontario Power Generation Inc 4.248% 18/01/2049 | 3 000 000       | CAD    | 2 408 066            | 1 676 253            | 0,12             |
| Province of Ontario Canada 1.550% 01/11/2029   | 8 400 000       | CAD    | 5 603 104            | 4 951 040            | 0,35             |
|                                                |                 |        | <b>17 381 189</b>    | <b>14 303 535</b>    | <b>1,02</b>      |
| <b>Total - Obligations à taux fixe</b>         |                 |        | <b>17 381 189</b>    | <b>14 303 535</b>    | <b>1,02</b>      |
| <b>Total - Autres valeurs mobilières</b>       |                 |        | <b>17 381 189</b>    | <b>14 303 535</b>    | <b>1,02</b>      |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>     |                 |        | <b>1 396 537 887</b> | <b>1 350 351 383</b> | <b>96,51</b>     |

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>H-N/A (CHF)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 43 758,000    |
| Nombre d'actions émises                  | 4 420,000     |
| Nombre d'actions rachetées               | (7 505,000)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 40 673,000    |
| <b>I/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 2 599,976     |
| Nombre d'actions émises                  | 795,786       |
| Nombre d'actions rachetées               | (771,669)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 624,093     |
| <b>I/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 11 968,000    |
| Nombre d'actions émises                  | 25,000        |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 298,000)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 10 695,000    |
| <b>M/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 2 625,129     |
| Nombre d'actions émises                  | 226,188       |
| Nombre d'actions rachetées               | (292,256)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 559,061     |
| <b>N/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 125 764,283   |
| Nombre d'actions émises                  | 61 216,489    |
| Nombre d'actions rachetées               | (61 616,023)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 125 364,749   |
| <b>N/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 3 545,781     |
| Nombre d'actions émises                  | 22,309        |
| Nombre d'actions rachetées               | (225,000)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 3 343,090     |
| <b>R/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 871 083,577   |
| Nombre d'actions émises                  | 354 999,046   |
| Nombre d'actions rachetées               | (112 368,822) |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 113 713,801 |
| <b>R/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 4 403,207     |
| Nombre d'actions émises                  | 19,882        |
| Nombre d'actions rachetées               | (830,861)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 3 592,228     |
| <b>RE/A (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 5 198,932     |
| Nombre d'actions émises                  | 1 137,811     |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 042,439)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 5 294,304     |
| <b>RE/D (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 1,000         |
| Nombre d'actions émises                  | 128,205       |
| Nombre d'actions rachetées               | (1,000)       |
| Nombre d'actions à la fin                | 128,205       |

## Mirova Funds

### Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

| <b>SI/A (EUR)</b>                        |                 |
|------------------------------------------|-----------------|
| Nombre d'actions en circulation au début | 6 850 936,079   |
| Nombre d'actions émises                  | 896 428,327     |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 960 627,241) |
| Nombre d'actions à la fin                | 5 786 737,165   |

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 891 180 814      | 961 535 645      | 747 939 426      |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| H-N/A (CHF)                                  | 90,59            | 91,31            | 90,84            |
| I/A (EUR)                                    | 11 755,01        | 11 550,82        | 11 168,68        |
| I/D (EUR)                                    | 90,18            | 90,72            | 89,57            |
| M/D (EUR)                                    | 49 408,49        | 49 705,92        | 49 056,57        |
| N/A (EUR)                                    | 97,43            | 95,87            | 92,83            |
| N/D (EUR)                                    | 99,38            | 99,97            | 98,57            |
| R/A (EUR)                                    | 111,74           | 110,29           | 107,11           |
| R/D (EUR)                                    | 92,46            | 93,01            | 92,09            |
| RE/A (EUR)                                   | 106,51           | 105,75           | 103,32           |
| RE/D (EUR)                                   | 91,20            | 89,88            | 86,20            |
| SI/A (EUR)                                   | 102,14           | 100,17           | 96,66            |

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                   | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation        | % de l'actif<br>net |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b>       |                               |        |                   |                   |                     |
| <b>Obligations à taux fixe</b>                                            |                               |        |                   |                   |                     |
| <b>Australie</b>                                                          |                               |        |                   |                   |                     |
| National Australia Bank Ltd 3.125% 28/02/2030 EMTN                        | 5 200 000                     | EUR    | 5 195 557         | 5 240 578         | 0,59                |
|                                                                           |                               |        | <b>5 195 557</b>  | <b>5 240 578</b>  | <b>0,59</b>         |
| <b>Autriche</b>                                                           |                               |        |                   |                   |                     |
| A1 Towers Holding GmbH 5.250% 13/07/2028                                  | 3 000 000                     | EUR    | 3 034 243         | 3 146 377         | 0,35                |
| Republic of Austria Government Bond 1.850% 23/05/2049 144A <sup>(2)</sup> | 19 100 000                    | EUR    | 17 003 718        | 13 545 903        | 1,52                |
| UniCredit Bank Austria AG 2.875% 10/11/2028 EMTN                          | 5 000 000                     | EUR    | 4 994 767         | 5 048 503         | 0,57                |
|                                                                           |                               |        | <b>25 032 728</b> | <b>21 740 783</b> | <b>2,44</b>         |
| <b>Belgique</b>                                                           |                               |        |                   |                   |                     |
| Aedifica SA 0.750% 09/09/2031                                             | 4 100 000                     | EUR    | 3 815 722         | 3 505 548         | 0,39                |
| Communaute Francaise de Belgique 3.750% 22/06/2033 EMTN                   | 8 500 000                     | EUR    | 8 497 036         | 8 692 984         | 0,98                |
| Elia Transmission Belgium SA 3.750% 16/01/2036                            | 700 000                       | EUR    | 698 222           | 698 882           | 0,08                |
| Kingdom of Belgium Government Bond 1.250% 22/04/2033 144A <sup>(2)</sup>  | 14 500 000                    | EUR    | 13 227 581        | 12 862 156        | 1,44                |
| Warehouses de Pauw CVA 3.125% 15/01/2031 EMTN                             | 4 500 000                     | EUR    | 4 490 114         | 4 438 790         | 0,50                |
|                                                                           |                               |        | <b>30 728 675</b> | <b>30 198 360</b> | <b>3,39</b>         |
| <b>Canada</b>                                                             |                               |        |                   |                   |                     |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec 3.467% 05/09/2029 EMTN        | 3 400 000                     | EUR    | 3 400 000         | 3 455 828         | 0,39                |
|                                                                           |                               |        | <b>3 400 000</b>  | <b>3 455 828</b>  | <b>0,39</b>         |
| <b>Chili</b>                                                              |                               |        |                   |                   |                     |
| Chile Government International Bond 0.830% 02/07/2031                     | 11 100 000                    | EUR    | 10 314 742        | 9 748 312         | 1,09                |
| Chile Government International Bond 1.250% 29/01/2040                     | 11 000 000                    | EUR    | 11 153 356        | 7 787 821         | 0,88                |
| Chile Government International Bond 3.750% 14/01/2032                     | 1 500 000                     | EUR    | 1 495 615         | 1 526 332         | 0,17                |
|                                                                           |                               |        | <b>22 963 713</b> | <b>19 062 465</b> | <b>2,14</b>         |
| <b>Danemark</b>                                                           |                               |        |                   |                   |                     |
| ISS Global A/S 3.875% 05/06/2029 EMTN                                     | 2 700 000                     | EUR    | 2 688 810         | 2 766 953         | 0,31                |
| Nykredit Realkredit A/S 3.500% 10/07/2031 EMTN                            | 4 000 000                     | EUR    | 3 996 839         | 4 009 520         | 0,45                |
|                                                                           |                               |        | <b>6 685 649</b>  | <b>6 776 473</b>  | <b>0,76</b>         |
| <b>Finlande</b>                                                           |                               |        |                   |                   |                     |
| Kesko Oyj 3.500% 02/02/2030                                               | 3 300 000                     | EUR    | 3 282 733         | 3 328 307         | 0,37                |
| Kojamo Oyj 3.875% 12/03/2032                                              | 2 700 000                     | EUR    | 2 661 784         | 2 689 392         | 0,30                |
| Tornator Oyj 3.750% 17/10/2031                                            | 2 400 000                     | EUR    | 2 397 238         | 2 429 285         | 0,27                |
| UPM-Kymmene Oyj 3.375% 29/08/2034 EMTN                                    | 3 000 000                     | EUR    | 2 976 857         | 2 935 133         | 0,33                |
| VR-Yhtymä Oyj 2.375% 30/05/2029                                           | 5 400 000                     | EUR    | 5 370 251         | 5 294 087         | 0,60                |
|                                                                           |                               |        | <b>16 688 863</b> | <b>16 676 204</b> | <b>1,87</b>         |
| <b>France</b>                                                             |                               |        |                   |                   |                     |
| Air Liquide Finance SA 0.375% 27/05/2031 EMTN                             | 1 500 000                     | EUR    | 1 493 199         | 1 303 191         | 0,15                |
| Air Liquide Finance SA 3.500% 21/03/2035 EMTN                             | 2 300 000                     | EUR    | 2 287 704         | 2 305 683         | 0,26                |
| BPCE Assurances SA 4.125% 22/10/2035                                      | 3 000 000                     | EUR    | 2 989 661         | 3 001 734         | 0,34                |
| Carmila SA 3.875% 25/01/2032 EMTN                                         | 1 900 000                     | EUR    | 1 895 239         | 1 904 712         | 0,21                |
| Cie de Saint-Gobain SA 2.750% 04/04/2028 EMTN                             | 3 500 000                     | EUR    | 3 493 659         | 3 511 953         | 0,39                |

<sup>(2)</sup> Voir Note 14.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                       | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation        | % de l'actif<br>net |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Derichebourg SA 2.250% 15/07/2028                             | 1 100 000                     | EUR    | 1 100 000         | 1 073 530         | 0,12                |
| Elis SA 3.750% 21/03/2030 EMTN                                | 1 200 000                     | EUR    | 1 190 133         | 1 228 050         | 0,14                |
| Forvia SE 2.375% 15/06/2029                                   | 1 000 000                     | EUR    | 1 000 912         | 977 080           | 0,11                |
| Getlink SE 4.125% 15/04/2030                                  | 1 200 000                     | EUR    | 1 200 000         | 1 231 680         | 0,14                |
| Renault SA 3.875% 30/09/2030 EMTN                             | 1 100 000                     | EUR    | 1 100 000         | 1 107 991         | 0,12                |
| Seche Environnement SACA 2.250% 15/11/2028                    | 1 200 000                     | EUR    | 1 200 000         | 1 170 843         | 0,13                |
| Seche Environnement SACA 4.500% 25/03/2030                    | 700 000                       | EUR    | 700 000           | 715 364           | 0,08                |
| SNCF Reseau 2.250% 20/12/2047 EMTN                            | 200 000                       | EUR    | 198 034           | 136 779           | 0,01                |
| Societe Des Grands Projets EPIC 1.000%<br>18/02/2070 EMTN     | 800 000                       | EUR    | 802 978           | 265 953           | 0,03                |
| Societe Des Grands Projets EPIC 1.700%<br>25/05/2050 EMTN     | 400 000                       | EUR    | 397 025           | 239 883           | 0,03                |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE 3.875% 11/09/2034<br>EMTN        | 1 800 000                     | EUR    | 1 794 523         | 1 787 067         | 0,20                |
| Veolia Environnement SA 0.664% 15/01/2031<br>EMTN             | 1 000 000                     | EUR    | 1 000 000         | 882 147           | 0,10                |
| Veolia Environnement SA 0.800% 15/01/2032<br>EMTN             | 2 700 000                     | EUR    | 2 700 000         | 2 325 274         | 0,26                |
| Veolia Environnement SA 1.625% 21/09/2032<br>EMTN             | 1 000 000                     | EUR    | 1 016 978         | 896 745           | 0,10                |
| Verallia SA 3.875% 04/11/2032                                 | 1 800 000                     | EUR    | 1 786 530         | 1 754 696         | 0,20                |
|                                                               |                               |        | <b>29 346 575</b> | <b>27 820 355</b> | <b>3,12</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                              |                               |        |                   |                   |                     |
| Alstria Office AG 5.500% 20/03/2031                           | 2 200 000                     | EUR    | 2 176 312         | 2 255 639         | 0,25                |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.000%<br>15/08/2030 | 71 900 000                    | EUR    | 65 067 833        | 64 497 661        | 7,24                |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.000%<br>15/08/2050 | 36 000 000                    | EUR    | 18 706 127        | 15 625 931        | 1,75                |
| Knorr-Bremse AG 3.250% 30/09/2032 EMTN                        | 2 200 000                     | EUR    | 2 175 325         | 2 217 689         | 0,25                |
| Vonovia SE 4.000% 12/11/2036 EMTN                             | 4 900 000                     | EUR    | 4 849 045         | 4 831 684         | 0,54                |
|                                                               |                               |        | <b>92 974 642</b> | <b>89 428 604</b> | <b>10,03</b>        |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                        |                               |        |                   |                   |                     |
| Brambles Finance PLC 4.250% 22/03/2031 EMTN                   | 3 000 000                     | EUR    | 3 028 920         | 3 148 178         | 0,36                |
| DS Smith PLC 4.375% 27/07/2027 EMTN                           | 2 000 000                     | EUR    | 1 998 677         | 2 049 598         | 0,23                |
| Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875%<br>04/08/2035 EMTN  | 1 000 000                     | EUR    | 994 142           | 999 134           | 0,11                |
|                                                               |                               |        | <b>6 021 739</b>  | <b>6 196 910</b>  | <b>0,70</b>         |
| <b>Hongrie</b>                                                |                               |        |                   |                   |                     |
| Hungary Government International Bond 1.750%<br>05/06/2035    | 15 500 000                    | EUR    | 15 853 511        | 12 445 878        | 1,40                |
| Hungary Government International Bond 4.000%<br>25/07/2029    | 8 100 000                     | EUR    | 8 075 855         | 8 318 099         | 0,93                |
|                                                               |                               |        | <b>23 929 366</b> | <b>20 763 977</b> | <b>2,33</b>         |
| <b>Irlande</b>                                                |                               |        |                   |                   |                     |
| Ireland Government Bond 1.350% 18/03/2031                     | 1 300 000                     | EUR    | 1 345 892         | 1 225 440         | 0,14                |
| Johnson Controls International PLC 4.250%<br>23/05/2035       | 2 300 000                     | EUR    | 2 279 211         | 2 394 705         | 0,27                |
| Linde PLC 3.200% 14/02/2031                                   | 4 000 000                     | EUR    | 3 999 093         | 4 026 816         | 0,45                |
| Smurfit Kappa Treasury ULC 0.500% 22/09/2029                  | 1 000 000                     | EUR    | 999 055           | 916 367           | 0,10                |
| Smurfit Kappa Treasury ULC 3.489% 24/11/2031                  | 1 700 000                     | EUR    | 1 700 000         | 1 700 531         | 0,19                |
|                                                               |                               |        | <b>10 323 251</b> | <b>10 263 859</b> | <b>1,15</b>         |
| <b>Italie</b>                                                 |                               |        |                   |                   |                     |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.375%<br>16/07/2030      | 4 500 000                     | EUR    | 4 481 113         | 4 592 411         | 0,52                |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                                   | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif<br>net |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Cassa Depositi e Prestiti SpA 3.625% 13/01/2030 EMTN                                      | 8 500 000                     | EUR    | 8 464 310          | 8 729 204          | 0,98                |
| Cassa Depositi e Prestiti SpA 3.875% 13/02/2029                                           | 2 400 000                     | EUR    | 2 394 345          | 2 481 669          | 0,28                |
| Credito Emiliano SpA 3.250% 18/04/2029 EMTN                                               | 1 700 000                     | EUR    | 1 699 041          | 1 727 762          | 0,19                |
| ERG SpA 4.125% 03/07/2030 EMTN                                                            | 4 000 000                     | EUR    | 4 180 348          | 4 151 382          | 0,47                |
| Ferrovie dello Stato Italiane SpA 4.125% 23/05/2029 EMTN                                  | 2 500 000                     | EUR    | 2 491 667          | 2 597 887          | 0,29                |
| Generali 4.083% 16/07/2035 EMTN                                                           | 1 000 000                     | EUR    | 1 000 000          | 995 381            | 0,11                |
| Hera SpA 0.875% 05/07/2027 EMTN                                                           | 2 000 000                     | EUR    | 2 019 037          | 1 953 332          | 0,22                |
| Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA 4.217% 05/03/2035                                       | 400 000                       | EUR    | 400 000            | 401 357            | 0,04                |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.500% 30/04/2045 144A <sup>(2)</sup>                   | 19 800 000                    | EUR    | 14 548 987         | 13 018 923         | 1,46                |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.000% 30/10/2031 144A <sup>(2)</sup>                   | 66 900 000                    | EUR    | 68 889 700         | 70 851 961         | 7,95                |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.000% 30/04/2035 144A <sup>(2)</sup>                   | 53 200 000                    | EUR    | 54 417 528         | 55 871 510         | 6,27                |
|                                                                                           |                               |        | <b>164 986 076</b> | <b>167 372 779</b> | <b>18,78</b>        |
| <b>Japon</b>                                                                              |                               |        |                    |                    |                     |
| East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036 EMTN                                              | 1 900 000                     | EUR    | 1 900 000          | 1 871 841          | 0,21                |
| East Japan Railway Co 4.110% 22/02/2043 EMTN                                              | 1 900 000                     | EUR    | 1 900 000          | 1 860 804          | 0,21                |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% 07/10/2031 EMTN                                | 3 100 000                     | EUR    | 3 100 000          | 3 111 138          | 0,35                |
|                                                                                           |                               |        | <b>6 900 000</b>   | <b>6 843 783</b>   | <b>0,77</b>         |
| <b>Luxembourg</b>                                                                         |                               |        |                    |                    |                     |
| ContourGlobal Power Holdings SA 5.000% 28/02/2030                                         | 1 300 000                     | EUR    | 1 300 000          | 1 335 044          | 0,15                |
| State of the Grand-Duchy of Luxembourg 0.000% 14/09/2032                                  | 2 000 000                     | EUR    | 1 652 788          | 1 661 367          | 0,19                |
|                                                                                           |                               |        | <b>2 952 788</b>   | <b>2 996 411</b>   | <b>0,34</b>         |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                           |                               |        |                    |                    |                     |
| American Medical Systems Europe BV 3.000% 08/03/2031                                      | 2 000 000                     | EUR    | 1 998 487          | 1 985 073          | 0,22                |
| Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028 EMTN                                           | 6 500 000                     | EUR    | 6 500 000          | 6 656 456          | 0,75                |
| Cooperatieve Rabobank UA 3.548% 08/10/2035 EMTN                                           | 3 600 000                     | EUR    | 3 600 000          | 3 552 679          | 0,40                |
| CTP NV 3.875% 21/11/2032                                                                  | 1 100 000                     | EUR    | 1 092 660          | 1 092 760          | 0,12                |
| CTP NV 4.750% 05/02/2030 EMTN                                                             | 1 200 000                     | EUR    | 1 197 659          | 1 260 677          | 0,14                |
| Digital Dutch Finco BV 1.000% 15/01/2032                                                  | 1 600 000                     | EUR    | 1 588 420          | 1 370 603          | 0,15                |
| Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033                                                  | 1 900 000                     | EUR    | 1 897 449          | 1 890 573          | 0,21                |
| Digital Intrepid Holding BV 0.625% 15/07/2031                                             | 1 600 000                     | EUR    | 1 594 421          | 1 359 810          | 0,15                |
| Enel Finance International NV 3.375% 23/07/2028 EMTN                                      | 1 800 000                     | EUR    | 1 797 206          | 1 831 948          | 0,21                |
| Enexis Holding NV 3.625% 12/06/2034 EMTN                                                  | 4 000 000                     | EUR    | 4 008 160          | 4 047 935          | 0,45                |
| Koninklijke Philips NV 3.750% 31/05/2032 EMTN                                             | 3 400 000                     | EUR    | 3 352 500          | 3 466 054          | 0,39                |
| Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 2.500% 01/10/2030 EMTN | 4 200 000                     | EUR    | 4 185 961          | 4 165 148          | 0,47                |
| Netherlands Government Bond 0.500% 15/01/2040 144A <sup>(2)</sup>                         | 3 600 000                     | EUR    | 2 772 952          | 2 479 889          | 0,28                |
| NIBC Bank NV 3.500% 05/06/2030 EMTN                                                       | 3 600 000                     | EUR    | 3 599 139          | 3 633 390          | 0,41                |
| Ren Finance BV 3.500% 27/02/2032 EMTN                                                     | 1 300 000                     | EUR    | 1 292 199          | 1 319 246          | 0,15                |
| Vesteda Finance BV 1.500% 24/05/2027 EMTN                                                 | 300 000                       | EUR    | 299 089            | 295 560            | 0,03                |

<sup>(2)</sup> Voir Note 14.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.



# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                         | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif<br>net |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Vesteda Finance BV 4.000% 07/05/2032 EMTN                       | 1 900 000                     | EUR    | 1 899 185          | 1 952 912          | 0,22                |
|                                                                 |                               |        | <b>42 675 487</b>  | <b>42 360 713</b>  | <b>4,75</b>         |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                                         |                               |        |                    |                    |                     |
| Contact Energy Ltd 3.537% 03/11/2032 EMTN                       | 1 400 000                     | EUR    | 1 400 000          | 1 387 211          | 0,16                |
|                                                                 |                               |        | <b>1 400 000</b>   | <b>1 387 211</b>   | <b>0,16</b>         |
| <b>Norvège</b>                                                  |                               |        |                    |                    |                     |
| Norsk Hydro ASA 3.625% 23/01/2032 EMTN                          | 600 000                       | EUR    | 599 241            | 604 781            | 0,07                |
| Statkraft AS 2.875% 13/09/2029 EMTN                             | 3 800 000                     | EUR    | 3 738 928          | 3 802 965          | 0,42                |
| Statkraft AS 3.500% 09/06/2033 EMTN                             | 2 200 000                     | EUR    | 2 191 804          | 2 208 278          | 0,25                |
| Statnett SF 3.625% 21/10/2038 EMTN                              | 5 300 000                     | EUR    | 5 292 536          | 5 186 948          | 0,58                |
|                                                                 |                               |        | <b>11 822 509</b>  | <b>11 802 972</b>  | <b>1,32</b>         |
| <b>Roumanie</b>                                                 |                               |        |                    |                    |                     |
| Romanian Government International Bond 5.625% 22/02/2036 EMTN   | 12 500 000                    | EUR    | 12 454 314         | 12 379 456         | 1,39                |
|                                                                 |                               |        | <b>12 454 314</b>  | <b>12 379 456</b>  | <b>1,39</b>         |
| <b>Slovénie</b>                                                 |                               |        |                    |                    |                     |
| Slovenia Government Bond 0.125% 01/07/2031                      | 14 000 000                    | EUR    | 13 191 609         | 12 254 886         | 1,37                |
|                                                                 |                               |        | <b>13 191 609</b>  | <b>12 254 886</b>  | <b>1,37</b>         |
| <b>Corée du Sud</b>                                             |                               |        |                    |                    |                     |
| Korea Housing Finance Corp 4.082% 25/09/2027 EMTN               | 6 900 000                     | EUR    | 6 900 000          | 7 089 529          | 0,80                |
| Korea International Bond 0.000% 15/10/2026                      | 14 400 000                    | EUR    | 14 414 432         | 14 128 857         | 1,58                |
|                                                                 |                               |        | <b>21 314 432</b>  | <b>21 218 386</b>  | <b>2,38</b>         |
| <b>Espagne</b>                                                  |                               |        |                    |                    |                     |
| Acciona Energia Financiacion Filiales SA 3.750% 25/04/2030 EMTN | 2 000 000                     | EUR    | 1 990 355          | 2 047 639          | 0,23                |
| Adif Alta Velocidad 0.550% 31/10/2031 EMTN                      | 5 300 000                     | EUR    | 5 285 311          | 4 580 757          | 0,51                |
| Adif Alta Velocidad 3.125% 31/10/2032 EMTN                      | 11 200 000                    | EUR    | 11 167 029         | 11 123 816         | 1,25                |
| Adif Alta Velocidad 3.500% 30/04/2032 EMTN                      | 1 600 000                     | EUR    | 1 595 306          | 1 625 793          | 0,18                |
| Adif Alta Velocidad 3.900% 30/04/2033 EMTN                      | 3 800 000                     | EUR    | 3 795 453          | 3 935 688          | 0,44                |
| Autonomous Community of Madrid Spain 0.419% 30/04/2030          | 4 800 000                     | EUR    | 4 745 782          | 4 371 797          | 0,49                |
| Autonomous Community of Madrid Spain 0.420% 30/04/2031          | 7 500 000                     | EUR    | 7 500 000          | 6 634 181          | 0,74                |
| Autonomous Community of Madrid Spain 1.773% 30/04/2028          | 3 400 000                     | EUR    | 3 400 106          | 3 359 692          | 0,38                |
| Autonomous Community of Madrid Spain 2.822% 31/10/2029          | 3 000 000                     | EUR    | 3 000 000          | 3 029 356          | 0,34                |
| Autonomous Community of Madrid Spain 3.596% 30/04/2033          | 7 200 000                     | EUR    | 7 199 775          | 7 441 427          | 0,83                |
| Banco Santander SA 3.500% 02/10/2032 EMTN                       | 3 400 000                     | EUR    | 3 377 620          | 3 402 074          | 0,38                |
| Basque Government 0.250% 30/04/2031                             | 2 100 000                     | EUR    | 2 096 585          | 1 844 901          | 0,21                |
| Basque Government 1.125% 30/04/2029                             | 4 900 000                     | EUR    | 4 958 848          | 4 692 576          | 0,53                |
| CaixaBank SA 3.750% 07/09/2029 EMTN                             | 4 000 000                     | EUR    | 4 046 329          | 4 126 577          | 0,46                |
| Cellnex Finance Co SA 3.625% 24/01/2029 EMTN                    | 1 800 000                     | EUR    | 1 789 905          | 1 832 971          | 0,21                |
| FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA 3.715% 08/10/2031       | 1 100 000                     | EUR    | 1 100 000          | 1 101 173          | 0,12                |
| Iberdrola Finanzas SA 3.625% 18/07/2034 EMTN                    | 2 000 000                     | EUR    | 1 996 189          | 2 021 969          | 0,23                |
| Junta de Andalucía 0.500% 30/04/2031                            | 5 500 000                     | EUR    | 5 348 358          | 4 858 354          | 0,55                |
| Spain Government Bond 1.000% 30/07/2042 144A <sup>(2)</sup>     | 78 948 000                    | EUR    | 58 611 357         | 52 313 131         | 5,87                |
|                                                                 |                               |        | <b>133 004 308</b> | <b>124 343 872</b> | <b>13,95</b>        |

<sup>(2)</sup> Voir Note 14.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif<br>net |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Organisations supranationales</b>                                        |                               |        |                    |                    |                     |
| Corp. Andina de Fomento 0.625% 20/11/2026 EMTN                              | 4 600 000                     | EUR    | 4 584 404          | 4 537 106          | 0,51                |
| International Bank for Reconstruction & Development 3.000% 23/07/2035       | 10 300 000                    | EUR    | 10 261 440         | 10 163 092         | 1,14                |
| International Development Association 2.750% 03/09/2032                     | 16 000 000                    | EUR    | 15 975 144         | 15 828 789         | 1,78                |
|                                                                             |                               |        | <b>30 820 988</b>  | <b>30 528 987</b>  | <b>3,43</b>         |
| <b>Suède</b>                                                                |                               |        |                    |                    |                     |
| Fastighets AB Balder 4.000% 19/02/2032 EMTN                                 | 2 500 000                     | EUR    | 2 500 976          | 2 492 092          | 0,28                |
| Investor AB 3.500% 31/03/2034 EMTN                                          | 2 400 000                     | EUR    | 2 380 543          | 2 400 661          | 0,27                |
| Kommuninvest I Sverige AB 2.625% 01/09/2032 EMTN                            | 3 500 000                     | EUR    | 3 474 440          | 3 436 326          | 0,38                |
| Molnlycke Holding AB 0.625% 15/01/2031 EMTN                                 | 600 000                       | EUR    | 599 674            | 525 857            | 0,06                |
|                                                                             |                               |        | <b>8 955 633</b>   | <b>8 854 936</b>   | <b>0,99</b>         |
| <b>États-Unis</b>                                                           |                               |        |                    |                    |                     |
| Autoliv Inc 3.000% 29/10/2030 EMTN                                          | 700 000                       | EUR    | 698 453            | 690 541            | 0,08                |
| Autoliv Inc 3.625% 07/08/2029 EMTN                                          | 1 000 000                     | EUR    | 999 047            | 1 018 568          | 0,12                |
| Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.250% 15/03/2031                       | 3 100 000                     | EUR    | 3 087 249          | 3 063 496          | 0,34                |
|                                                                             |                               |        | <b>4 784 749</b>   | <b>4 772 605</b>   | <b>0,54</b>         |
| <b>Total - Obligations à taux fixe</b>                                      |                               |        | <b>728 553 651</b> | <b>704 741 393</b> | <b>79,08</b>        |
| <b>Obligations à taux variable</b>                                          |                               |        |                    |                    |                     |
| <b>Belgique</b>                                                             |                               |        |                    |                    |                     |
| KBC Group NV 3.625% 26/08/2036 EMTN                                         | 1 500 000                     | EUR    | 1 490 994          | 1 493 896          | 0,17                |
| KBC Group NV 4.250% 28/11/2029 EMTN                                         | 2 700 000                     | EUR    | 2 691 017          | 2 805 266          | 0,31                |
|                                                                             |                               |        | <b>4 182 011</b>   | <b>4 299 162</b>   | <b>0,48</b>         |
| <b>Finlande</b>                                                             |                               |        |                    |                    |                     |
| Nordea Bank Abp 4.125% 29/05/2035 EMTN                                      | 2 100 000                     | EUR    | 2 094 760          | 2 159 381          | 0,24                |
| Nordea Bank Abp 4.875% 23/02/2034 EMTN                                      | 4 800 000                     | EUR    | 4 838 723          | 5 045 397          | 0,57                |
|                                                                             |                               |        | <b>6 933 483</b>   | <b>7 204 778</b>   | <b>0,81</b>         |
| <b>France</b>                                                               |                               |        |                    |                    |                     |
| Danone SA 1.000% Perpetual                                                  | 4 000 000                     | EUR    | 3 651 624          | 3 923 715          | 0,44                |
| Orange SA 5.375% Perpetual EMTN                                             | 1 800 000                     | EUR    | 1 792 823          | 1 911 460          | 0,22                |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE 4.875% Perpetual                               | 1 300 000                     | EUR    | 1 292 757          | 1 333 508          | 0,15                |
| Veolia Environnement SA 4.371% Perpetual                                    | 1 000 000                     | EUR    | 999 990            | 1 017 239          | 0,11                |
| Veolia Environnement SA 5.993% Perpetual                                    | 3 700 000                     | EUR    | 3 710 062          | 3 939 612          | 0,44                |
|                                                                             |                               |        | <b>11 447 256</b>  | <b>12 125 534</b>  | <b>1,36</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                                            |                               |        |                    |                    |                     |
| Bayerische Landesbank 1.375% 22/11/2032 EMTN                                | 2 000 000                     | EUR    | 2 007 065          | 1 943 434          | 0,22                |
| Commerzbank AG 3.625% 14/01/2032 EMTN                                       | 900 000                       | EUR    | 894 631            | 909 770            | 0,10                |
| Commerzbank AG 4.125% 20/02/2037 EMTN                                       | 1 200 000                     | EUR    | 1 192 192          | 1 220 159          | 0,14                |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 5.250% 23/01/2084                        | 700 000                       | EUR    | 700 000            | 740 093            | 0,08                |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1.250% 26/05/2041 | 2 000 000                     | EUR    | 1 641 513          | 1 796 022          | 0,20                |
|                                                                             |                               |        | <b>6 435 401</b>   | <b>6 609 478</b>   | <b>0,74</b>         |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                                      |                               |        |                    |                    |                     |
| NatWest Group PLC 3.575% 12/09/2032 EMTN                                    | 3 900 000                     | EUR    | 3 900 000          | 3 943 556          | 0,44                |
| NatWest Group PLC 3.673% 05/08/2031 EMTN                                    | 1 900 000                     | EUR    | 1 900 000          | 1 939 537          | 0,22                |
|                                                                             |                               |        | <b>5 800 000</b>   | <b>5 883 093</b>   | <b>0,66</b>         |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                       | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation        | % de l'actif<br>net |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Hongrie</b>                                                |                               |        |                   |                   |                     |
| Raiffeisen Bank zrt 5.150% 23/05/2030 EMTN                    | 1 000 000                     | EUR    | 1 000 000         | 1 046 491         | 0,12                |
|                                                               |                               |        | <b>1 000 000</b>  | <b>1 046 491</b>  | <b>0,12</b>         |
| <b>Irlande</b>                                                |                               |        |                   |                   |                     |
| AIB Group PLC 2.875% 30/05/2031 EMTN                          | 1 000 000                     | EUR    | 1 008 489         | 1 000 292         | 0,11                |
| AIB Group PLC 3.750% 02/12/2036 EMTN                          | 4 400 000                     | EUR    | 4 373 245         | 4 351 390         | 0,49                |
| AIB Group PLC 4.000% 26/03/2036 EMTN                          | 400 000                       | EUR    | 397 745           | 405 457           | 0,05                |
| AIB Group PLC 4.625% 20/05/2035 EMTN                          | 1 500 000                     | EUR    | 1 494 360         | 1 559 346         | 0,17                |
|                                                               |                               |        | <b>7 273 839</b>  | <b>7 316 485</b>  | <b>0,82</b>         |
| <b>Italie</b>                                                 |                               |        |                   |                   |                     |
| A2A SpA 5.000% Perpetual                                      | 1 600 000                     | EUR    | 1 591 451         | 1 653 884         | 0,19                |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.250%<br>20/02/2032 EMTN | 3 000 000                     | EUR    | 2 989 605         | 2 981 353         | 0,33                |
| Banco BPM SpA 4.875% 17/01/2030 EMTN                          | 2 400 000                     | EUR    | 2 392 513         | 2 527 236         | 0,28                |
| BPER Banca SPA 4.000% 22/05/2031 EMTN                         | 4 500 000                     | EUR    | 4 492 763         | 4 660 742         | 0,52                |
| BPER Banca SPA 4.250% 20/02/2030 EMTN                         | 1 600 000                     | EUR    | 1 597 274         | 1 658 579         | 0,19                |
| Credito Emiliano SpA 1.125% 19/01/2028                        | 1 400 000                     | EUR    | 1 399 966         | 1 381 401         | 0,16                |
| Intesa Sanpaolo SpA 3.850% 16/09/2032 EMTN                    | 2 250 000                     | EUR    | 2 247 150         | 2 290 547         | 0,26                |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale 4.750% Perpetual             | 3 000 000                     | EUR    | 2 992 438         | 3 109 490         | 0,35                |
| UniCredit SpA 4.600% 14/02/2030 EMTN                          | 4 500 000                     | EUR    | 4 496 651         | 4 725 549         | 0,53                |
| UniCredit SpA 5.850% 15/11/2027 EMTN                          | 2 700 000                     | EUR    | 2 699 348         | 2 776 900         | 0,31                |
|                                                               |                               |        | <b>26 899 159</b> | <b>27 765 681</b> | <b>3,12</b>         |
| <b>Japon</b>                                                  |                               |        |                   |                   |                     |
| Mizuho Financial Group Inc 3.460% 27/08/2030<br>EMTN          | 3 200 000                     | EUR    | 3 200 000         | 3 245 670         | 0,37                |
|                                                               |                               |        | <b>3 200 000</b>  | <b>3 245 670</b>  | <b>0,37</b>         |
| <b>Pays-Bas</b>                                               |                               |        |                   |                   |                     |
| ASN Bank NV 4.125% 27/11/2035 EMTN                            | 2 600 000                     | EUR    | 2 592 438         | 2 631 161         | 0,29                |
| Iberdrola International BV 1.450% Perpetual                   | 6 200 000                     | EUR    | 6 092 674         | 6 099 066         | 0,68                |
| ING Groep NV 4.000% 12/02/2035 EMTN                           | 2 000 000                     | EUR    | 1 985 834         | 2 050 744         | 0,23                |
| Koninklijke KPN NV 6.000% Perpetual                           | 500 000                       | EUR    | 495 869           | 524 936           | 0,06                |
| Telefonica Europe BV 6.750% Perpetual                         | 2 300 000                     | EUR    | 2 470 499         | 2 545 526         | 0,29                |
| TenneT Holding BV 4.625% Perpetual                            | 1 600 000                     | EUR    | 1 594 908         | 1 653 169         | 0,19                |
|                                                               |                               |        | <b>15 232 222</b> | <b>15 504 602</b> | <b>1,74</b>         |
| <b>Norvège</b>                                                |                               |        |                   |                   |                     |
| DNB Bank ASA 3.750% 02/07/2035 EMTN                           | 3 200 000                     | EUR    | 3 194 168         | 3 239 455         | 0,36                |
|                                                               |                               |        | <b>3 194 168</b>  | <b>3 239 455</b>  | <b>0,36</b>         |
| <b>Pologne</b>                                                |                               |        |                   |                   |                     |
| Bank Polska Kasa Opieki SA 3.500% 23/09/2032<br>EMTN          | 3 500 000                     | EUR    | 3 496 940         | 3 485 801         | 0,39                |
|                                                               |                               |        | <b>3 496 940</b>  | <b>3 485 801</b>  | <b>0,39</b>         |
| <b>Portugal</b>                                               |                               |        |                   |                   |                     |
| EDP SA 1.875% 14/03/2082                                      | 2 400 000                     | EUR    | 2 389 029         | 2 245 180         | 0,25                |
| EDP SA 4.375% 02/12/2055 EMTN                                 | 3 800 000                     | EUR    | 3 772 109         | 3 777 616         | 0,43                |
| EDP SA 4.625% 16/09/2054                                      | 3 300 000                     | EUR    | 3 280 498         | 3 388 699         | 0,38                |
| EDP SA 5.943% 23/04/2083 EMTN                                 | 1 800 000                     | EUR    | 1 824 500         | 1 894 781         | 0,21                |
|                                                               |                               |        | <b>11 266 136</b> | <b>11 306 276</b> | <b>1,27</b>         |
| <b>Roumanie</b>                                               |                               |        |                   |                   |                     |
| Banca Transilvania SA 5.125% 30/09/2030 EMTN                  | 600 000                       | EUR    | 597 817           | 616 159           | 0,07                |
|                                                               |                               |        | <b>597 817</b>    | <b>616 159</b>    | <b>0,07</b>         |
| <b>Espagne</b>                                                |                               |        |                   |                   |                     |
| Abanca Corp. Bancaria SA 8.375% 23/09/2033<br>EMTN            | 700 000                       | EUR    | 700 000           | 781 217           | 0,09                |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.875%<br>Perpetual        | 2 400 000                     | EUR    | 2 400 000         | 2 599 122         | 0,29                |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif<br>net |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Banco de Credito Social Cooperativo SA 4.125%<br>03/09/2030 EMTN            | 2 000 000                     | EUR    | 1 994 971          | 2 059 914          | 0,23                |
| Banco de Sabadell SA 3.500% 27/05/2031 EMTN                                 | 4 600 000                     | EUR    | 4 597 170          | 4 635 710          | 0,52                |
| Banco de Sabadell SA 5.125% 10/11/2028 EMTN                                 | 2 900 000                     | EUR    | 2 895 808          | 3 027 192          | 0,34                |
| Bankinter SA 3.500% 10/09/2032                                              | 4 000 000                     | EUR    | 3 988 960          | 4 041 294          | 0,45                |
| CaixaBank SA 0.500% 09/02/2029 EMTN                                         | 900 000                       | EUR    | 897 419            | 860 041            | 0,10                |
| Iberdrola Finanzas SA 4.871% Perpetual EMTN                                 | 1 900 000                     | EUR    | 1 899 943          | 1 998 248          | 0,23                |
| Iberdrola Finanzas SA 4.875% Perpetual EMTN                                 | 4 500 000                     | EUR    | 4 519 980          | 4 667 392          | 0,52                |
| Unicaja Banco SA 3.500% 12/09/2029 EMTN                                     | 7 500 000                     | EUR    | 7 490 018          | 7 605 660          | 0,85                |
|                                                                             |                               |        | <b>31 384 269</b>  | <b>32 275 790</b>  | <b>3,62</b>         |
| <b>États-Unis</b>                                                           |                               |        |                    |                    |                     |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.996%<br>15/05/2056                    | 4 300 000                     | EUR    | 4 300 000          | 4 288 596          | 0,48                |
|                                                                             |                               |        | <b>4 300 000</b>   | <b>4 288 596</b>   | <b>0,48</b>         |
| <b>Total - Obligations à taux variable</b>                                  |                               |        | <b>142 642 701</b> | <b>146 213 051</b> | <b>16,41</b>        |
| <b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |                               |        | <b>871 196 352</b> | <b>850 954 444</b> | <b>95,49</b>        |
| <b>Fonds d'investissement</b>                                               |                               |        |                    |                    |                     |
| <b>France</b>                                                               |                               |        |                    |                    |                     |
| Ostrum Sri Cash Plus I/C (EUR)                                              | 25                            | EUR    | 2 768 235          | 2 776 927          | 0,31                |
|                                                                             |                               |        | <b>2 768 235</b>   | <b>2 776 927</b>   | <b>0,31</b>         |
| <b>Luxembourg</b>                                                           |                               |        |                    |                    |                     |
| Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund Z/A<br>NPF (EUR)               | 143 900                       | EUR    | 16 247 920         | 18 542 954         | 2,08                |
|                                                                             |                               |        | <b>16 247 920</b>  | <b>18 542 954</b>  | <b>2,08</b>         |
| <b>Total - Fonds d'investissement</b>                                       |                               |        | <b>19 016 155</b>  | <b>21 319 881</b>  | <b>2,39</b>         |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>                                  |                               |        | <b>890 212 507</b> | <b>872 274 325</b> | <b>97,88</b>        |

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le  
31 décembre 2025

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>H-N/A (GBP)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 15,000        |
| Nombre d'actions émises                  | 33,264        |
| Nombre d'actions rachetées               | (25,756)      |
| Nombre d'actions à la fin                | 22,508        |
| <b>I/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 354 251,358   |
| Nombre d'actions émises                  | 15 198,987    |
| Nombre d'actions rachetées               | (190 302,035) |
| Nombre d'actions à la fin                | 179 148,310   |
| <b>I/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 4 173,053     |
| Nombre d'actions émises                  | 0,001         |
| Nombre d'actions rachetées               | (668,191)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 3 504,863     |
| <b>N/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 504 893,601   |
| Nombre d'actions émises                  | 578 481,499   |
| Nombre d'actions rachetées               | (59 539,577)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 1 023 835,523 |
| <b>N/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 65 477,003    |
| Nombre d'actions émises                  | 10 601,855    |
| Nombre d'actions rachetées               | (28 815,636)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 47 263,222    |
| <b>R/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 331 062,648   |
| Nombre d'actions émises                  | 64 697,973    |
| Nombre d'actions rachetées               | (45 350,433)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 350 410,188   |
| <b>R/D (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 11 323,319    |
| Nombre d'actions émises                  | 469,526       |
| Nombre d'actions rachetées               | (637,305)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 11 155,540    |
| <b>RE/A (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 425,325       |
| Nombre d'actions émises                  | 156,954       |
| Nombre d'actions rachetées               | -             |
| Nombre d'actions à la fin                | 582,279       |
| <b>SI/A (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 4 573 183,558 |
| Nombre d'actions émises                  | 735 472,263   |
| Nombre d'actions rachetées               | (886 144,480) |
| Nombre d'actions à la fin                | 4 422 511,341 |

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 648 836 305      | 625 056 264      | 468 440 257      |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| H-N/A (GBP)                                  | 100,21           | 95,87            | 90,57            |
| I/A (EUR)                                    | 191,60           | 186,65           | 178,65           |
| I/D (EUR)                                    | 89,96            | 89,98            | 88,60            |
| N/A (EUR)                                    | 103,81           | 101,28           | 97,07            |
| N/D (EUR)                                    | 94,36            | 94,38            | 92,55            |
| R/A (EUR)                                    | 172,16           | 168,45           | 161,94           |
| R/D (EUR)                                    | 92,58            | 92,61            | 90,89            |
| RE/A (EUR)                                   | 95,37            | 93,88            | 90,79            |
| RE/D (EUR)                                   | -                | -                | 88,27            |
| SI/A (EUR)                                   | 99,95            | 97,17            | 92,82            |

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                             | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût       | Évaluation % de l'actif<br>net |      |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|------------|--------------------------------|------|
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle        |                               |        |            |                                |      |
| Obligations à taux fixe                                             |                               |        |            |                                |      |
| Australie                                                           |                               |        |            |                                |      |
| National Australia Bank Ltd 3.125% 28/02/2030 EMTN                  | 3 000 000                     | EUR    | 3 001 466  | 3 023 411                      | 0,47 |
| NBN Co Ltd 3.750% 22/03/2034 EMTN                                   | 3 400 000                     | EUR    | 3 420 893  | 3 444 446                      | 0,53 |
| Telstra Group Ltd 1.000% 23/04/2030                                 | 2 000 000                     | EUR    | 1 959 232  | 1 841 688                      | 0,28 |
| Telstra Group Ltd 3.375% 02/03/2035 EMTN                            | 1 000 000                     | EUR    | 995 358    | 984 018                        | 0,15 |
| Telstra Group Ltd 3.500% 03/09/2036 EMTN                            | 1 600 000                     | EUR    | 1 598 618  | 1 574 112                      | 0,24 |
| Telstra Group Ltd 3.750% 04/05/2031                                 | 1 100 000                     | EUR    | 1 111 162  | 1 133 022                      | 0,18 |
|                                                                     |                               |        | 12 086 729 | 12 000 697                     | 1,85 |
| Autriche                                                            |                               |        |            |                                |      |
| Volksbank Wien AG 4.750% 15/03/2027 EMTN                            | 1 000 000                     | EUR    | 997 370    | 1 025 884                      | 0,16 |
|                                                                     |                               |        | 997 370    | 1 025 884                      | 0,16 |
| Belgique                                                            |                               |        |            |                                |      |
| Aedifica SA 0.750% 09/09/2031                                       | 2 000 000                     | EUR    | 1 781 138  | 1 710 023                      | 0,26 |
| Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030                                      | 1 700 000                     | EUR    | 1 625 371  | 1 505 970                      | 0,23 |
| KBC Group NV 4.375% 06/12/2031 EMTN                                 | 1 400 000                     | EUR    | 1 392 758  | 1 481 028                      | 0,23 |
| Proximus SADP 4.000% 08/03/2030 EMTN                                | 3 000 000                     | EUR    | 2 997 992  | 3 103 168                      | 0,48 |
| Proximus SADP 4.125% 17/11/2033 EMTN                                | 3 600 000                     | EUR    | 3 691 186  | 3 714 009                      | 0,57 |
| UCB SA 4.250% 20/03/2030 EMTN                                       | 5 000 000                     | EUR    | 5 040 630  | 5 153 196                      | 0,80 |
| VGP NV 4.250% 29/01/2031                                            | 1 000 000                     | EUR    | 1 006 327  | 1 015 715                      | 0,16 |
|                                                                     |                               |        | 17 535 402 | 17 683 109                     | 2,73 |
| Canada                                                              |                               |        |            |                                |      |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec 3.467% 05/09/2029 EMTN  | 2 600 000                     | EUR    | 2 620 245  | 2 642 692                      | 0,41 |
|                                                                     |                               |        | 2 620 245  | 2 642 692                      | 0,41 |
| Danemark                                                            |                               |        |            |                                |      |
| Nykredit Realkredit A/S 0.375% 17/01/2028 EMTN                      | 3 800 000                     | EUR    | 3 741 928  | 3 627 822                      | 0,56 |
| Nykredit Realkredit A/S 3.500% 12/01/2033 EMTN                      | 2 500 000                     | EUR    | 2 498 450  | 2 469 324                      | 0,38 |
|                                                                     |                               |        | 6 240 378  | 6 097 146                      | 0,94 |
| Finlande                                                            |                               |        |            |                                |      |
| Elisa Oyj 2.875% 14/05/2030 EMTN                                    | 1 800 000                     | EUR    | 1 791 436  | 1 784 481                      | 0,27 |
| Elisa Oyj 4.000% 27/01/2029 EMTN                                    | 1 900 000                     | EUR    | 1 902 922  | 1 954 995                      | 0,30 |
| Nordea Bank Abp 3.500% 17/09/2035 EMTN                              | 2 900 000                     | EUR    | 2 892 285  | 2 867 866                      | 0,44 |
| Tornator Oyj 3.750% 17/10/2031                                      | 3 500 000                     | EUR    | 3 501 864  | 3 542 707                      | 0,55 |
| UPM-Kymmene Oyj 3.375% 29/08/2034 EMTN                              | 1 800 000                     | EUR    | 1 784 028  | 1 761 080                      | 0,27 |
| VR-Yhtymäe Oyj 2.375% 30/05/2029                                    | 5 000 000                     | EUR    | 4 942 100  | 4 901 933                      | 0,76 |
|                                                                     |                               |        | 16 814 635 | 16 813 062                     | 2,59 |
| France                                                              |                               |        |            |                                |      |
| Air Liquide Finance SA 0.375% 27/05/2031 EMTN                       | 500 000                       | EUR    | 502 759    | 434 397                        | 0,07 |
| Air Liquide Finance SA 0.625% 20/06/2030 EMTN                       | 2 000 000                     | EUR    | 1 976 260  | 1 810 707                      | 0,28 |
| Air Liquide Finance SA 3.500% 21/03/2035 EMTN                       | 2 500 000                     | EUR    | 2 490 985  | 2 506 177                      | 0,39 |
| Altarea SCA 5.500% 02/10/2031                                       | 2 600 000                     | EUR    | 2 633 747  | 2 766 972                      | 0,43 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.250% 19/07/2028             | 400 000                       | EUR    | 396 381    | 374 951                        | 0,06 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030 EMTN        | 1 500 000                     | EUR    | 1 494 506  | 1 564 586                      | 0,24 |
| Banque Stellantis France SACA 3.875% 19/01/2026 EMTN                | 700 000                       | EUR    | 700 000    | 700 334                        | 0,11 |
| Bureau Veritas SA 1.125% 18/01/2027                                 | 1 500 000                     | EUR    | 1 479 744  | 1 481 033                      | 0,23 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 3.125% 16/05/2031 EMTN | 2 700 000                     | EUR    | 2 692 582  | 2 702 994                      | 0,42 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                               | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation % de l'actif net |             |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|-------------------|-----------------------------|-------------|
| Credit Agricole Assurances SA 1.500% 06/10/2031       | 1 100 000                     | EUR    | 945 645           | 983 898                     | 0,15        |
| Credit Agricole SA 0.125% 09/12/2027 EMTN             | 700 000                       | EUR    | 697 408           | 668 254                     | 0,10        |
| Credit Agricole SA 3.875% 20/04/2031 EMTN             | 900 000                       | EUR    | 898 530           | 928 075                     | 0,14        |
| Credit Agricole SA 4.375% 27/11/2033 EMTN             | 500 000                       | EUR    | 498 307           | 522 219                     | 0,08        |
| Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 07/05/2027 EMTN         | 700 000                       | EUR    | 689 986           | 685 468                     | 0,11        |
| Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02/04/2031 EMTN         | 1 100 000                     | EUR    | 1 093 924         | 1 143 916                   | 0,18        |
| Credit Mutuel Arkea SA 4.250% 01/12/2032 EMTN         | 400 000                       | EUR    | 397 523           | 416 773                     | 0,06        |
| Danone SA 3.470% 22/05/2031 EMTN                      | 900 000                       | EUR    | 900 000           | 916 092                     | 0,14        |
| Elior Group SA 5.625% 15/03/2030                      | 200 000                       | EUR    | 203 190           | 207 663                     | 0,03        |
| Engie SA 0.375% 21/06/2027 EMTN                       | 600 000                       | EUR    | 580 519           | 582 932                     | 0,09        |
| Engie SA 0.375% 26/10/2029 EMTN                       | 1 500 000                     | EUR    | 1 410 916         | 1 366 612                   | 0,21        |
| Engie SA 4.500% 06/09/2042 EMTN                       | 2 200 000                     | EUR    | 2 283 205         | 2 199 535                   | 0,34        |
| EssilorLuxottica SA 2.875% 05/03/2029 EMTN            | 2 000 000                     | EUR    | 1 998 582         | 2 009 995                   | 0,31        |
| Forvia SE 2.375% 15/06/2029                           | 500 000                       | EUR    | 473 291           | 488 540                     | 0,07        |
| Gecina SA 3.375% 04/08/2035 EMTN                      | 3 600 000                     | EUR    | 3 560 405         | 3 480 652                   | 0,54        |
| iliad SA 4.250% 15/12/2029                            | 1 500 000                     | EUR    | 1 497 393         | 1 537 989                   | 0,24        |
| Loxam SAS 6.375% 31/05/2029                           | 180 000                       | EUR    | 180 000           | 186 360                     | 0,03        |
| Orange SA 3.250% 17/01/2035 EMTN                      | 3 500 000                     | EUR    | 3 488 696         | 3 390 597                   | 0,52        |
| Orange SA 4.125% 13/11/2045 EMTN                      | 1 200 000                     | EUR    | 1 180 345         | 1 156 672                   | 0,18        |
| Praemia Healthcare SACA 1.375% 17/09/2030             | 4 100 000                     | EUR    | 3 937 243         | 3 716 731                   | 0,57        |
| Renault SA 3.875% 30/09/2030 EMTN                     | 900 000                       | EUR    | 900 000           | 906 538                     | 0,14        |
| Schneider Electric SE 3.500% 09/11/2032 EMTN          | 800 000                       | EUR    | 825 987           | 814 414                     | 0,12        |
| Seche Environnement SACA 2.250% 15/11/2028            | 100 000                       | EUR    | 95 969            | 97 570                      | 0,01        |
| Transdev Group SA 3.845% 21/05/2032                   | 1 600 000                     | EUR    | 1 600 000         | 1 606 566                   | 0,25        |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.750% 01/07/2049 EMTN   | 1 400 000                     | EUR    | 876 727           | 808 427                     | 0,12        |
| Valeo SE 4.625% 23/03/2032 EMTN                       | 1 400 000                     | EUR    | 1 391 163         | 1 403 364                   | 0,22        |
| Verallia SA 3.500% 14/11/2029                         | 2 000 000                     | EUR    | 1 993 481         | 1 996 420                   | 0,31        |
| Verallia SA 3.875% 04/11/2032                         | 1 500 000                     | EUR    | 1 488 775         | 1 462 247                   | 0,22        |
|                                                       |                               |        | <b>50 454 174</b> | <b>50 026 670</b>           | <b>7,71</b> |
| <b>Allemagne</b>                                      |                               |        |                   |                             |             |
| Amprion GmbH 3.850% 27/08/2039 EMTN                   | 1 500 000                     | EUR    | 1 480 480         | 1 450 019                   | 0,22        |
| Amprion GmbH 4.000% 30/09/2040 EMTN                   | 2 000 000                     | EUR    | 1 962 842         | 1 950 810                   | 0,30        |
| Amprion GmbH 4.000% 21/05/2044 EMTN                   | 500 000                       | EUR    | 506 429           | 472 611                     | 0,07        |
| Bayerische Landesbank 3.750% 07/02/2029 EMTN          | 3 400 000                     | EUR    | 3 404 832         | 3 482 071                   | 0,54        |
| Deutsche Telekom AG 3.250% 04/06/2035 EMTN            | 3 500 000                     | EUR    | 3 475 568         | 3 446 814                   | 0,53        |
| E.ON SE 3.750% 15/01/2036                             | 2 500 000                     | EUR    | 2 502 653         | 2 512 627                   | 0,39        |
| Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035 EMTN                  | 1 000 000                     | EUR    | 1 000 371         | 988 120                     | 0,15        |
| Infineon Technologies AG 3.375% 26/02/2027 EMTN       | 2 000 000                     | EUR    | 2 000 794         | 2 019 365                   | 0,31        |
| Knorr-Bremse AG 3.250% 30/09/2032 EMTN                | 2 500 000                     | EUR    | 2 489 065         | 2 520 101                   | 0,39        |
| Symrise AG 1.375% 01/07/2027                          | 500 000                       | EUR    | 479 577           | 491 274                     | 0,08        |
| Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10/12/2029 EMTN           | 1 600 000                     | EUR    | 1 593 413         | 1 592 525                   | 0,24        |
| Volkswagen Financial Services AG 3.250% 19/05/2027    | 3 000 000                     | EUR    | 2 999 600         | 3 021 891                   | 0,47        |
| WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23/03/2030 EMTN   | 1 500 000                     | EUR    | 1 406 502         | 1 406 936                   | 0,22        |
|                                                       |                               |        | <b>25 302 126</b> | <b>25 355 164</b>           | <b>3,91</b> |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                |                               |        |                   |                             |             |
| Brambles Finance PLC 4.250% 22/03/2031 EMTN           | 1 000 000                     | EUR    | 1 019 349         | 1 049 393                   | 0,16        |
| British Telecommunications PLC 2.750% 30/08/2027 EMTN | 4 000 000                     | EUR    | 3 992 500         | 4 013 335                   | 0,62        |
| British Telecommunications PLC 3.750% 03/01/2035 EMTN | 2 800 000                     | EUR    | 2 780 930         | 2 782 216                   | 0,43        |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.



# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                        | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation % de l'actif net |             |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|-------------------|-----------------------------|-------------|
| Motability Operations Group PLC 0.125%<br>20/07/2028 EMTN      | 2 300 000                     | EUR    | 2 281 953         | 2 154 934                   | 0,33        |
| Motability Operations Group PLC 3.500%<br>17/07/2031 EMTN      | 5 000 000                     | EUR    | 5 001 457         | 5 031 201                   | 0,78        |
| Omnicom Finance Holdings PLC 3.700% 06/03/2032                 | 800 000                       | EUR    | 805 052           | 807 288                     | 0,12        |
| Smith & Nephew PLC 4.565% 11/10/2029                           | 4 900 000                     | EUR    | 5 036 951         | 5 152 293                   | 0,79        |
|                                                                |                               |        | <b>20 918 192</b> | <b>20 990 660</b>           | <b>3,23</b> |
| <b>Irlande</b>                                                 |                               |        |                   |                             |             |
| Atlas Copco Finance DAC 0.750% 08/02/2032 EMTN                 | 4 200 000                     | EUR    | 3 752 192         | 3 647 881                   | 0,56        |
| Atlas Copco Finance DAC 3.500% 01/04/2035 EMTN                 | 4 000 000                     | EUR    | 3 972 839         | 3 985 348                   | 0,61        |
| Johnson Controls International PLC 4.250%<br>23/05/2035        | 3 500 000                     | EUR    | 3 538 571         | 3 644 117                   | 0,56        |
| Linde PLC 1.000% 30/09/2051 EMTN                               | 1 000 000                     | EUR    | 612 587           | 487 458                     | 0,08        |
| Linde PLC 3.625% 12/06/2034                                    | 1 000 000                     | EUR    | 997 652           | 1 009 372                   | 0,16        |
|                                                                |                               |        | <b>12 873 841</b> | <b>12 774 176</b>           | <b>1,97</b> |
| <b>Italie</b>                                                  |                               |        |                   |                             |             |
| A2A SpA 4.500% 19/09/2030 EMTN                                 | 2 000 000                     | EUR    | 2 026 250         | 2 117 950                   | 0,33        |
| ERG SpA 0.500% 11/09/2027 EMTN                                 | 700 000                       | EUR    | 675 820           | 676 763                     | 0,11        |
| ERG SpA 4.125% 03/07/2030 EMTN                                 | 2 400 000                     | EUR    | 2 501 188         | 2 490 829                   | 0,38        |
| Generali 3.547% 15/01/2034 EMTN                                | 4 000 000                     | EUR    | 3 993 811         | 4 021 068                   | 0,62        |
| Iccrea Banca SpA 3.375% 30/01/2030 EMTN                        | 3 000 000                     | EUR    | 2 997 234         | 3 040 072                   | 0,47        |
| Leasys SpA 3.875% 12/10/2027 EMTN                              | 2 700 000                     | EUR    | 2 720 879         | 2 749 257                   | 0,42        |
| Leasys SpA 4.625% 16/02/2027 EMTN                              | 900 000                       | EUR    | 898 987           | 918 758                     | 0,14        |
| Prysmian SpA 3.625% 28/11/2028 EMTN                            | 1 000 000                     | EUR    | 998 669           | 989 404                     | 0,15        |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale 3.875%<br>24/07/2033 EMTN     | 3 400 000                     | EUR    | 3 464 280         | 3 492 666                   | 0,54        |
|                                                                |                               |        | <b>20 277 118</b> | <b>20 496 767</b>           | <b>3,16</b> |
| <b>Japon</b>                                                   |                               |        |                   |                             |             |
| East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036 EMTN                   | 500 000                       | EUR    | 504 543           | 492 590                     | 0,08        |
| East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032 EMTN                   | 800 000                       | EUR    | 839 474           | 833 110                     | 0,13        |
| East Japan Railway Co 4.110% 22/02/2043 EMTN                   | 2 300 000                     | EUR    | 2 392 221         | 2 252 552                   | 0,35        |
| Mizuho Financial Group Inc 3.490% 05/09/2027<br>EMTN           | 2 500 000                     | EUR    | 2 510 591         | 2 539 248                   | 0,39        |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.000% 09/07/2040                 | 2 000 000                     | EUR    | 1 581 404         | 1 527 088                   | 0,23        |
|                                                                |                               |        | <b>7 828 233</b>  | <b>7 644 588</b>            | <b>1,18</b> |
| <b>Luxembourg</b>                                              |                               |        |                   |                             |             |
| Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.334%<br>13/08/2028        | 2 800 000                     | EUR    | 2 727 843         | 2 635 203                   | 0,41        |
| DH Europe Finance II Sarl 1.800% 18/09/2049                    | 500 000                       | EUR    | 364 753           | 310 537                     | 0,05        |
| Highland Holdings Sarl 2.875% 19/11/2027                       | 2 700 000                     | EUR    | 2 697 231         | 2 711 663                   | 0,42        |
| Medtronic Global Holdings SCA 3.000% 15/10/2028                | 2 800 000                     | EUR    | 2 787 520         | 2 825 413                   | 0,43        |
| Prologis International Funding II SA 0.750%<br>23/03/2033 EMTN | 2 500 000                     | EUR    | 2 018 341         | 2 043 067                   | 0,31        |
| Prologis International Funding II SA 4.375%<br>01/07/2036 EMTN | 3 200 000                     | EUR    | 3 290 548         | 3 289 559                   | 0,51        |
| Shurgard Luxembourg Sarl 4.000% 27/05/2035                     | 1 500 000                     | EUR    | 1 496 348         | 1 485 417                   | 0,23        |
|                                                                |                               |        | <b>15 382 584</b> | <b>15 300 859</b>           | <b>2,36</b> |
| <b>Pays-Bas</b>                                                |                               |        |                   |                             |             |
| ABB Finance BV 0.000% 19/01/2030 EMTN                          | 4 500 000                     | EUR    | 4 310 050         | 4 016 461                   | 0,62        |
| ABB Finance BV 3.250% 16/01/2027 EMTN                          | 1 700 000                     | EUR    | 1 709 550         | 1 714 654                   | 0,26        |
| AGCO International Holdings BV 0.800%<br>06/10/2028            | 5 500 000                     | EUR    | 5 173 284         | 5 197 905                   | 0,80        |
| American Medical Systems Europe BV 3.250%<br>08/03/2034        | 6 800 000                     | EUR    | 6 765 749         | 6 671 185                   | 1,03        |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                       | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation % de l'actif net |              |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|-------------------|-----------------------------|--------------|
| BMW International Investment BV 3.500%<br>22/01/2033 EMTN     | 6 600 000                     | EUR    | 6 577 625         | 6 624 423                   | 1,02         |
| CTP NV 0.625% 27/09/2026 EMTN                                 | 479 000                       | EUR    | 470 685           | 472 382                     | 0,07         |
| CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN                                 | 1 083 000                     | EUR    | 1 081 587         | 1 081 448                   | 0,17         |
| CTP NV 3.875% 21/11/2032                                      | 1 000 000                     | EUR    | 993 326           | 993 419                     | 0,15         |
| CTP NV 4.750% 05/02/2030 EMTN                                 | 3 500 000                     | EUR    | 3 501 893         | 3 676 976                   | 0,57         |
| Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033                      | 5 000 000                     | EUR    | 5 047 718         | 4 975 193                   | 0,77         |
| Digital Intrepid Holding BV 0.625% 15/07/2031                 | 5 600 000                     | EUR    | 4 678 373         | 4 759 335                   | 0,73         |
| EnBW International Finance BV 3.750% 20/11/2035<br>EMTN       | 1 000 000                     | EUR    | 1 008 413         | 997 991                     | 0,15         |
| Enel Finance International NV 3.875% 23/01/2035<br>EMTN       | 3 500 000                     | EUR    | 3 497 495         | 3 537 669                   | 0,55         |
| Enexis Holding NV 3.625% 12/06/2034 EMTN                      | 1 400 000                     | EUR    | 1 399 211         | 1 416 777                   | 0,22         |
| Euronext NV 1.500% 17/05/2041                                 | 1 000 000                     | EUR    | 768 482           | 718 394                     | 0,11         |
| Givaudan Finance Europe BV 2.875% 09/09/2029                  | 1 300 000                     | EUR    | 1 297 495         | 1 297 186                   | 0,20         |
| Koninklijke KPN NV 3.375% 17/02/2035 EMTN                     | 3 000 000                     | EUR    | 2 984 690         | 2 915 420                   | 0,45         |
| Koninklijke KPN NV 3.875% 16/02/2036 EMTN                     | 3 600 000                     | EUR    | 3 577 289         | 3 615 609                   | 0,56         |
| Ren Finance BV 3.500% 27/02/2032 EMTN                         | 4 000 000                     | EUR    | 3 998 329         | 4 059 220                   | 0,63         |
| Sartorius Finance BV 4.875% 14/09/2035                        | 3 500 000                     | EUR    | 3 660 247         | 3 710 186                   | 0,57         |
| Swisscom Finance BV 0.375% 14/11/2028                         | 1 400 000                     | EUR    | 1 280 084         | 1 312 907                   | 0,20         |
| Tennet Netherlands BV 4.750% 28/10/2042 EMTN                  | 3 500 000                     | EUR    | 3 848 900         | 3 761 948                   | 0,58         |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0.800%<br>18/10/2030    | 1 500 000                     | EUR    | 1 450 361         | 1 357 810                   | 0,21         |
| Unilever Finance Netherlands BV 3.500%<br>15/02/2037 EMTN     | 3 700 000                     | EUR    | 3 699 181         | 3 645 280                   | 0,56         |
| Vesteda Finance BV 0.750% 18/10/2031 EMTN                     | 3 600 000                     | EUR    | 3 374 135         | 3 109 688                   | 0,48         |
| Vesteda Finance BV 1.500% 24/05/2027 EMTN                     | 2 000 000                     | EUR    | 1 983 041         | 1 970 398                   | 0,30         |
| Vesteda Finance BV 4.000% 07/05/2032 EMTN                     | 3 200 000                     | EUR    | 3 222 559         | 3 289 115                   | 0,51         |
| Volkswagen International Finance NV 4.125%<br>02/09/2035 EMTN | 1 000 000                     | EUR    | 1 003 093         | 1 000 902                   | 0,15         |
| Wabtec Transportation Netherlands BV 1.250%<br>03/12/2027     | 2 500 000                     | EUR    | 2 411 888         | 2 440 651                   | 0,38         |
| Wolters Kluwer NV 3.750% 03/04/2031                           | 900 000                       | EUR    | 907 149           | 925 733                     | 0,14         |
|                                                               |                               |        | <b>85 681 882</b> | <b>85 266 265</b>           | <b>13,14</b> |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                                       |                               |        |                   |                             |              |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 3.527%<br>24/01/2028 EMTN    | 4 800 000                     | EUR    | 4 833 727         | 4 883 937                   | 0,75         |
|                                                               |                               |        | <b>4 833 727</b>  | <b>4 883 937</b>            | <b>0,75</b>  |
| <b>Norvège</b>                                                |                               |        |                   |                             |              |
| Norsk Hydro ASA 3.625% 23/01/2032 EMTN                        | 3 200 000                     | EUR    | 3 188 644         | 3 225 496                   | 0,50         |
| Statkraft AS 3.125% 13/12/2026 EMTN                           | 1 200 000                     | EUR    | 1 201 556         | 1 207 900                   | 0,18         |
| Telenor ASA 4.000% 03/10/2030 EMTN                            | 1 500 000                     | EUR    | 1 514 207         | 1 561 990                   | 0,24         |
|                                                               |                               |        | <b>5 904 407</b>  | <b>5 995 386</b>            | <b>0,92</b>  |
| <b>Roumanie</b>                                               |                               |        |                   |                             |              |
| Digi Romania SA 4.625% 29/10/2031                             | 3 100 000                     | EUR    | 3 100 000         | 3 093 442                   | 0,48         |
| Societatea Energetica Electrica SA 4.375%<br>14/07/2030       | 3 000 000                     | EUR    | 3 019 460         | 3 059 046                   | 0,47         |
|                                                               |                               |        | <b>6 119 460</b>  | <b>6 152 488</b>            | <b>0,95</b>  |
| <b>Espagne</b>                                                |                               |        |                   |                             |              |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375%<br>14/10/2029 EMTN  | 2 900 000                     | EUR    | 2 891 825         | 3 060 413                   | 0,47         |
| CaixaBank SA 0.750% 09/07/2026                                | 600 000                       | EUR    | 601 778           | 595 389                     | 0,09         |
| CaixaBank SA 3.375% 26/06/2035 EMTN                           | 6 000 000                     | EUR    | 5 958 911         | 5 897 510                   | 0,91         |
| Gestamp Automocion SA 4.375% 15/10/2030                       | 900 000                       | EUR    | 900 000           | 910 007                     | 0,14         |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                                            | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût        | Évaluation % de l'actif<br>net |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|-------------|--------------------------------|-------|
| Servicios Financieros Carrefour Establecimiento<br>Financiero de Credito SA 3.500% 29/09/2028 EMTN | 900 000                       | EUR    | 898 667     | 905 218                        | 0,14  |
|                                                                                                    |                               |        | 11 251 181  | 11 368 537                     | 1,75  |
| Suède                                                                                              |                               |        |             |                                |       |
| Assa Abloy AB 3.371% 09/09/2032 EMTN                                                               | 1 500 000                     | EUR    | 1 500 000   | 1 499 505                      | 0,23  |
| Assa Abloy AB 3.875% 13/09/2030 EMTN                                                               | 1 500 000                     | EUR    | 1 522 663   | 1 552 981                      | 0,24  |
| Castellum AB 4.125% 10/12/2030 EMTN                                                                | 1 500 000                     | EUR    | 1 498 999   | 1 536 566                      | 0,24  |
| Ellevio AB 3.750% 14/05/2035 EMTN                                                                  | 1 800 000                     | EUR    | 1 786 903   | 1 786 216                      | 0,27  |
| Ellevio AB 4.125% 07/03/2034 EMTN                                                                  | 2 000 000                     | EUR    | 2 070 131   | 2 050 713                      | 0,32  |
| Investor AB 2.750% 10/06/2032                                                                      | 4 500 000                     | EUR    | 4 435 598   | 4 355 145                      | 0,67  |
| Investor AB 3.500% 31/03/2034 EMTN                                                                 | 3 800 000                     | EUR    | 3 786 425   | 3 801 048                      | 0,59  |
| Molnlycke Holding AB 0.625% 15/01/2031 EMTN                                                        | 1 500 000                     | EUR    | 1 437 914   | 1 314 643                      | 0,20  |
| Molnlycke Holding AB 4.250% 11/06/2034 EMTN                                                        | 2 000 000                     | EUR    | 2 018 694   | 2 047 334                      | 0,32  |
| Sandvik AB 2.125% 07/06/2027 EMTN                                                                  | 700 000                       | EUR    | 699 355     | 696 754                        | 0,11  |
| SBAB Bank AB 0.125% 27/08/2026 EMTN                                                                | 2 600 000                     | EUR    | 2 600 875   | 2 565 278                      | 0,39  |
| SKF AB 3.125% 14/09/2028                                                                           | 900 000                       | EUR    | 886 504     | 906 064                        | 0,14  |
| Telia Co AB 3.625% 22/02/2032 EMTN                                                                 | 3 200 000                     | EUR    | 3 199 524   | 3 264 254                      | 0,50  |
|                                                                                                    |                               |        | 27 443 585  | 27 376 501                     | 4,22  |
| États-Unis                                                                                         |                               |        |             |                                |       |
| Astrazeneca Finance LLC 3.278% 05/08/2033 EMTN                                                     | 1 800 000                     | EUR    | 1 803 411   | 1 796 172                      | 0,28  |
| Autoliv Inc 4.250% 15/03/2028 EMTN                                                                 | 200 000                       | EUR    | 199 713     | 205 432                        | 0,03  |
| Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031                                                            | 3 000 000                     | EUR    | 3 011 573   | 3 043 851                      | 0,47  |
| Boston Scientific Corp 0.625% 01/12/2027                                                           | 1 700 000                     | EUR    | 1 611 322   | 1 640 618                      | 0,25  |
| Danaher Corp 2.500% 30/03/2030                                                                     | 300 000                       | EUR    | 285 099     | 295 482                        | 0,05  |
| Eli Lilly & Co 1.700% 01/11/2049                                                                   | 1 200 000                     | EUR    | 852 531     | 767 195                        | 0,12  |
| Emerson Electric Co 3.500% 15/03/2037                                                              | 2 000 000                     | EUR    | 1 979 776   | 1 968 185                      | 0,30  |
| Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.250%<br>15/03/2031                                           | 2 000 000                     | EUR    | 1 990 268   | 1 976 449                      | 0,30  |
| General Mills Inc 3.907% 13/04/2029                                                                | 3 500 000                     | EUR    | 3 507 569   | 3 605 909                      | 0,56  |
| General Motors Financial Co Inc 3.700%<br>14/07/2031 EMTN                                          | 2 000 000                     | EUR    | 2 031 905   | 2 020 911                      | 0,31  |
| General Motors Financial Co Inc 3.900%<br>12/01/2028 EMTN                                          | 1 000 000                     | EUR    | 1 001 534   | 1 022 698                      | 0,16  |
| General Motors Financial Co Inc 4.500%<br>22/11/2027 EMTN                                          | 700 000                       | EUR    | 715 942     | 722 748                        | 0,11  |
| Medtronic Inc 3.875% 15/10/2036                                                                    | 3 000 000                     | EUR    | 3 014 535   | 3 045 707                      | 0,47  |
| Medtronic Inc 4.150% 15/10/2043                                                                    | 3 400 000                     | EUR    | 3 520 312   | 3 343 003                      | 0,51  |
| National Grid North America Inc 4.061%<br>03/09/2036 EMTN                                          | 2 000 000                     | EUR    | 2 019 026   | 2 009 580                      | 0,31  |
| Procter & Gamble Co/The 0.350% 05/05/2030                                                          | 2 100 000                     | EUR    | 1 988 053   | 1 898 514                      | 0,29  |
| Stryker Corp 0.750% 01/03/2029                                                                     | 3 000 000                     | EUR    | 2 801 246   | 2 818 774                      | 0,43  |
| Stryker Corp 3.375% 11/12/2028                                                                     | 1 200 000                     | EUR    | 1 212 458   | 1 220 661                      | 0,19  |
| Toyota Motor Credit Corp 3.625% 15/07/2031<br>EMTN                                                 | 2 200 000                     | EUR    | 2 200 815   | 2 248 150                      | 0,35  |
| Toyota Motor Credit Corp 3.850% 24/07/2030<br>EMTN                                                 | 1 400 000                     | EUR    | 1 414 374   | 1 445 436                      | 0,22  |
| Veralto Corp 4.150% 19/09/2031                                                                     | 1 800 000                     | EUR    | 1 799 691   | 1 869 094                      | 0,29  |
| Verizon Communications Inc 0.750% 22/03/2032                                                       | 1 600 000                     | EUR    | 1 385 325   | 1 369 927                      | 0,21  |
| Verizon Communications Inc 1.500% 19/09/2039                                                       | 2 900 000                     | EUR    | 2 205 623   | 2 117 765                      | 0,33  |
| Verizon Communications Inc 3.750% 28/02/2036<br>EMTN                                               | 2 800 000                     | EUR    | 2 804 242   | 2 773 596                      | 0,43  |
| Zimmer Biomet Holdings Inc 3.518% 15/12/2032                                                       | 1 500 000                     | EUR    | 1 499 948   | 1 490 952                      | 0,23  |
|                                                                                                    |                               |        | 46 856 291  | 46 716 809                     | 7,20  |
| Total - Obligations à taux fixe                                                                    |                               |        | 397 421 560 | 396 611 397                    | 61,13 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                           | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût                          | Évaluation % de l'actif<br>net                       |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|-------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Obligations à taux variable</b>                                |                               |        |                               |                                                      |
| <b>Australie</b>                                                  |                               |        |                               |                                                      |
| Commonwealth Bank of Australia 4.266%<br>04/06/2034 EMTN          | 4 000 000                     | EUR    | 4 032 157<br><b>4 032 157</b> | 4 125 876<br><b>4 125 876</b><br>0,64<br><b>0,64</b> |
| <b>Autriche</b>                                                   |                               |        |                               |                                                      |
| Erste Group Bank AG 3.250% 14/01/2033 EMTN                        | 3 000 000                     | EUR    | 2 978 125<br><b>2 978 125</b> | 2 985 113<br><b>2 985 113</b><br>0,46<br><b>0,46</b> |
| <b>Belgique</b>                                                   |                               |        |                               |                                                      |
| Crelan SA 5.250% 23/01/2032                                       | 400 000                       | EUR    | 412 263                       | 432 311<br>0,06                                      |
| Crelan SA 6.000% 28/02/2030 EMTN                                  | 200 000                       | EUR    | 205 105                       | 217 163<br>0,03                                      |
| Elia Group SA/NV 5.850% Perpetual                                 | 1 900 000                     | EUR    | 1 933 679                     | 1 993 841<br>0,31                                    |
| KBC Group NV 3.625% 26/08/2036 EMTN                               | 800 000                       | EUR    | 795 196                       | 796 745<br>0,12                                      |
| KBC Group NV 6.000% Perpetual                                     | 2 000 000                     | EUR    | 2 000 000                     | 2 059 799<br>0,32                                    |
| KBC Group NV 6.250% Perpetual                                     | 600 000                       | EUR    | 600 396                       | 630 199<br>0,10                                      |
|                                                                   |                               |        | <b>5 946 639</b>              | <b>6 130 058</b><br><b>0,94</b>                      |
| <b>Croatie</b>                                                    |                               |        |                               |                                                      |
| Erste&Steiermaerkische Banka dd 4.875%<br>31/01/2029 EMTN         | 1 600 000                     | EUR    | 1 599 093<br><b>1 599 093</b> | 1 657 855<br><b>1 657 855</b><br>0,26<br><b>0,26</b> |
| <b>République tchèque</b>                                         |                               |        |                               |                                                      |
| Ceska sporitelna AS 5.737% 08/03/2028 EMTN                        | 4 500 000                     | EUR    | 4 541 346                     | 4 651 346<br>0,72                                    |
| Raiffeisenbank AS 4.959% 05/06/2030 EMTN                          | 2 000 000                     | EUR    | 2 004 485                     | 2 087 570<br>0,32                                    |
|                                                                   |                               |        | <b>6 545 831</b>              | <b>6 738 916</b><br><b>1,04</b>                      |
| <b>Danemark</b>                                                   |                               |        |                               |                                                      |
| Jyske Bank A/S 3.625% 29/04/2031 EMTN                             | 3 400 000                     | EUR    | 3 401 452                     | 3 442 421<br>0,53                                    |
| Jyske Bank A/S 4.875% 10/11/2029 EMTN                             | 5 000 000                     | EUR    | 5 086 881                     | 5 251 949<br>0,81                                    |
| Nykredit Realkredit A/S 4.000% 24/04/2035                         | 2 500 000                     | EUR    | 2 494 589                     | 2 532 231<br>0,39                                    |
|                                                                   |                               |        | <b>10 982 922</b>             | <b>11 226 601</b><br><b>1,73</b>                     |
| <b>Finlande</b>                                                   |                               |        |                               |                                                      |
| Nordea Bank Abp 3.250% 19/11/2035 EMTN                            | 3 300 000                     | EUR    | 3 285 532<br><b>3 285 532</b> | 3 254 107<br><b>3 254 107</b><br>0,50<br><b>0,50</b> |
| <b>France</b>                                                     |                               |        |                               |                                                      |
| AXA SA 5.750% Perpetual EMTN                                      | 1 400 000                     | EUR    | 1 400 000                     | 1 452 943<br>0,22                                    |
| AXA SA 6.375% Perpetual EMTN                                      | 600 000                       | EUR    | 624 728                       | 644 965<br>0,10                                      |
| BPCE SA 4.875% 26/02/2036 EMTN                                    | 400 000                       | EUR    | 415 465                       | 419 973<br>0,07                                      |
| Credit Agricole Assurances SA 2.625% 29/01/2048                   | 400 000                       | EUR    | 381 416                       | 396 326<br>0,06                                      |
| Credit Agricole Assurances SA 4.750% 27/09/2048                   | 400 000                       | EUR    | 427 202                       | 416 847<br>0,06                                      |
| Credit Agricole Assurances SA 6.250% Perpetual                    | 1 000 000                     | EUR    | 1 001 173                     | 1 046 221<br>0,16                                    |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR<br>1.850% 21/04/2042 | 400 000                       | EUR    | 357 940                       | 354 804<br>0,05                                      |
| La Poste SA 5.000% Perpetual                                      | 500 000                       | EUR    | 496 791                       | 517 543<br>0,08                                      |
| Orange SA 4.500% Perpetual                                        | 4 500 000                     | EUR    | 4 516 040                     | 4 642 715<br>0,72                                    |
| RCI Banque SA 5.500% 09/10/2034 EMTN                              | 2 800 000                     | EUR    | 2 926 561                     | 2 950 345<br>0,45                                    |
| Roquette Freres SA 5.494% Perpetual                               | 1 500 000                     | EUR    | 1 500 000                     | 1 537 884<br>0,24                                    |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE 4.750% Perpetual                     | 3 100 000                     | EUR    | 3 080 293                     | 3 161 753<br>0,49                                    |
| Veolia Environnement SA 5.993% Perpetual                          | 900 000                       | EUR    | 909 198                       | 958 284<br>0,15                                      |
|                                                                   |                               |        | <b>18 036 807</b>             | <b>18 500 603</b><br><b>2,85</b>                     |
| <b>Allemagne</b>                                                  |                               |        |                               |                                                      |
| Aareal Bank AG 5.625% 12/12/2034 EMTN                             | 6 400 000                     | EUR    | 6 541 736                     | 6 665 969<br>1,03                                    |
| Allianz SE 4.851% 26/07/2054                                      | 1 000 000                     | EUR    | 1 021 244                     | 1 057 945<br>0,16                                    |
| Allianz SE 5.824% 25/07/2053                                      | 1 000 000                     | EUR    | 1 015 369                     | 1 117 633<br>0,17                                    |
| Bayerische Landesbank 1.000% 23/09/2031 EMTN                      | 200 000                       | EUR    | 190 786                       | 198 094<br>0,03                                      |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation % de l'actif net |             |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|-------------------|-----------------------------|-------------|
| Commerzbank AG 2.625% 08/12/2028 EMTN                                       | 900 000                       | EUR    | 897 883           | 901 441                     | 0,14        |
| Commerzbank AG 3.625% 14/01/2032 EMTN                                       | 900 000                       | EUR    | 894 631           | 909 770                     | 0,14        |
| Commerzbank AG 4.125% 30/06/2037 EMTN                                       | 2 900 000                     | EUR    | 2 888 939         | 2 926 587                   | 0,45        |
| Commerzbank AG 6.625% Perpetual EMTN                                        | 800 000                       | EUR    | 816 361           | 840 907                     | 0,13        |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 1.875% 29/06/2080                        | 1 800 000                     | EUR    | 1 789 304         | 1 791 753                   | 0,28        |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 5.250% 23/01/2084                        | 1 000 000                     | EUR    | 1 021 601         | 1 057 276                   | 0,16        |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1.000% 26/05/2042 | 1 600 000                     | EUR    | 1 307 939         | 1 374 126                   | 0,21        |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1.250% 26/05/2041 | 4 400 000                     | EUR    | 3 711 468         | 3 951 249                   | 0,61        |
| Talanx AG 1.750% 01/12/2042                                                 | 1 200 000                     | EUR    | 1 035 832         | 1 064 906                   | 0,17        |
|                                                                             |                               |        | <b>23 133 093</b> | <b>23 857 656</b>           | <b>3,68</b> |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                                      |                               |        |                   |                             |             |
| Nationwide Building Society 3.828% 24/07/2032 EMTN                          | 3 200 000                     | EUR    | 3 216 617         | 3 264 843                   | 0,51        |
| Nationwide Building Society 4.375% 16/04/2034                               | 2 400 000                     | EUR    | 2 410 034         | 2 473 823                   | 0,38        |
| NatWest Group PLC 3.673% 05/08/2031 EMTN                                    | 2 100 000                     | EUR    | 2 104 733         | 2 143 699                   | 0,33        |
| NatWest Group PLC 4.699% 14/03/2028 EMTN                                    | 1 400 000                     | EUR    | 1 400 588         | 1 435 544                   | 0,22        |
|                                                                             |                               |        | <b>9 131 972</b>  | <b>9 317 909</b>            | <b>1,44</b> |
| <b>Irlande</b>                                                              |                               |        |                   |                             |             |
| AIB Group PLC 3.750% 02/12/2036 EMTN                                        | 2 700 000                     | EUR    | 2 683 582         | 2 670 171                   | 0,41        |
| AIB Group PLC 7.125% Perpetual                                              | 1 000 000                     | EUR    | 1 024 144         | 1 081 109                   | 0,17        |
|                                                                             |                               |        | <b>3 707 726</b>  | <b>3 751 280</b>            | <b>0,58</b> |
| <b>Italie</b>                                                               |                               |        |                   |                             |             |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.250% 20/02/2032 EMTN                  | 1 800 000                     | EUR    | 1 793 763         | 1 788 812                   | 0,28        |
| BPER Banca SpA 4.250% 20/02/2030 EMTN                                       | 1 500 000                     | EUR    | 1 505 234         | 1 554 918                   | 0,24        |
| Credito Emiliano SpA 1.125% 19/01/2028                                      | 1 000 000                     | EUR    | 976 629           | 986 715                     | 0,15        |
| Intesa Sanpaolo SpA 6.375% Perpetual                                        | 1 200 000                     | EUR    | 1 200 000         | 1 250 660                   | 0,19        |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale 4.750% Perpetual                           | 1 900 000                     | EUR    | 1 908 650         | 1 969 343                   | 0,30        |
| UniCredit SpA 2.751% 20/11/2028 EMTN                                        | 800 000                       | EUR    | 800 000           | 803 931                     | 0,13        |
|                                                                             |                               |        | <b>8 184 276</b>  | <b>8 354 379</b>            | <b>1,29</b> |
| <b>Japon</b>                                                                |                               |        |                   |                             |             |
| Mizuho Financial Group Inc 3.460% 27/08/2030 EMTN                           | 1 600 000                     | EUR    | 1 604 491         | 1 622 835                   | 0,25        |
|                                                                             |                               |        | <b>1 604 491</b>  | <b>1 622 835</b>            | <b>0,25</b> |
| <b>Pays-Bas</b>                                                             |                               |        |                   |                             |             |
| Achmea BV 5.625% 02/11/2044 EMTN                                            | 1 073 000                     | EUR    | 1 105 617         | 1 162 894                   | 0,18        |
| Alliander NV 4.500% Perpetual                                               | 900 000                       | EUR    | 898 269           | 931 475                     | 0,14        |
| ASN Bank NV 4.125% 27/11/2035 EMTN                                          | 2 000 000                     | EUR    | 1 994 184         | 2 023 970                   | 0,31        |
| ASR Nederland NV 6.500% Perpetual                                           | 1 400 000                     | EUR    | 1 409 439         | 1 476 618                   | 0,23        |
| Cooperatieve Rabobank UA 2.591% 16/07/2028 EMTN                             | 1 000 000                     | EUR    | 1 000 059         | 1 001 644                   | 0,15        |
| Iberdrola International BV 1.825% Perpetual                                 | 500 000                       | EUR    | 454 732           | 467 921                     | 0,07        |
| Iberdrola International BV 1.874% Perpetual                                 | 1 900 000                     | EUR    | 1 832 978         | 1 896 336                   | 0,29        |
| ING Groep NV 3.375% 19/11/2032 EMTN                                         | 2 200 000                     | EUR    | 2 196 043         | 2 196 732                   | 0,34        |
| ING Groep NV 3.875% 20/08/2037 EMTN                                         | 2 000 000                     | EUR    | 1 989 088         | 1 990 471                   | 0,31        |
| ING Groep NV 4.000% 12/02/2035 EMTN                                         | 3 500 000                     | EUR    | 3 475 208         | 3 588 803                   | 0,55        |
| ING Groep NV 4.250% 26/08/2035 EMTN                                         | 3 500 000                     | EUR    | 3 520 284         | 3 585 629                   | 0,55        |
| Koninklijke KPN NV 4.875% Perpetual                                         | 2 800 000                     | EUR    | 2 812 129         | 2 899 796                   | 0,45        |
| Telefonica Europe BV 2.376% Perpetual                                       | 400 000                       | EUR    | 317 648           | 379 945                     | 0,06        |
| Telefonica Europe BV 6.135% Perpetual                                       | 2 200 000                     | EUR    | 2 229 141         | 2 349 740                   | 0,36        |
| Telefonica Europe BV 6.750% Perpetual                                       | 1 500 000                     | EUR    | 1 654 729         | 1 660 126                   | 0,26        |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                       | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût       | Évaluation % de l'actif<br>net |      |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|------------|--------------------------------|------|
| TenneT Holding BV 4.875% Perpetual                            | 1 000 000                     | EUR    | 998 399    | 1 040 516                      | 0,16 |
| Triodos Bank NV 3.875% 03/09/2030 EMTN                        | 2 400 000                     | EUR    | 2 395 919  | 2 412 618                      | 0,37 |
| Triodos Bank NV 4.875% 12/09/2029                             | 1 000 000                     | EUR    | 1 033 094  | 1 034 646                      | 0,16 |
| Volkswagen International Finance NV 5.493% Perpetual          | 3 500 000                     | EUR    | 3 597 576  | 3 610 414                      | 0,56 |
| Volkswagen International Finance NV 7.875% Perpetual          | 2 700 000                     | EUR    | 3 029 847  | 3 113 670                      | 0,48 |
|                                                               |                               |        | 37 944 383 | 38 823 964                     | 5,98 |
| Norvège                                                       |                               |        |            |                                |      |
| DNB Bank ASA 3.750% 02/07/2035 EMTN                           | 2 600 000                     | EUR    | 2 595 263  | 2 632 057                      | 0,41 |
| DNB Bank ASA 4.625% 01/11/2029 EMTN                           | 2 200 000                     | EUR    | 2 284 720  | 2 306 265                      | 0,35 |
| SpareBank 1 Sor-Norge ASA 0.375% 15/07/2027 EMTN              | 5 000 000                     | EUR    | 4 905 247  | 4 945 104                      | 0,76 |
|                                                               |                               |        | 9 785 230  | 9 883 426                      | 1,52 |
| Pologne                                                       |                               |        |            |                                |      |
| Bank Polska Kasa Opieki SA 3.500% 23/09/2032 EMTN             | 1 400 000                     | EUR    | 1 398 776  | 1 394 320                      | 0,21 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA 3.750% 04/06/2031 EMTN             | 2 000 000                     | EUR    | 1 991 107  | 2 009 659                      | 0,31 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA 5.500% 23/11/2027 EMTN             | 4 000 000                     | EUR    | 4 032 876  | 4 092 194                      | 0,63 |
|                                                               |                               |        | 7 422 759  | 7 496 173                      | 1,15 |
| Portugal                                                      |                               |        |            |                                |      |
| Caixa Geral de Depositos SA 0.375% 21/09/2027 EMTN            | 3 400 000                     | EUR    | 3 364 208  | 3 349 396                      | 0,51 |
| EDP SA 4.500% 27/05/2055 EMTN                                 | 2 600 000                     | EUR    | 2 582 760  | 2 639 807                      | 0,41 |
| EDP SA 4.625% 16/09/2054                                      | 800 000                       | EUR    | 800 209    | 821 503                        | 0,13 |
| EDP SA 5.943% 23/04/2083 EMTN                                 | 200 000                       | EUR    | 203 991    | 210 531                        | 0,03 |
|                                                               |                               |        | 6 951 168  | 7 021 237                      | 1,08 |
| Roumanie                                                      |                               |        |            |                                |      |
| Banca Comerciala Romana SA 4.000% 25/11/2031 EMTN             | 2 100 000                     | EUR    | 2 092 382  | 2 087 333                      | 0,32 |
| Banca Transilvania SA 5.125% 30/09/2030 EMTN                  | 2 500 000                     | EUR    | 2 492 239  | 2 567 329                      | 0,40 |
| Banca Transilvania SA 7.250% 07/12/2028 EMTN                  | 1 450 000                     | EUR    | 1 480 114  | 1 552 657                      | 0,24 |
|                                                               |                               |        | 6 064 735  | 6 207 319                      | 0,96 |
| Espagne                                                       |                               |        |            |                                |      |
| Abanca Corp Bancaria SA 0.500% 08/09/2027 EMTN                | 800 000                       | EUR    | 782 878    | 789 009                        | 0,12 |
| Abanca Corp Bancaria SA 8.375% 23/09/2033 EMTN                | 2 000 000                     | EUR    | 2 018 356  | 2 232 048                      | 0,34 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.875% 08/02/2036 EMTN     | 1 000 000                     | EUR    | 1 034 863  | 1 053 858                      | 0,16 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5.625% Perpetual           | 1 800 000                     | EUR    | 1 800 000  | 1 789 897                      | 0,28 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.000% Perpetual           | 600 000                       | EUR    | 598 357    | 601 577                        | 0,09 |
| Banco de Credito Social Cooperativo SA 1.750% 09/03/2028 EMTN | 1 800 000                     | EUR    | 1 748 237  | 1 777 151                      | 0,27 |
| Banco de Credito Social Cooperativo SA 3.500% 13/06/2031 EMTN | 1 600 000                     | EUR    | 1 599 870  | 1 599 630                      | 0,25 |
| Banco de Credito Social Cooperativo SA 4.250% 13/10/2037 EMTN | 2 800 000                     | EUR    | 2 799 340  | 2 782 069                      | 0,43 |
| Banco de Sabadell SA 1.125% 11/03/2027                        | 500 000                       | EUR    | 495 359    | 498 855                        | 0,08 |
| Banco de Sabadell SA 5.000% 07/06/2029 EMTN                   | 1 500 000                     | EUR    | 1 524 673  | 1 576 924                      | 0,24 |
| Banco de Sabadell SA 5.125% 10/11/2028 EMTN                   | 1 400 000                     | EUR    | 1 429 262  | 1 461 403                      | 0,23 |
| Banco Santander SA 3.250% 02/04/2029 EMTN                     | 2 400 000                     | EUR    | 2 397 521  | 2 421 706                      | 0,37 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                              | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût        | Évaluation % de l'actif<br>net |       |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|-------------|--------------------------------|-------|
| CaixaBank SA 4.000% 05/03/2037 EMTN                                  | 2 000 000                     | EUR    | 1 997 837   | 2 014 059                      | 0,31  |
| CaixaBank SA 4.625% 16/05/2027 EMTN                                  | 1 000 000                     | EUR    | 1 004 078   | 1 008 006                      | 0,16  |
| CaixaBank SA 8.250% Perpetual                                        | 800 000                       | EUR    | 799 136     | 891 023                        | 0,14  |
| Iberdrola Finanzas SA 4.871% Perpetual EMTN                          | 600 000                       | EUR    | 624 608     | 631 026                        | 0,10  |
| Iberdrola Finanzas SA 4.875% Perpetual EMTN                          | 900 000                       | EUR    | 912 547     | 933 478                        | 0,14  |
| Unicaja Banco SA 3.500% 12/09/2029 EMTN                              | 3 200 000                     | EUR    | 3 201 818   | 3 245 082                      | 0,50  |
|                                                                      |                               |        | 26 768 740  | 27 306 801                     | 4,21  |
| Suède                                                                |                               |        |             |                                |       |
| Castellum AB 3.125% Perpetual                                        | 2 000 000                     | EUR    | 1 970 606   | 1 975 032                      | 0,30  |
| SBAB Bank AB 3.375% 21/05/2031 EMTN                                  | 5 000 000                     | EUR    | 4 991 654   | 5 000 074                      | 0,77  |
|                                                                      |                               |        | 6 962 260   | 6 975 106                      | 1,07  |
| États-Unis                                                           |                               |        |             |                                |       |
| American Express Co 3.433% 20/05/2032                                | 2 500 000                     | EUR    | 2 506 639   | 2 514 327                      | 0,39  |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.996%<br>15/05/2056             | 1 900 000                     | EUR    | 1 900 000   | 1 894 961                      | 0,29  |
|                                                                      |                               |        | 4 406 639   | 4 409 288                      | 0,68  |
| Total - Obligations à taux variable                                  |                               |        | 205 474 578 | 209 646 502                    | 32,31 |
| Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle |                               |        | 602 896 138 | 606 257 899                    | 93,44 |
| Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé          |                               |        |             |                                |       |
| Obligations à taux variable                                          |                               |        |             |                                |       |
| États-Unis                                                           |                               |        |             |                                |       |
| General Motors Financial Co Inc 6.500% Perpetual                     | 1 500 000                     | USD    | 1 363 312   | 1 287 513                      | 0,20  |
|                                                                      |                               |        | 1 363 312   | 1 287 513                      | 0,20  |
| Total - Obligations à taux variable                                  |                               |        | 1 363 312   | 1 287 513                      | 0,20  |
| Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé  |                               |        | 1 363 312   | 1 287 513                      | 0,20  |
| Fonds d'investissement                                               |                               |        |             |                                |       |
| France                                                               |                               |        |             |                                |       |
| Ostrum Sri Cash Plus I/C (EUR)                                       | 65                            | EUR    | 7 197 775   | 7 220 009                      | 1,11  |
|                                                                      |                               |        | 7 197 775   | 7 220 009                      | 1,11  |
| Luxembourg                                                           |                               |        |             |                                |       |
| Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund Z/A<br>NPF (EUR)        | 76 000                        | EUR    | 8 070 116   | 9 793 360                      | 1,51  |
| Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund I/A<br>(EUR)            | 100 000                       | EUR    | 10 228 410  | 10 858 000                     | 1,67  |
| Mirova Global Sustainable Credit Z/A (EUR)                           | 10 000                        | EUR    | 1 000 000   | 1 007 100                      | 0,16  |
|                                                                      |                               |        | 19 298 526  | 21 658 460                     | 3,34  |
| Total - Fonds d'investissement                                       |                               |        | 26 496 301  | 28 878 469                     | 4,45  |
| TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT                                  |                               |        | 630 755 751 | 636 423 881                    | 98,09 |

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le  
31 décembre 2025

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>EI/A NPF (EUR)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 30,807        |
| Nombre d'actions émises                  | 275 634,878   |
| Nombre d'actions rachetées               | (16 857,000)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 258 808,685   |
| <b>EI/D NPF (EUR)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 673 761,219   |
| Nombre d'actions émises                  | 309 732,575   |
| Nombre d'actions rachetées               | (122 552,000) |
| Nombre d'actions à la fin                | 860 941,794   |
| <b>I/A NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 112 496,147   |
| Nombre d'actions émises                  | 20 995,818    |
| Nombre d'actions rachetées               | (40 030,892)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 93 461,073    |
| <b>N/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | -             |
| Nombre d'actions émises                  | 500,000       |
| Nombre d'actions rachetées               | -             |
| Nombre d'actions à la fin                | 500,000       |
| <b>N/A NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | -             |
| Nombre d'actions émises                  | 26 736,898    |
| Nombre d'actions rachetées               | (2 765,396)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 23 971,502    |
| <b>R/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 20 115,674    |
| Nombre d'actions émises                  | 28 518,750    |
| Nombre d'actions rachetées               | (5 617,518)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 43 016,906    |
| <b>R/A NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 100,000       |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | -             |
| Nombre d'actions à la fin                | 100,000       |
| <b>RE/A (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 149,994       |
| Nombre d'actions émises                  | 239,397       |
| Nombre d'actions rachetées               | (16,670)      |
| Nombre d'actions à la fin                | 372,721       |
| <b>SI/A NPF (EUR)</b>                    |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 32,741        |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | -             |
| Nombre d'actions à la fin                | 32,741        |
| <b>Z/A NPF (EUR)</b>                     |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 464 785,000   |
| Nombre d'actions émises                  | 116 042,000   |
| Nombre d'actions rachetées               | (17 776,000)  |
| Nombre d'actions à la fin                | 563 051,000   |



# Mirova Funds

## Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 220 813 722      | 146 297 896      | 72 564 941       |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| EI/A NPF (EUR)                               | 130,30           | 123,74           | 114,14           |
| EI/D NPF (EUR)                               | 110,58           | 109,97           | 106,71           |
| I/A NPF (EUR)                                | 122,18           | 116,38           | 107,70           |
| N/A (EUR)                                    | 100,85           | -                | -                |
| N/A NPF (EUR)                                | 104,83           | -                | -                |
| R/A (EUR)                                    | 122,99           | 117,56           | 109,17           |
| R/A NPF (EUR)                                | 123,84           | 118,61           | 110,35           |
| RE/A (EUR)                                   | 120,09           | 115,48           | 107,85           |
| SI/A NPF (EUR)                               | 122,40           | 116,32           | 107,39           |
| Z/A NPF (EUR)                                | 128,86           | 122,01           | 112,23           |

# Mirova Funds

## Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                             | Valeur nominale | Devise | Coût           | Évaluation     | % de l'actif net |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |                 |        |                |                |                  |
| <b>Obligations à taux fixe</b>                                      |                 |        |                |                |                  |
| <b>Autriche</b>                                                     |                 |        |                |                |                  |
| ams-OSRAM AG 10.500% 30/03/2029                                     | 200 000         | EUR    | 203 083        | 208 972        | 0,10             |
| Benteler International AG 7.250% 15/06/2031                         | 600 000         | EUR    | 603 039        | 645 584        | 0,29             |
|                                                                     |                 |        | <b>806 122</b> | <b>854 556</b> | <b>0,39</b>      |
| <b>Belgique</b>                                                     |                 |        |                |                |                  |
| Ontex Group NV 5.250% 15/04/2030                                    | 200 000         | EUR    | 200 647        | 198 422        | 0,09             |
| VGP NV 4.250% 29/01/2031                                            | 100 000         | EUR    | 102 229        | 101 571        | 0,05             |
|                                                                     |                 |        | <b>302 876</b> | <b>299 993</b> | <b>0,14</b>      |
| <b>Finlande</b>                                                     |                 |        |                |                |                  |
| Kojamo Oyj 3.875% 12/03/2032                                        | 100 000         | EUR    | 100 666        | 99 607         | 0,05             |
|                                                                     |                 |        | <b>100 666</b> | <b>99 607</b>  | <b>0,05</b>      |
| <b>France</b>                                                       |                 |        |                |                |                  |
| Afflelou SAS 6.000% 25/07/2029                                      | 1 800 000       | EUR    | 1 826 104      | 1 876 058      | 0,85             |
| Altarea SCA 1.750% 16/01/2030                                       | 800 000         | EUR    | 722 915        | 740 681        | 0,34             |
| Altarea SCA 5.500% 02/10/2031                                       | 600 000         | EUR    | 598 388        | 638 532        | 0,29             |
| CAB SELAS 3.375% 01/02/2028                                         | 3 400 000       | EUR    | 3 210 839      | 3 297 748      | 1,49             |
| Carmila SA 3.875% 25/01/2032 EMTN                                   | 100 000         | EUR    | 101 367        | 100 248        | 0,05             |
| Constellium SE 3.125% 15/07/2029                                    | 2 200 000       | EUR    | 2 072 904      | 2 167 082      | 0,98             |
| Constellium SE 5.375% 15/08/2032                                    | 400 000         | EUR    | 404 627        | 418 110        | 0,19             |
| Crown European Holdings SACA 3.750% 30/09/2031                      | 800 000         | EUR    | 801 598        | 801 895        | 0,36             |
| Derichebourg SA 2.250% 15/07/2028                                   | 100 000         | EUR    | 98 219         | 97 594         | 0,04             |
| Elior Group SA 5.625% 15/03/2030                                    | 600 000         | EUR    | 604 553        | 622 990        | 0,28             |
| Forvia SE 2.375% 15/06/2027                                         | 1 200 000       | EUR    | 1 156 315      | 1 193 993      | 0,54             |
| Forvia SE 2.375% 15/06/2029                                         | 700 000         | EUR    | 641 870        | 683 956        | 0,31             |
| Forvia SE 5.500% 15/06/2031                                         | 1 000 000       | EUR    | 995 179        | 1 036 584      | 0,47             |
| Forvia SE 5.625% 15/06/2030                                         | 1 200 000       | EUR    | 1 208 205      | 1 252 628      | 0,57             |
| Getlink SE 4.125% 15/04/2030                                        | 6 000 000       | EUR    | 6 021 176      | 6 158 398      | 2,79             |
| Iliad Holding SAS 5.375% 15/04/2030                                 | 1 200 000       | EUR    | 1 215 348      | 1 239 484      | 0,56             |
| Iliad Holding SAS 6.875% 15/04/2031                                 | 1 800 000       | EUR    | 1 866 780      | 1 922 450      | 0,87             |
| iliad SA 4.250% 15/12/2029                                          | 1 400 000       | EUR    | 1 406 308      | 1 435 457      | 0,65             |
| Kapla Holding SAS 5.000% 30/04/2031                                 | 2 800 000       | EUR    | 2 802 323      | 2 843 907      | 1,29             |
| Loxam SAS 4.250% 15/02/2031                                         | 400 000         | EUR    | 400 360        | 400 675        | 0,18             |
| Loxam SAS 6.375% 15/05/2028 EMTN                                    | 600 000         | EUR    | 607 989        | 619 453        | 0,28             |
| Loxam SAS 6.375% 31/05/2029                                         | 720 000         | EUR    | 742 419        | 745 439        | 0,34             |
| Mercialys SA 4.000% 04/06/2032                                      | 100 000         | EUR    | 101 400        | 100 169        | 0,05             |
| Opal Bidco SAS 5.500% 31/03/2032                                    | 1 500 000       | EUR    | 1 500 372      | 1 553 355      | 0,70             |
| Opmobility 4.296% 05/02/2031                                        | 400 000         | EUR    | 400 000        | 405 581        | 0,18             |
| OVH Groupe SA 4.750% 05/02/2031                                     | 4 200 000       | EUR    | 4 221 304      | 4 199 637      | 1,90             |
| Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030                                 | 500 000         | EUR    | 505 354        | 504 018        | 0,23             |
| Picard Groupe SAS 6.375% 01/07/2029                                 | 2 600 000       | EUR    | 2 674 939      | 2 713 135      | 1,23             |
| Praemia Healthcare SACA 3.875% 05/06/2032                           | 200 000         | EUR    | 198 994        | 197 951        | 0,09             |
| Renault SA 3.875% 30/09/2030 EMTN                                   | 1 600 000       | EUR    | 1 601 626      | 1 611 623      | 0,73             |
| Roquette Freres SA 3.774% 25/11/2031                                | 100 000         | EUR    | 100 599        | 100 352        | 0,05             |
| Seche Environnement SACA 2.250% 15/11/2028                          | 2 000 000       | EUR    | 1 861 935      | 1 951 405      | 0,88             |
| Seche Environnement SACA 4.500% 25/03/2030                          | 1 000 000       | EUR    | 1 015 861      | 1 021 949      | 0,46             |
| SNF Group SACA 2.625% 01/02/2029                                    | 900 000         | EUR    | 853 564        | 881 765        | 0,40             |
| SNF Group SACA 4.500% 15/03/2032                                    | 500 000         | EUR    | 500 000        | 516 494        | 0,23             |
| Valeo SE 4.500% 11/04/2030 EMTN                                     | 400 000         | EUR    | 396 802        | 409 262        | 0,19             |
| Valeo SE 4.625% 23/03/2032 EMTN                                     | 600 000         | EUR    | 596 213        | 601 442        | 0,27             |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                  | Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation        | % de l'actif net |
|----------------------------------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------|------------------|
| Valeo SE 5.125% 20/05/2031 EMTN                          | 1 200 000       | EUR    | 1 196 630         | 1 239 473         | 0,56             |
| Verallia SA 3.875% 04/11/2032                            | 500 000         | EUR    | 494 001           | 487 416           | 0,22             |
|                                                          |                 |        | <b>47 725 380</b> | <b>48 788 389</b> | <b>22,09</b>     |
| <b>Allemagne</b>                                         |                 |        |                   |                   |                  |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/01/2028          | 1 700 000       | EUR    | 1 644 076         | 1 692 834         | 0,77             |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.125% 15/06/2031          | 800 000         | EUR    | 812 843           | 818 653           | 0,37             |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.500% 15/05/2030          | 1 700 000       | EUR    | 1 727 103         | 1 765 695         | 0,80             |
| Dynamo Newco II GmbH 6.250% 15/10/2031                   | 2 000 000       | EUR    | 2 026 095         | 2 040 255         | 0,92             |
| Nidda Healthcare Holding GmbH 5.375% 23/10/2030          | 800 000         | EUR    | 800 000           | 819 244           | 0,37             |
| Nidda Healthcare Holding GmbH 5.625% 21/02/2030          | 600 000         | EUR    | 600 000           | 616 966           | 0,28             |
| Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029 EMTN          | 100 000         | EUR    | 95 774            | 97 937            | 0,05             |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4.625% 15/07/2032 | 2 600 000       | EUR    | 2 600 291         | 2 633 255         | 1,19             |
| WEPA Hygieneprodukte GmbH 4.500% 30/11/2032              | 200 000         | EUR    | 200 000           | 200 810           | 0,09             |
| ZF Finance GmbH 2.000% 06/05/2027 EMTN                   | 2 000 000       | EUR    | 1 928 118         | 1 968 950         | 0,89             |
| ZF Finance GmbH 2.750% 25/05/2027 EMTN                   | 200 000         | EUR    | 194 936           | 198 924           | 0,09             |
|                                                          |                 |        | <b>12 629 236</b> | <b>12 853 523</b> | <b>5,82</b>      |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                   |                 |        |                   |                   |                  |
| Amber Finco PLC 6.625% 15/07/2029                        | 1 100 000       | EUR    | 1 120 111         | 1 155 742         | 0,52             |
| BCP V Modular Services Finance II PLC 4.750% 30/11/2028  | 3 300 000       | EUR    | 3 156 323         | 3 130 682         | 1,42             |
| BCP V Modular Services Finance II PLC 6.500% 10/07/2031  | 1 000 000       | EUR    | 984 409           | 935 437           | 0,42             |
| OEI Finance PLC 7.250% 27/09/2029                        | 800 000         | EUR    | 817 430           | 838 148           | 0,38             |
| PeopleCert Wisdom Issuer PLC 5.500% 15/06/2031           | 1 250 000       | EUR    | 1 252 966         | 1 258 734         | 0,57             |
| Pinnacle Bidco PLC 8.250% 11/10/2028                     | 500 000         | EUR    | 518 309           | 523 875           | 0,24             |
| SIG PLC 5.250% 30/11/2026                                | 400 000         | EUR    | 392 582           | 403 416           | 0,18             |
| SIG PLC 9.750% 31/10/2029                                | 1 400 000       | EUR    | 1 388 097         | 1 327 797         | 0,60             |
| Synthomer PLC 7.375% 02/05/2029                          | 3 200 000       | EUR    | 3 194 342         | 2 827 714         | 1,28             |
| Virgin Media Finance PLC 3.750% 15/07/2030               | 1 300 000       | EUR    | 1 172 243         | 1 219 157         | 0,55             |
| Vmed O2 UK Financing I PLC 3.250% 31/01/2031             | 400 000         | EUR    | 375 890           | 383 503           | 0,18             |
| Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15/04/2032             | 2 000 000       | EUR    | 2 013 792         | 2 018 400         | 0,92             |
|                                                          |                 |        | <b>16 386 494</b> | <b>16 022 605</b> | <b>7,26</b>      |
| <b>Irlande</b>                                           |                 |        |                   |                   |                  |
| eircom Finance DAC 5.000% 30/04/2031                     | 1 200 000       | EUR    | 1 208 227         | 1 222 758         | 0,55             |
|                                                          |                 |        | <b>1 208 227</b>  | <b>1 222 758</b>  | <b>0,55</b>      |
| <b>Italie</b>                                            |                 |        |                   |                   |                  |
| Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14/07/2032                    | 2 000 000       | EUR    | 2 011 336         | 2 036 451         | 0,92             |
| Neopharmed Gentili SpA 7.125% 08/04/2030                 | 100 000         | EUR    | 101 313           | 104 125           | 0,05             |
| TeamSystem SpA 5.000% 01/07/2031                         | 2 500 000       | EUR    | 2 502 168         | 2 521 655         | 1,14             |
|                                                          |                 |        | <b>4 614 817</b>  | <b>4 662 231</b>  | <b>2,11</b>      |
| <b>Jersey</b>                                            |                 |        |                   |                   |                  |
| Biffa Group Holdings Ltd 5.250% 15/06/2031               | 1 200 000       | EUR    | 1 199 712         | 1 197 996         | 0,54             |
|                                                          |                 |        | <b>1 199 712</b>  | <b>1 197 996</b>  | <b>0,54</b>      |
| <b>Luxembourg</b>                                        |                 |        |                   |                   |                  |
| Luna 2 5Sarl 5.500% 01/07/2032                           | 4 000 000       | EUR    | 4 037 878         | 4 077 858         | 1,85             |
| PLT VII Finance Sarl 6.000% 15/06/2031                   | 1 800 000       | EUR    | 1 827 106         | 1 872 148         | 0,85             |
| Samsonite Finco Sarl 4.375% 15/02/2033                   | 1 000 000       | EUR    | 1 000 088         | 998 953           | 0,45             |
|                                                          |                 |        | <b>6 865 072</b>  | <b>6 948 959</b>  | <b>3,15</b>      |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                   | Valeur nominale | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif net |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>Mexique</b>                                            |                 |        |                    |                    |                  |
| Nemak SAB de CV 2.250% 20/07/2028                         | 4 600 000       | EUR    | 4 250 800          | 4 396 704          | 1,99             |
|                                                           |                 |        | <b>4 250 800</b>   | <b>4 396 704</b>   | <b>1,99</b>      |
| <b>Multinational</b>                                      |                 |        |                    |                    |                  |
| Canpack SA/Canpack US LLC 2.375% 01/11/2027               | 2 200 000       | EUR    | 2 142 255          | 2 174 849          | 0,98             |
| Clarios Global LP/Clarios US Finance Co 4.750% 15/06/2031 | 1 400 000       | EUR    | 1 402 014          | 1 425 306          | 0,65             |
|                                                           |                 |        | <b>3 544 269</b>   | <b>3 600 155</b>   | <b>1,63</b>      |
| <b>Pays-Bas</b>                                           |                 |        |                    |                    |                  |
| Boels Topholding BV 5.750% 15/05/2030                     | 1 000 000       | EUR    | 1 020 324          | 1 035 919          | 0,47             |
| Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033                  | 100 000         | EUR    | 100 990            | 99 504             | 0,05             |
| IPD 3 BV 5.500% 15/06/2031                                | 2 600 000       | EUR    | 2 619 425          | 2 638 343          | 1,19             |
| Sunrise FinCo I BV 4.625% 15/05/2032                      | 800 000         | EUR    | 800 000            | 810 073            | 0,37             |
| Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030            | 1 500 000       | EUR    | 1 548 492          | 1 580 143          | 0,72             |
| United Group BV 4.625% 15/08/2028                         | 500 000         | EUR    | 495 312            | 501 564            | 0,23             |
| United Group BV 5.250% 01/02/2030                         | 600 000         | EUR    | 588 608            | 598 968            | 0,27             |
| United Group BV 6.250% 31/01/2032                         | 400 000         | EUR    | 401 907            | 402 308            | 0,18             |
| United Group BV 6.500% 31/10/2031                         | 1 700 000       | EUR    | 1 716 880          | 1 741 000          | 0,79             |
| United Group BV 6.750% 15/02/2031                         | 500 000         | EUR    | 510 607            | 514 032            | 0,23             |
| ZF Europe Finance BV 4.750% 31/01/2029 EMTN               | 500 000         | EUR    | 491 414            | 499 608            | 0,23             |
| ZF Europe Finance BV 7.000% 12/06/2030 EMTN               | 1 700 000       | EUR    | 1 748 521          | 1 792 849          | 0,81             |
| Ziggo Bond Co BV 3.375% 28/02/2030                        | 2 400 000       | EUR    | 2 075 967          | 2 141 323          | 0,97             |
| Ziggo Bond Co BV 6.125% 15/11/2032                        | 2 000 000       | EUR    | 1 969 950          | 1 885 833          | 0,85             |
| Ziggo BV 2.875% 15/01/2030                                | 800 000         | EUR    | 738 481            | 758 120            | 0,34             |
|                                                           |                 |        | <b>16 826 878</b>  | <b>16 999 587</b>  | <b>7,70</b>      |
| <b>Roumanie</b>                                           |                 |        |                    |                    |                  |
| Digi Romania SA 4.625% 29/10/2031                         | 5 000 000       | EUR    | 5 000 000          | 4 989 423          | 2,26             |
| Societatea Energetica Electrica SA 4.375% 14/07/2030      | 2 000 000       | EUR    | 2 025 297          | 2 039 364          | 0,92             |
|                                                           |                 |        | <b>7 025 297</b>   | <b>7 028 787</b>   | <b>3,18</b>      |
| <b>Espagne</b>                                            |                 |        |                    |                    |                  |
| Gestamp Automocion SA 4.375% 15/10/2030                   | 1 500 000       | EUR    | 1 500 000          | 1 516 679          | 0,69             |
| Grupo Antolin Irausa SA 3.500% 30/04/2028                 | 100 000         | EUR    | 68 689             | 73 765             | 0,03             |
| Grupo Antolin Irausa SA 10.375% 30/01/2030                | 300 000         | EUR    | 226 136            | 218 793            | 0,10             |
| Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30/09/2029                 | 500 000         | EUR    | 501 508            | 507 032            | 0,23             |
| Lorca Telecom Bondco SA 4.000% 18/09/2027                 | 148 936         | EUR    | 148 344            | 149 063            | 0,07             |
|                                                           |                 |        | <b>2 444 677</b>   | <b>2 465 332</b>   | <b>1,12</b>      |
| <b>Suède</b>                                              |                 |        |                    |                    |                  |
| Assemblin Caverion Group AB 6.250% 01/07/2030             | 1 200 000       | EUR    | 1 232 657          | 1 251 545          | 0,57             |
| Heimstaden Bostad AB 3.750% 02/10/2030 EMTN               | 100 000         | EUR    | 100 860            | 100 085            | 0,04             |
| Verisure Midholding AB 5.250% 15/02/2029                  | 1 400 000       | EUR    | 1 391 693          | 1 407 128          | 0,64             |
|                                                           |                 |        | <b>2 725 210</b>   | <b>2 758 758</b>   | <b>1,25</b>      |
| <b>États-Unis</b>                                         |                 |        |                    |                    |                  |
| Ball Corp 4.250% 01/07/2032                               | 1 900 000       | EUR    | 1 941 716          | 1 947 953          | 0,88             |
| Boots Group Finco LP 5.375% 31/08/2032                    | 1 700 000       | EUR    | 1 721 654          | 1 759 310          | 0,80             |
| IQVIA Inc 1.750% 15/03/2026                               | 600 000         | EUR    | 596 895            | 598 880            | 0,27             |
| Iron Mountain Inc 4.750% 15/01/2034                       | 600 000         | EUR    | 600 306            | 584 493            | 0,27             |
| Levi Strauss & Co 4.000% 15/08/2030                       | 400 000         | EUR    | 403 532            | 406 556            | 0,18             |
|                                                           |                 |        | <b>5 264 103</b>   | <b>5 297 192</b>   | <b>2,40</b>      |
| <b>Total - Obligations à taux fixe</b>                    |                 |        | <b>133 919 836</b> | <b>135 497 132</b> | <b>61,37</b>     |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                               | Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation        | % de l'actif net |
|-------------------------------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Obligations à taux variable</b>                    |                 |        |                   |                   |                  |
| <b>Autriche</b>                                       |                 |        |                   |                   |                  |
| Raiffeisen Bank International AG 1.375% 17/06/2033    | 800 000         | EUR    | 750 579           | 765 495           | 0,35             |
| UNIQA Insurance Group AG 2.375% 09/12/2041            | 100 000         | EUR    | 93 105            | 92 847            | 0,04             |
|                                                       |                 |        | <b>843 684</b>    | <b>858 342</b>    | <b>0,39</b>      |
| <b>Belgique</b>                                       |                 |        |                   |                   |                  |
| Elia Group SA/NV 5.850% Perpetual                     | 400 000         | EUR    | 404 469           | 419 756           | 0,19             |
| KBC Group NV 6.000% Perpetual                         | 2 200 000       | EUR    | 2 226 235         | 2 265 778         | 1,03             |
| Proximus SADP 4.750% Perpetual                        | 1 600 000       | EUR    | 1 608 196         | 1 624 505         | 0,73             |
|                                                       |                 |        | <b>4 238 900</b>  | <b>4 310 039</b>  | <b>1,95</b>      |
| <b>République tchèque</b>                             |                 |        |                   |                   |                  |
| Raiffeisenbank AS 4.959% 05/06/2030 EMTN              | 100 000         | EUR    | 104 385           | 104 379           | 0,05             |
|                                                       |                 |        | <b>104 385</b>    | <b>104 379</b>    | <b>0,05</b>      |
| <b>France</b>                                         |                 |        |                   |                   |                  |
| Alstom SA 5.868% Perpetual                            | 2 000 000       | EUR    | 2 070 684         | 2 117 839         | 0,96             |
| AXA SA 5.750% Perpetual EMTN                          | 2 800 000       | EUR    | 2 821 077         | 2 905 886         | 1,32             |
| AXA SA 6.375% Perpetual EMTN                          | 200 000         | EUR    | 214 988           | 214 988           | 0,10             |
| La Poste SA 5.000% Perpetual                          | 1 200 000       | EUR    | 1 229 257         | 1 242 103         | 0,56             |
| RCI Banque SA 5.500% 09/10/2034 EMTN                  | 1 000 000       | EUR    | 1 039 561         | 1 053 695         | 0,48             |
| Roquette Freres SA 5.494% Perpetual                   | 3 000 000       | EUR    | 3 029 933         | 3 075 768         | 1,39             |
| Seche Environnement SACA 5.870% Perpetual             | 1 500 000       | EUR    | 1 514 495         | 1 510 407         | 0,68             |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE 4.875% Perpetual         | 1 000 000       | EUR    | 1 008 188         | 1 025 775         | 0,46             |
| Veolia Environnement SA 4.371% Perpetual              | 1 400 000       | EUR    | 1 422 640         | 1 424 135         | 0,65             |
|                                                       |                 |        | <b>14 350 823</b> | <b>14 570 596</b> | <b>6,60</b>      |
| <b>Allemagne</b>                                      |                 |        |                   |                   |                  |
| Aareal Bank AG 5.625% 12/12/2034 EMTN                 | 2 400 000       | EUR    | 2 427 922         | 2 499 738         | 1,13             |
| Bayerische Landesbank 7.000% 05/01/2034 EMTN          | 200 000         | EUR    | 206 749           | 218 932           | 0,10             |
| Commerzbank AG 4.125% 20/02/2037 EMTN                 | 100 000         | EUR    | 98 675            | 101 680           | 0,05             |
| Commerzbank AG 4.125% 30/06/2037 EMTN                 | 1 200 000       | EUR    | 1 195 423         | 1 211 001         | 0,55             |
| Commerzbank AG 6.625% Perpetual EMTN                  | 800 000         | EUR    | 812 389           | 840 907           | 0,38             |
| Commerzbank AG 7.875% Perpetual EMTN                  | 400 000         | EUR    | 430 401           | 450 880           | 0,20             |
| Landesbank Baden-Wuerttemberg 6.750% Perpetual EMTN   | 1 800 000       | EUR    | 1 822 226         | 1 879 636         | 0,85             |
|                                                       |                 |        | <b>6 993 785</b>  | <b>7 202 774</b>  | <b>3,26</b>      |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                |                 |        |                   |                   |                  |
| British Telecommunications PLC 5.125% 03/10/2054 EMTN | 200 000         | EUR    | 200 481           | 208 319           | 0,09             |
|                                                       |                 |        | <b>200 481</b>    | <b>208 319</b>    | <b>0,09</b>      |
| <b>Hongrie</b>                                        |                 |        |                   |                   |                  |
| Raiffeisen Bank zrt 5.150% 23/05/2030 EMTN            | 500 000         | EUR    | 524 358           | 523 245           | 0,24             |
|                                                       |                 |        | <b>524 358</b>    | <b>523 245</b>    | <b>0,24</b>      |
| <b>Irlande</b>                                        |                 |        |                   |                   |                  |
| AIB Group PLC 2.875% 30/05/2031 EMTN                  | 1 200 000       | EUR    | 1 192 378         | 1 200 351         | 0,54             |
| AIB Group PLC 4.625% 20/05/2035 EMTN                  | 500 000         | EUR    | 512 200           | 519 782           | 0,24             |
| AIB Group PLC 6.000% Perpetual                        | 1 000 000       | EUR    | 1 011 659         | 1 024 679         | 0,46             |
| Bank of Ireland Group PLC 1.375% 11/08/2031 EMTN      | 200 000         | EUR    | 191 219           | 198 873           | 0,09             |
|                                                       |                 |        | <b>2 907 456</b>  | <b>2 943 685</b>  | <b>1,33</b>      |
| <b>Italie</b>                                         |                 |        |                   |                   |                  |
| BPER Banca SPA 6.500% Perpetual                       | 200 000         | EUR    | 208 210           | 207 312           | 0,09             |
| BPER Banca SPA 8.375% Perpetual                       | 200 000         | EUR    | 219 555           | 219 582           | 0,10             |
| Intesa Sanpaolo SpA 6.375% Perpetual                  | 600 000         | EUR    | 619 062           | 625 330           | 0,28             |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                              | Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation        | % de l'actif net |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------|------------------|
| Prysmian SpA 5.250% Perpetual                        | 400 000         | EUR    | 397 876           | 417 020           | 0,19             |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale 2.375% Perpetual    | 400 000         | EUR    | 337 074           | 393 443           | 0,18             |
| UniCredit SpA 3.875% Perpetual EMTN                  | 800 000         | EUR    | 748 934           | 794 867           | 0,36             |
|                                                      |                 |        | <b>2 530 711</b>  | <b>2 657 554</b>  | <b>1,20</b>      |
| <b>Pays-Bas</b>                                      |                 |        |                   |                   |                  |
| ABN AMRO Bank NV 4.750% Perpetual                    | 1 200 000       | EUR    | 1 195 764         | 1 211 936         | 0,55             |
| ASR Nederland NV 6.625% Perpetual                    | 2 000 000       | EUR    | 2 106 684         | 2 148 252         | 0,97             |
| Koninklijke KPN NV 4.875% Perpetual                  | 1 400 000       | EUR    | 1 433 073         | 1 449 898         | 0,66             |
| Koninklijke KPN NV 6.000% Perpetual                  | 400 000         | EUR    | 414 676           | 419 949           | 0,19             |
| Telefonica Europe BV 2.376% Perpetual                | 1 800 000       | EUR    | 1 568 876         | 1 709 751         | 0,77             |
| Telefonica Europe BV 2.502% Perpetual                | 1 000 000       | EUR    | 964 371           | 988 988           | 0,45             |
| Telefonica Europe BV 5.752% Perpetual                | 600 000         | EUR    | 602 356           | 635 317           | 0,29             |
| Telefonica Europe BV 6.135% Perpetual                | 800 000         | EUR    | 835 445           | 854 451           | 0,39             |
| Telefonica Europe BV 6.750% Perpetual                | 600 000         | EUR    | 646 275           | 664 050           | 0,30             |
| Telefonica Europe BV 7.125% Perpetual                | 1 000 000       | EUR    | 1 043 390         | 1 084 209         | 0,49             |
| Triodos Bank NV 3.875% 03/09/2030 EMTN               | 1 500 000       | EUR    | 1 505 738         | 1 507 886         | 0,68             |
| Triodos Bank NV 4.875% 12/09/2029                    | 1 500 000       | EUR    | 1 521 838         | 1 551 970         | 0,70             |
| Volkswagen International Finance NV 5.493% Perpetual | 600 000         | EUR    | 605 183           | 618 928           | 0,28             |
| Volkswagen International Finance NV 5.994% Perpetual | 500 000         | EUR    | 518 354           | 518 096           | 0,24             |
| Volkswagen International Finance NV 7.875% Perpetual | 2 600 000       | EUR    | 2 934 962         | 2 998 349         | 1,36             |
|                                                      |                 |        | <b>17 896 985</b> | <b>18 362 030</b> | <b>8,32</b>      |
| <b>Pologne</b>                                       |                 |        |                   |                   |                  |
| Bank Millennium SA 5.308% 25/09/2029 EMTN            | 1 600 000       | EUR    | 1 615 135         | 1 678 973         | 0,76             |
|                                                      |                 |        | <b>1 615 135</b>  | <b>1 678 973</b>  | <b>0,76</b>      |
| <b>Portugal</b>                                      |                 |        |                   |                   |                  |
| EDP SA 1.875% 14/03/2082                             | 600 000         | EUR    | 519 770           | 561 295           | 0,25             |
| EDP SA 4.500% 27/05/2055 EMTN                        | 800 000         | EUR    | 794 695           | 812 249           | 0,37             |
| EDP SA 4.625% 16/09/2054                             | 1 200 000       | EUR    | 1 199 850         | 1 232 254         | 0,56             |
| EDP SA 5.943% 23/04/2083 EMTN                        | 300 000         | EUR    | 299 421           | 315 797           | 0,14             |
|                                                      |                 |        | <b>2 813 736</b>  | <b>2 921 595</b>  | <b>1,32</b>      |
| <b>Roumanie</b>                                      |                 |        |                   |                   |                  |
| Banca Comerciala Romana SA 4.000% 25/11/2031 EMTN    | 2 200 000       | EUR    | 2 192 019         | 2 186 729         | 0,99             |
| Banca Transilvania SA 5.125% 30/09/2030 EMTN         | 4 200 000       | EUR    | 4 266 803         | 4 313 114         | 1,96             |
| Banca Transilvania SA 7.125% Perpetual               | 1 800 000       | EUR    | 1 807 624         | 1 815 982         | 0,82             |
| Raiffeisen Bank SA 7.000% 12/10/2027 EMTN            | 600 000         | EUR    | 609 907           | 619 143           | 0,28             |
|                                                      |                 |        | <b>8 876 353</b>  | <b>8 934 968</b>  | <b>4,05</b>      |
| <b>Espagne</b>                                       |                 |        |                   |                   |                  |
| Abanca Corp Bancaria SA 6.125% Perpetual             | 1 000 000       | EUR    | 1 003 848         | 1 009 615         | 0,46             |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5.625% Perpetual  | 1 200 000       | EUR    | 1 200 000         | 1 193 265         | 0,54             |
| Banco de Sabadell SA 6.500% Perpetual                | 400 000         | EUR    | 410 737           | 417 951           | 0,19             |
| Banco Santander SA 7.000% Perpetual                  | 200 000         | EUR    | 216 957           | 215 982           | 0,10             |
| Bankinter SA 6.000% Perpetual                        | 2 600 000       | EUR    | 2 614 990         | 2 676 750         | 1,21             |
| CaixaBank SA 1.250% 18/06/2031 EMTN                  | 800 000         | EUR    | 787 440           | 797 338           | 0,36             |
| CaixaBank SA 3.625% Perpetual                        | 600 000         | EUR    | 547 430           | 581 957           | 0,26             |
|                                                      |                 |        | <b>6 781 402</b>  | <b>6 892 858</b>  | <b>3,12</b>      |
| <b>Suède</b>                                         |                 |        |                   |                   |                  |
| Castellum AB 3.125% Perpetual                        | 3 500 000       | EUR    | 3 398 015         | 3 456 306         | 1,57             |
| Heimstaden Bostad AB 2.625% Perpetual                | 1 500 000       | EUR    | 1 413 271         | 1 461 115         | 0,66             |
|                                                      |                 |        | <b>4 811 286</b>  | <b>4 917 421</b>  | <b>2,23</b>      |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Valeur nominale | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif net |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>États-Unis</b>                                                           |                 |        |                    |                    |                  |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.996% 15/05/2056                       | 500 000         | EUR    | 500 000            | 498 674            | 0,22             |
| Verizon Communications Inc 3.996% 15/06/2056                                | 1 500 000       | EUR    | 1 499 131          | 1 493 887          | 0,68             |
|                                                                             |                 |        | <b>1 999 131</b>   | <b>1 992 561</b>   | <b>0,90</b>      |
| <b>Total - Obligations à taux variable</b>                                  |                 |        | <b>77 488 611</b>  | <b>79 079 339</b>  | <b>35,81</b>     |
| <b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |                 |        | <b>211 408 447</b> | <b>214 576 471</b> | <b>97,18</b>     |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>                                  |                 |        | <b>211 408 447</b> | <b>214 576 471</b> | <b>97,18</b>     |

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>G/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 3 531 657,719 |
| Nombre d'actions émises                  | 1 241 638,000 |
| Nombre d'actions rachetées               | (820 151,115) |
| Nombre d'actions à la fin                | 3 953 144,604 |
| <b>H-N/A (GBP)</b>                       |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 596,978       |
| Nombre d'actions émises                  | 37 583,396    |
| Nombre d'actions rachetées               | (4 143,009)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 34 037,365    |
| <b>H-SI/A (GBP)</b>                      |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 3 906,406     |
| Nombre d'actions émises                  | 5 613,808     |
| Nombre d'actions rachetées               | (1 679,643)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 7 840,571     |
| <b>I/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 628 348,330   |
| Nombre d'actions émises                  | 177 278,232   |
| Nombre d'actions rachetées               | (306 932,424) |
| Nombre d'actions à la fin                | 498 694,138   |
| <b>N/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 30,000        |
| Nombre d'actions émises                  | 2 384,790     |
| Nombre d'actions rachetées               | (122,933)     |
| Nombre d'actions à la fin                | 2 291,857     |
| <b>N/A (GBP)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000        |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (10,000)      |
| Nombre d'actions à la fin                | -             |
| <b>N/A (USD)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000        |
| Nombre d'actions émises                  | -             |
| Nombre d'actions rachetées               | (10,000)      |
| Nombre d'actions à la fin                | -             |
| <b>R/A (EUR)</b>                         |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 48 429,559    |
| Nombre d'actions émises                  | 92 810,256    |
| Nombre d'actions rachetées               | (7 602,334)   |
| Nombre d'actions à la fin                | 133 637,481   |
| <b>RE/A (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | -             |
| Nombre d'actions émises                  | 104,875       |
| Nombre d'actions rachetées               | -             |
| Nombre d'actions à la fin                | 104,875       |
| <b>SI/A (EUR)</b>                        |               |
| Nombre d'actions en circulation au début | 424 353,731   |
| Nombre d'actions émises                  | 155 657,561   |
| Nombre d'actions rachetées               | (102 297,354) |
| Nombre d'actions à la fin                | 477 713,938   |



## Mirova Funds

### Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2025  
(suite)

|                                          |          |
|------------------------------------------|----------|
| <b>SI/A (GBP)</b>                        |          |
| Nombre d'actions en circulation au début | 99,979   |
| Nombre d'actions émises                  | 0,867    |
| Nombre d'actions rachetées               | (41,091) |
| Nombre d'actions à la fin                | 59,755   |
| <b>SI/A (USD)</b>                        |          |
| Nombre d'actions en circulation au début | 10,000   |
| Nombre d'actions émises                  | 35,000   |
| Nombre d'actions rachetées               | (10,000) |
| Nombre d'actions à la fin                | 35,000   |

# Mirova Funds

## Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund

### Statistiques

|                                              | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              | EUR              | EUR              | EUR              |
| <b>Total de la valeur d'inventaire nette</b> | 560 882 794      | 495 289 769      | 347 982 044      |
| <b>Valeur d'inventaire nette par action</b>  |                  |                  |                  |
| G/A (EUR)                                    | 109,84           | 106,94           | 103,27           |
| H-N/A (GBP)                                  | 114,56           | 109,74           | 104,91           |
| H-SI/A (GBP)                                 | 115,35           | 110,21           | 105,10           |
| I/A (EUR)                                    | 108,58           | 105,90           | 102,45           |
| N/A (EUR)                                    | 109,25           | 106,71           | 103,39           |
| N/A (GBP)                                    | -                | 100,46           | 101,93           |
| N/A (USD)                                    | -                | 103,77           | 107,23           |
| R/A (EUR)                                    | 107,56           | 105,38           | 102,41           |
| RE/A (EUR)                                   | 100,61           | -                | -                |
| SI/A (EUR)                                   | 109,68           | 106,87           | 103,28           |
| SI/A (GBP)                                   | 109,22           | 100,78           | 102,07           |
| SI/A (USD)                                   | 120,84           | 103,94           | 107,39           |

# Mirova Funds

## Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund

### État des investissements

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                      | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation        | % de l'actif<br>net |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b>          |                               |        |                   |                   |                     |
| <b>Obligations à taux fixe</b>                                               |                               |        |                   |                   |                     |
| <b>Autriche</b>                                                              |                               |        |                   |                   |                     |
| Republic of Austria Government Bond 2.900%<br>23/05/2029 144A <sup>(2)</sup> | 22 500 000                    | EUR    | 22 979 365        | 22 900 170        | 4,08                |
| Volksbank Wien AG 4.750% 15/03/2027 EMTN                                     | 2 500 000                     | EUR    | 2 550 448         | 2 564 711         | 0,46                |
|                                                                              |                               |        | <b>25 529 813</b> | <b>25 464 881</b> | <b>4,54</b>         |
| <b>Belgique</b>                                                              |                               |        |                   |                   |                     |
| UCB SA 4.250% 20/03/2030 EMTN                                                | 4 800 000                     | EUR    | 4 965 681         | 4 947 068         | 0,88                |
|                                                                              |                               |        | <b>4 965 681</b>  | <b>4 947 068</b>  | <b>0,88</b>         |
| <b>Canada</b>                                                                |                               |        |                   |                   |                     |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec<br>3.467% 05/09/2029 EMTN        | 4 300 000                     | EUR    | 4 390 914         | 4 370 606         | 0,78                |
|                                                                              |                               |        | <b>4 390 914</b>  | <b>4 370 606</b>  | <b>0,78</b>         |
| <b>Chili</b>                                                                 |                               |        |                   |                   |                     |
| Chile Government International Bond 0.100%<br>26/01/2027                     | 2 500 000                     | EUR    | 2 441 225         | 2 439 377         | 0,43                |
| Chile Government International Bond 0.555%<br>21/01/2029                     | 12 000 000                    | EUR    | 11 202 676        | 11 190 013        | 2,00                |
|                                                                              |                               |        | <b>13 643 901</b> | <b>13 629 390</b> | <b>2,43</b>         |
| <b>Danemark</b>                                                              |                               |        |                   |                   |                     |
| ISS Global A/S 3.875% 05/06/2029 EMTN                                        | 2 000 000                     | EUR    | 2 050 948         | 2 049 595         | 0,36                |
| Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15/06/2026<br>EMTN                            | 2 600 000                     | EUR    | 2 603 896         | 2 616 353         | 0,47                |
|                                                                              |                               |        | <b>4 654 844</b>  | <b>4 665 948</b>  | <b>0,83</b>         |
| <b>Finlande</b>                                                              |                               |        |                   |                   |                     |
| Stora Enso Oyj 4.250% 01/09/2029 EMTN                                        | 100 000                       | EUR    | 103 348           | 103 313           | 0,02                |
| Tornator Oyj 1.250% 14/10/2026                                               | 2 700 000                     | EUR    | 2 657 133         | 2 671 719         | 0,47                |
| VR-Yhtymä Oyj 2.375% 30/05/2029                                              | 2 000 000                     | EUR    | 1 974 574         | 1 960 773         | 0,35                |
|                                                                              |                               |        | <b>4 735 055</b>  | <b>4 735 805</b>  | <b>0,84</b>         |
| <b>France</b>                                                                |                               |        |                   |                   |                     |
| Cie de Saint-Gobain SA 2.750% 04/04/2028 EMTN                                | 1 400 000                     | EUR    | 1 397 464         | 1 404 781         | 0,25                |
| Cie de Saint-Gobain SA 3.250% 09/08/2029 EMTN                                | 2 500 000                     | EUR    | 2 516 926         | 2 529 588         | 0,45                |
| Elis SA 1.625% 03/04/2028 EMTN                                               | 4 500 000                     | EUR    | 4 353 378         | 4 398 962         | 0,78                |
| Forvia SE 2.375% 15/06/2027                                                  | 1 800 000                     | EUR    | 1 746 693         | 1 790 990         | 0,32                |
| Getlink SE 4.125% 15/04/2030                                                 | 100 000                       | EUR    | 100 000           | 102 640           | 0,02                |
| Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030                                          | 2 200 000                     | EUR    | 2 200 000         | 2 217 678         | 0,40                |
| Paprec Holding SA 4.500% 15/07/2032                                          | 2 000 000                     | EUR    | 2 036 537         | 2 033 046         | 0,36                |
| RCI Banque SA 3.375% 26/07/2029 EMTN                                         | 3 200 000                     | EUR    | 3 214 584         | 3 218 521         | 0,57                |
| RCI Banque SA 3.750% 04/10/2027                                              | 2 400 000                     | EUR    | 2 396 954         | 2 432 055         | 0,43                |
| RCI Banque SA 4.625% 13/07/2026 EMTN                                         | 900 000                       | EUR    | 900 060           | 905 156           | 0,16                |
| Schneider Electric SE 2.625% 02/09/2029 EMTN                                 | 3 400 000                     | EUR    | 3 399 532         | 3 388 769         | 0,60                |
| Seche Environnement SACA 2.250% 15/11/2028                                   | 2 500 000                     | EUR    | 2 416 010         | 2 439 257         | 0,44                |
| Seche Environnement SACA 4.500% 25/03/2030                                   | 2 400 000                     | EUR    | 2 413 777         | 2 452 677         | 0,44                |
| SNCF Réseau 4.250% 07/10/2026 EMTN                                           | 1 800 000                     | EUR    | 1 835 398         | 1 826 158         | 0,33                |
| Société Nationale SNCF SACA 3.125% 02/11/2027                                | 1 700 000                     | EUR    | 1 685 732         | 1 721 879         | 0,31                |
| Transdev Group SA 3.054% 21/05/2028                                          | 4 500 000                     | EUR    | 4 513 313         | 4 512 863         | 0,80                |
| Verallia SA 3.500% 14/11/2029                                                | 1 600 000                     | EUR    | 1 594 785         | 1 597 136         | 0,29                |
|                                                                              |                               |        | <b>38 721 143</b> | <b>38 972 156</b> | <b>6,95</b>         |

<sup>(2)</sup> Voir Note 14.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                               | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif<br>net |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Allemagne</b>                                                                      |                               |        |                    |                    |                     |
| Bundesobligation 1.300% 15/10/2027                                                    | 97 300 000                    | EUR    | 95 964 237         | 96 018 397         | 17,12               |
| Infineon Technologies AG 3.375% 26/02/2027 EMTN                                       | 2 200 000                     | EUR    | 2 201 277          | 2 221 302          | 0,39                |
| Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.375% 29/07/2026 EMTN                                  | 1 000 000                     | EUR    | 981 197            | 989 026            | 0,18                |
| Volkswagen Bank GmbH 3.125% 02/10/2029 EMTN                                           | 3 100 000                     | EUR    | 3 097 413          | 3 092 207          | 0,55                |
| Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10/12/2029 EMTN                                           | 900 000                       | EUR    | 896 295            | 895 795            | 0,16                |
|                                                                                       |                               |        | <b>103 140 419</b> | <b>103 216 727</b> | <b>18,40</b>        |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                                                |                               |        |                    |                    |                     |
| DS Smith PLC 4.375% 27/07/2027 EMTN                                                   | 2 400 000                     | EUR    | 2 401 491          | 2 459 518          | 0,44                |
| Haleon UK Capital PLC 2.875% 18/09/2028 EMTN                                          | 4 500 000                     | EUR    | 4 502 100          | 4 521 526          | 0,81                |
| SSE PLC 2.875% 01/08/2029 EMTN                                                        | 200 000                       | EUR    | 199 673            | 199 761            | 0,03                |
|                                                                                       |                               |        | <b>7 103 264</b>   | <b>7 180 805</b>   | <b>1,28</b>         |
| <b>Hongrie</b>                                                                        |                               |        |                    |                    |                     |
| Hungary Government International Bond 4.000% 25/07/2029                               | 11 500 000                    | EUR    | 11 771 286         | 11 809 646         | 2,11                |
|                                                                                       |                               |        | <b>11 771 286</b>  | <b>11 809 646</b>  | <b>2,11</b>         |
| <b>Irlande</b>                                                                        |                               |        |                    |                    |                     |
| CA Auto Bank SpA/Ireland 2.750% 07/07/2028 EMTN                                       | 3 500 000                     | EUR    | 3 495 430          | 3 499 447          | 0,62                |
| Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 3.000% 15/09/2028 | 3 500 000                     | EUR    | 3 493 702          | 3 522 140          | 0,63                |
| Linde PLC 2.625% 18/02/2029 EMTN                                                      | 2 700 000                     | EUR    | 2 691 924          | 2 693 957          | 0,48                |
|                                                                                       |                               |        | <b>9 681 056</b>   | <b>9 715 544</b>   | <b>1,73</b>         |
| <b>Italie</b>                                                                         |                               |        |                    |                    |                     |
| Cassa Depositi e Prestiti SpA 3.875% 13/02/2029                                       | 4 400 000                     | EUR    | 4 562 775          | 4 549 727          | 0,81                |
| ERG SpA 0.500% 11/09/2027 EMTN                                                        | 6 000 000                     | EUR    | 5 713 083          | 5 800 825          | 1,03                |
| Ferrovie dello Stato Italiane SpA 0.375% 25/03/2028 EMTN                              | 17 000 000                    | EUR    | 16 123 038         | 16 202 675         | 2,89                |
| Ferrovie dello Stato Italiane SpA 1.125% 09/07/2026 EMTN                              | 9 320 000                     | EUR    | 9 209 520          | 9 259 158          | 1,65                |
| Ferrovie dello Stato Italiane SpA 3.750% 14/04/2027 EMTN                              | 1 000 000                     | EUR    | 1 015 600          | 1 015 306          | 0,18                |
| Hera SpA 2.500% 25/05/2029 EMTN                                                       | 4 500 000                     | EUR    | 4 421 542          | 4 457 739          | 0,79                |
| Leasys SpA 3.875% 12/10/2027 EMTN                                                     | 4 100 000                     | EUR    | 4 162 571          | 4 174 799          | 0,74                |
| Leasys SpA 4.500% 26/07/2026 EMTN                                                     | 2 200 000                     | EUR    | 2 199 809          | 2 220 814          | 0,40                |
| Leasys SpA 4.625% 16/02/2027 EMTN                                                     | 2 400 000                     | EUR    | 2 407 625          | 2 450 022          | 0,44                |
| Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.000% 08/09/2027 EMTN                    | 4 300 000                     | EUR    | 4 136 493          | 4 191 065          | 0,75                |
| Prysmian SpA 3.625% 28/11/2028 EMTN                                                   | 1 000 000                     | EUR    | 1 005 874          | 989 404            | 0,18                |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale 1.000% 10/04/2026 EMTN                               | 1 800 000                     | EUR    | 1 790 151          | 1 793 816          | 0,32                |
|                                                                                       |                               |        | <b>56 748 081</b>  | <b>57 105 350</b>  | <b>10,18</b>        |
| <b>Japon</b>                                                                          |                               |        |                    |                    |                     |
| Development Bank of Japan Inc 3.500% 13/09/2027 EMTN                                  | 8 200 000                     | EUR    | 8 314 219          | 8 361 656          | 1,49                |
|                                                                                       |                               |        | <b>8 314 219</b>   | <b>8 361 656</b>   | <b>1,49</b>         |
| <b>Luxembourg</b>                                                                     |                               |        |                    |                    |                     |
| Medtronic Global Holdings SCA 3.000% 15/10/2028                                       | 2 500 000                     | EUR    | 2 503 325          | 2 522 691          | 0,45                |
|                                                                                       |                               |        | <b>2 503 325</b>   | <b>2 522 691</b>   | <b>0,45</b>         |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                       |                               |        |                    |                    |                     |
| ABN AMRO Bank NV 2.750% 04/06/2029 EMTN                                               | 4 400 000                     | EUR    | 4 399 196          | 4 401 154          | 0,78                |
| AGCO International Holdings BV 0.800% 06/10/2028                                      | 1 000 000                     | EUR    | 927 675            | 945 074            | 0,17                |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                        | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût              | Évaluation        | % de l'actif<br>net |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Alliander NV 2.625% 09/09/2027 EMTN                            | 5 400 000                     | EUR    | 5 391 988         | 5 409 780         | 0,96                |
| American Medical Systems Europe BV 3.375%<br>08/03/2029        | 2 000 000                     | EUR    | 2 042 479         | 2 029 128         | 0,36                |
| BMW Finance NV 2.625% 20/05/2028 EMTN                          | 3 600 000                     | EUR    | 3 598 373         | 3 602 942         | 0,64                |
| CTP NV 0.625% 27/09/2026 EMTN                                  | 1 350 000                     | EUR    | 1 301 545         | 1 331 348         | 0,24                |
| CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN                                  | 2 000 000                     | EUR    | 1 951 912         | 1 959 127         | 0,35                |
| CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN                                  | 1 399 000                     | EUR    | 1 396 902         | 1 396 995         | 0,25                |
| CTP NV 4.750% 05/02/2030 EMTN                                  | 4 700 000                     | EUR    | 4 965 602         | 4 937 653         | 0,88                |
| Digital Dutch Finco BV 1.500% 15/03/2030                       | 1 000 000                     | EUR    | 941 699           | 932 855           | 0,17                |
| EDP Finance BV 0.375% 16/09/2026 EMTN                          | 2 000 000                     | EUR    | 1 960 919         | 1 973 885         | 0,35                |
| EnBW International Finance BV 3.625% 22/11/2026<br>EMTN        | 2 300 000                     | EUR    | 2 303 879         | 2 324 462         | 0,41                |
| Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026<br>EMTN        | 2 600 000                     | EUR    | 2 558 567         | 2 579 232         | 0,46                |
| Ren Finance BV 0.500% 16/04/2029 EMTN                          | 3 000 000                     | EUR    | 2 794 456         | 2 778 160         | 0,49                |
| Sartorius Finance BV 4.250% 14/09/2026                         | 3 000 000                     | EUR    | 3 002 078         | 3 029 767         | 0,54                |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV 2.625%<br>27/05/2029 EMTN | 3 000 000                     | EUR    | 2 998 149         | 3 004 115         | 0,54                |
| Toyota Motor Finance Netherlands BV 3.125%<br>21/04/2028 EMTN  | 1 200 000                     | EUR    | 1 199 225         | 1 212 860         | 0,22                |
| Vesteda Finance BV 1.500% 24/05/2027 EMTN                      | 3 400 000                     | EUR    | 3 319 595         | 3 349 677         | 0,60                |
|                                                                |                               |        | <b>47 054 239</b> | <b>47 198 214</b> | <b>8,41</b>         |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                                        |                               |        |                   |                   |                     |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 2.993%<br>27/03/2028 EMTN     | 2 300 000                     | EUR    | 2 301 061         | 2 317 306         | 0,41                |
|                                                                |                               |        | <b>2 301 061</b>  | <b>2 317 306</b>  | <b>0,41</b>         |
| <b>Roumanie</b>                                                |                               |        |                   |                   |                     |
| Digi Romania SA 4.625% 29/10/2031                              | 5 100 000                     | EUR    | 5 100 000         | 5 089 211         | 0,91                |
|                                                                |                               |        | <b>5 100 000</b>  | <b>5 089 211</b>  | <b>0,91</b>         |
| <b>Corée du Sud</b>                                            |                               |        |                   |                   |                     |
| Kookmin Bank 2.750% 21/01/2028                                 | 2 400 000                     | EUR    | 2 396 482         | 2 412 598         | 0,43                |
| Korea Housing Finance Corp 4.082% 25/09/2027<br>EMTN           | 2 800 000                     | EUR    | 2 800 653         | 2 876 910         | 0,52                |
| Korea International Bond 0.000% 15/10/2026                     | 2 700 000                     | EUR    | 2 638 991         | 2 649 161         | 0,47                |
| Shinhan Bank Co Ltd 3.320% 29/01/2027                          | 1 500 000                     | EUR    | 1 500 000         | 1 513 638         | 0,27                |
|                                                                |                               |        | <b>9 336 126</b>  | <b>9 452 307</b>  | <b>1,69</b>         |
| <b>Espagne</b>                                                 |                               |        |                   |                   |                     |
| Adif Alta Velocidad 3.500% 30/07/2028 EMTN                     | 2 000 000                     | EUR    | 2 038 802         | 2 043 993         | 0,37                |
| Adif Alta Velocidad 3.500% 30/07/2029 EMTN                     | 4 300 000                     | EUR    | 4 412 926         | 4 397 609         | 0,78                |
| Autonomous Community of Madrid Spain 3.173%<br>30/07/2029      | 1 981 000                     | EUR    | 2 033 666         | 2 023 024         | 0,36                |
| Bankinter SA 0.625% 06/10/2027                                 | 2 500 000                     | EUR    | 2 365 816         | 2 417 234         | 0,43                |
| Gestamp Automocion SA 4.375% 15/10/2030                        | 2 400 000                     | EUR    | 2 405 078         | 2 426 686         | 0,43                |
| Iberdrola Finanzas SA 2.625% 30/03/2028 EMTN                   | 8 200 000                     | EUR    | 8 170 536         | 8 212 498         | 1,47                |
| Instituto de Credito Oficial 0.000% 30/04/2026<br>EMTN         | 2 700 000                     | EUR    | 2 674 632         | 2 682 119         | 0,48                |
|                                                                |                               |        | <b>24 101 456</b> | <b>24 203 163</b> | <b>4,32</b>         |
| <b>Organisations supranationales</b>                           |                               |        |                   |                   |                     |
| Asian Development Bank 2.150% 11/07/2028 EMTN                  | 8 000 000                     | EUR    | 7 998 025         | 7 979 633         | 1,42                |
| European Investment Bank 0.375% 15/05/2026<br>EMTN             | 3 030 000                     | EUR    | 3 005 763         | 3 012 891         | 0,54                |
| European Investment Bank 2.750% 28/07/2028                     | 14 000 000                    | EUR    | 14 169 789        | 14 160 308        | 2,52                |
|                                                                |                               |        | <b>25 173 577</b> | <b>25 152 832</b> | <b>4,48</b>         |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût               | Évaluation         | % de l'actif<br>net |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Suède</b>                                           |                               |        |                    |                    |                     |
| Lansforsakringar Bank AB 2.625% 06/10/2028 EMTN        | 1 800 000                     | EUR    | 1 795 526          | 1 792 678          | 0,32                |
| Sandvik AB 2.125% 07/06/2027 EMTN                      | 2 000 000                     | EUR    | 1 967 724          | 1 990 726          | 0,35                |
|                                                        |                               |        | <b>3 763 250</b>   | <b>3 783 404</b>   | <b>0,67</b>         |
| <b>États-Unis</b>                                      |                               |        |                    |                    |                     |
| American Tower Corp 4.125% 16/05/2027                  | 2 000 000                     | EUR    | 2 015 787          | 2 038 082          | 0,37                |
| Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.250% 19/05/2029  | 1 300 000                     | EUR    | 1 298 539          | 1 303 777          | 0,23                |
| General Motors Financial Co Inc 3.100% 04/08/2029 EMTN | 700 000                       | EUR    | 699 579            | 701 043            | 0,13                |
| IQVIA Inc 1.750% 15/03/2026                            | 4 000 000                     | EUR    | 3 981 608          | 3 992 532          | 0,71                |
| Stryker Corp 3.375% 11/12/2028                         | 2 000 000                     | EUR    | 2 028 471          | 2 034 435          | 0,36                |
| Verizon Communications Inc 1.375% 02/11/2028           | 5 000 000                     | EUR    | 4 804 315          | 4 831 129          | 0,86                |
|                                                        |                               |        | <b>14 828 299</b>  | <b>14 900 998</b>  | <b>2,66</b>         |
| <b>Total - Obligations à taux fixe</b>                 |                               |        | <b>427 561 009</b> | <b>428 795 708</b> | <b>76,44</b>        |
| <b>Obligations à taux variable</b>                     |                               |        |                    |                    |                     |
| <b>Belgique</b>                                        |                               |        |                    |                    |                     |
| Crelan SA 6.000% 28/02/2030 EMTN                       | 6 800 000                     | EUR    | 7 335 597          | 7 383 552          | 1,32                |
|                                                        |                               |        | <b>7 335 597</b>   | <b>7 383 552</b>   | <b>1,32</b>         |
| <b>Croatie</b>                                         |                               |        |                    |                    |                     |
| Erste&Steiermaerkische Banka dd 4.875% 31/01/2029 EMTN | 400 000                       | EUR    | 399 772            | 414 464            | 0,07                |
|                                                        |                               |        | <b>399 772</b>     | <b>414 464</b>     | <b>0,07</b>         |
| <b>République tchèque</b>                              |                               |        |                    |                    |                     |
| Raiffeisenbank AS 4.959% 05/06/2030 EMTN               | 100 000                       | EUR    | 104 103            | 104 379            | 0,02                |
|                                                        |                               |        | <b>104 103</b>     | <b>104 379</b>     | <b>0,02</b>         |
| <b>Danemark</b>                                        |                               |        |                    |                    |                     |
| AL Sydbank 3.000% 11/12/2029 EMTN                      | 3 500 000                     | EUR    | 3 498 971          | 3 495 310          | 0,62                |
| AL Sydbank 4.125% 30/09/2027 EMTN                      | 2 700 000                     | EUR    | 2 700 039          | 2 731 839          | 0,49                |
|                                                        |                               |        | <b>6 199 010</b>   | <b>6 227 149</b>   | <b>1,11</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                       |                               |        |                    |                    |                     |
| Commerzbank AG 5.125% 18/01/2030 EMTN                  | 4 000 000                     | EUR    | 4 233 368          | 4 240 546          | 0,76                |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 1.875% 29/06/2080   | 4 200 000                     | EUR    | 4 098 837          | 4 180 757          | 0,75                |
|                                                        |                               |        | <b>8 332 205</b>   | <b>8 421 303</b>   | <b>1,51</b>         |
| <b>Grande-Bretagne</b>                                 |                               |        |                    |                    |                     |
| NatWest Group PLC 4.699% 14/03/2028 EMTN               | 3 000 000                     | EUR    | 3 035 889          | 3 076 165          | 0,55                |
|                                                        |                               |        | <b>3 035 889</b>   | <b>3 076 165</b>   | <b>0,55</b>         |
| <b>Grèce</b>                                           |                               |        |                    |                    |                     |
| National Bank of Greece SA 2.750% 21/07/2029 EMTN      | 2 600 000                     | EUR    | 2 593 788          | 2 589 903          | 0,46                |
| Piraeus Bank SA 3.000% 03/12/2028 EMTN                 | 3 300 000                     | EUR    | 3 304 848          | 3 300 745          | 0,59                |
|                                                        |                               |        | <b>5 898 636</b>   | <b>5 890 648</b>   | <b>1,05</b>         |
| <b>Italie</b>                                          |                               |        |                    |                    |                     |
| Banca Popolare di Sondrio SpA 4.125% 04/06/2030 EMTN   | 4 000 000                     | EUR    | 4 136 668          | 4 129 229          | 0,74                |
| UniCredit SpA 5.850% 15/11/2027 EMTN                   | 2 700 000                     | EUR    | 2 726 678          | 2 776 900          | 0,49                |
|                                                        |                               |        | <b>6 863 346</b>   | <b>6 906 129</b>   | <b>1,23</b>         |
| <b>Pays-Bas</b>                                        |                               |        |                    |                    |                     |
| Telefonica Europe BV 2.502% Perpetual                  | 2 200 000                     | EUR    | 1 951 961          | 2 175 772          | 0,39                |
| TenneT Holding BV 4.625% Perpetual                     | 1 000 000                     | EUR    | 1 026 111          | 1 033 231          | 0,18                |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund

### État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

| Libellé                                                                     | Quantité /<br>Valeur nominale | Devise | Coût                            | Évaluation                      | % de l'actif<br>net |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Triodos Bank NV 3.875% 03/09/2030 EMTN                                      | 4 000 000                     | EUR    | 3 991 892<br><b>6 969 964</b>   | 4 021 030<br><b>7 230 033</b>   | 0,72<br><b>1,29</b> |
| <b>Norvège</b>                                                              |                               |        |                                 |                                 |                     |
| DNB Bank ASA 4.625% 01/11/2029 EMTN                                         | 2 000 000                     | EUR    | 2 104 054<br><b>2 104 054</b>   | 2 096 604<br><b>2 096 604</b>   | 0,37<br><b>0,37</b> |
| <b>Portugal</b>                                                             |                               |        |                                 |                                 |                     |
| Caixa Geral de Depositos SA 0.375% 21/09/2027 EMTN                          | 4 000 000                     | EUR    | 3 824 804<br><b>3 824 804</b>   | 3 940 466<br><b>3 940 466</b>   | 0,70<br><b>0,70</b> |
| <b>Roumanie</b>                                                             |                               |        |                                 |                                 |                     |
| Banca Transilvania SA 7.250% 07/12/2028 EMTN                                | 3 500 000                     | EUR    | 3 688 569<br><b>3 688 569</b>   | 3 747 792<br><b>3 747 792</b>   | 0,67<br><b>0,67</b> |
| <b>Espagne</b>                                                              |                               |        |                                 |                                 |                     |
| Abanca Corp. Bancaria SA 0.500% 08/09/2027 EMTN                             | 5 000 000                     | EUR    | 4 751 291                       | 4 931 307                       | 0,88                |
| Banco de Sabadell SA 5.125% 10/11/2028 EMTN                                 | 3 400 000                     | EUR    | 3 503 793                       | 3 549 122                       | 0,63                |
| Banco Santander SA 3.250% 02/04/2029 EMTN                                   | 7 200 000                     | EUR    | 7 234 528                       | 7 265 120                       | 1,30                |
| CaixaBank SA 0.500% 09/02/2029 EMTN                                         | 7 000 000                     | EUR    | 6 500 283                       | 6 689 205                       | 1,19                |
| CaixaBank SA 4.625% 16/05/2027 EMTN                                         | 4 000 000                     | EUR    | 4 000 386                       | 4 032 024                       | 0,72                |
| Ibercaja Banco SA 4.375% 30/07/2028                                         | 3 500 000                     | EUR    | 3 515 786                       | 3 590 590                       | 0,64                |
| Unicaja Banco SA 3.500% 12/09/2029 EMTN                                     | 4 100 000                     | EUR    | 4 101 975                       | 4 157 761                       | 0,74                |
|                                                                             |                               |        | <b>33 608 042</b>               | <b>34 215 129</b>               | <b>6,10</b>         |
| <b>Total - Obligations à taux variable</b>                                  |                               |        | <b>88 363 991</b>               | <b>89 653 813</b>               | <b>15,99</b>        |
| <b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle</b> |                               |        | <b>515 925 000</b>              | <b>518 449 521</b>              | <b>92,43</b>        |
| <b>Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé</b>          |                               |        |                                 |                                 |                     |
| <b>Instruments du marché monétaire</b>                                      |                               |        |                                 |                                 |                     |
| <b>Bons du Trésor</b>                                                       |                               |        |                                 |                                 |                     |
| <b>Autriche</b>                                                             |                               |        |                                 |                                 |                     |
| Austria Treasury Bill 0.000% 26/02/2026                                     | 9 500 000                     | EUR    | 9 471 412<br><b>9 471 412</b>   | 9 472 478<br><b>9 472 478</b>   | 1,69<br><b>1,69</b> |
| <b>Total - Bons du Trésor</b>                                               |                               |        | <b>9 471 412</b>                | <b>9 472 478</b>                | <b>1,69</b>         |
| <b>Total - Instruments du marché monétaire</b>                              |                               |        | <b>9 471 412</b>                | <b>9 472 478</b>                | <b>1,69</b>         |
| <b>Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé</b>  |                               |        | <b>9 471 412</b>                | <b>9 472 478</b>                | <b>1,69</b>         |
| <b>Fonds d'investissement</b>                                               |                               |        |                                 |                                 |                     |
| <b>Luxembourg</b>                                                           |                               |        |                                 |                                 |                     |
| Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund Z/A NPF (EUR)                  | 117 905                       | EUR    | 13 916 318<br><b>13 916 318</b> | 15 193 238<br><b>15 193 238</b> | 2,71<br><b>2,71</b> |
| <b>Total - Fonds d'investissement</b>                                       |                               |        | <b>13 916 318</b>               | <b>15 193 238</b>               | <b>2,71</b>         |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>                                  |                               |        | <b>539 312 730</b>              | <b>543 115 237</b>              | <b>96,83</b>        |

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de l'Agent administratif du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025

### **Note 1 – GÉNÉRALITÉS**

Mirova Funds (la « SICAV ») est une Société anonyme luxembourgeoise agréée en tant que Société d'investissement à capital variable et composée de plusieurs compartiments distincts.

L'objectif d'investissement de la SICAV est de permettre aux investisseurs d'accéder à un savoir-faire diversifié en matière de gestion par l'intermédiaire de différents compartiments ayant chacun leur propre objectif et leur propre politique de placement.

La SICAV a été constituée le 26 août 2009 sous le nom de « Impact ». Ce nom a été remplacé par le nom « Impact Funds » lors d'une assemblée générale extraordinaire de la SICAV en date du 9 septembre 2009, puis par le nom « Mirova Funds » lors d'une assemblée générale extraordinaire de la SICAV en date du 24 avril 2013.

La SICAV est enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés luxembourgeois sous le numéro B 148004.

La SICAV est agréée en tant qu'OPCVM conformément à la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, relative aux organismes de placement collectif.

Au 31 décembre 2025, les actions sont proposées dans dix-sept compartiments (constituant chacun un « Fonds ») :

- Mirova Global Sustainable Equity,
- Mirova US Sustainable Equity,
- Mirova Europe Sustainable Equity,
- Mirova Euro Sustainable Equity,
- Mirova Climate Equity,
- Mirova Europe Environmental Equity,
- Mirova Biodiversity Equity,
- Mirova Women Leaders and Diversity Equity,
- Mirova Global Green Bond Fund,
- Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund,
- Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund,
- Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund,
- Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund.

Le 10 décembre 2025, le Fonds Mirova Future of Food Fund a été liquidé. Le Fonds est présenté sur la base comptable de la non-continuité de l'exploitation.

La SICAV a nommé Natixis Investment Managers International (la « Société de gestion ») comme sa société de gestion et délégué à cette Société tous pouvoirs liés à la gestion des investissements, à l'administration et à la distribution de la SICAV.

Natixis Investment Managers International est une Société par actions simplifiée constituée en vertu du droit français le 25 avril 1984 pour une durée limitée de 99 ans, réglementée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) et agréée en tant que Société de gestion conformément à l'article L-532-9 du Code monétaire et financier français.

La SICAV et chacun des Fonds ont été établis pour une durée illimitée.



# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 2 - RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES

#### a) Présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif.

Les investissements réalisés par les Fonds dans d'autres Fonds du Fonds à compartiments multiples n'ont pas été éliminés des chiffres consolidés. Au 31 décembre 2025, ces investissements s'élevaient globalement à 76 459 906 EUR, ce qui représente une VIN totale hors investissements réalisés par les Fonds dans d'autres Fonds du Fonds à compartiments multiples de 12 477 212 165 EUR en fin d'exercice.

Au 31 décembre 2025, les investissements dans d'autres Fonds du Fonds à compartiments multiples de la SICAV étaient les suivants :

| Fonds                                                 | Investissements dans d'autres Fonds du Fonds à compartiments multiples | Montant (en EUR)  |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Mirova Europe Sustainable Equity                      | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund                           | 1 697 540         |
| Mirova Euro Sustainable Equity                        | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund                           | 6 874 743         |
| Mirova Europe Environmental Equity                    | Mirova Biodiversity Equity                                             | 1 251 875         |
| Mirova Europe Environmental Equity                    | Mirova Climate Equity                                                  | 11 017 984        |
| Mirova Women Leaders and Diversity Equity             | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund                           | 1 230 211         |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund                           | 18 542 954        |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund                           | 9 793 360         |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund                           | 10 858 000        |
| Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund          | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund                           | 15 193 238        |
|                                                       |                                                                        | <b>76 459 905</b> |

#### b) Mode de calcul

La valeur des actifs de chaque Fonds est déterminée comme suit :

- Titres et instruments du marché monétaire négociés sur des bourses et des Marchés réglementés* – évalués au dernier cours de clôture, à moins que la SICAV n'estime qu'un événement survenu après la publication du dernier cours de marché et avant qu'un Fonds ne calcule sa valeur d'inventaire nette n'affecte la valeur du titre. Dans ce cas, l'Agent administratif prendra en compte la valeur théorique du titre pour déterminer la valeur d'inventaire nette selon ou conformément aux procédures approuvées par la SICAV.
- Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire ne se négociant pas sur un marché réglementé (sauf instruments du marché monétaire à court terme)* – reposant sur des évaluations fournies par des évaluateurs indépendants et faites sur la base d'une négociation normale de type institutionnel des titres en question à l'aide de données boursières, des transactions portant sur des titres comparables et divers types de relations entre titres généralement reconnus par les traders institutionnels.
- Instruments du marché monétaire à court terme (dont l'échéance résiduelle est inférieure à 90 jours calendaires ou moins)* – évalués selon le principe du coût amorti (une approximation de la valeur de marché dans des circonstances normales).

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 2 - RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES (suite)

#### b) Mode de calcul (suite)

- d. *Contrats à terme normalisés et de gré à gré* – plus-value ou moins-value latente sur le contrat au cours de règlement. Lorsque le cours de règlement n'est pas utilisé, les contrats à terme et les contrats à terme de gré à gré sont évalués à leur prix théorique, conformément aux procédures approuvées par la SICAV, telles qu'utilisées régulièrement.
- e. *Parts de fonds à capital variable* – dernière valeur d'inventaire nette publiée.
- f. *Encaisse ou dépôts, effets, billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou parvenus à échéance mais non encore versés* – valeur globale, sauf si cette valeur n'est pas susceptible d'être payée ou reçue dans son intégralité, auquel cas elle est calculée en retranchant un montant fixé par le Fonds à compartiments multiples ou son agent en vue de refléter la valeur réelle des actifs.
- g. *Swaps d'indice de défaillance de crédit* – les swaps sont évalués au prix du marché, en fonction de cours quotidiens fournis par des agents de tarification externes et contrôlés par rapport à la valeur fournie par la contrepartie. Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation résultante des plus-values/(moins-values) latentes apparaissent dans l'état des variations de l'actif net aux postes « Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les swaps » et « Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les swaps ».
- h. *Tous les autres actifs* – valeur vénale déterminée conformément aux procédures approuvées par le Conseil d'administration de la SICAV.

#### c) Conversion des devises

La valeur de tous les actifs et passifs non exprimés dans la Devise de référence d'un Fonds est convertie dans ladite devise aux derniers taux de change en vigueur publiés par un grand établissement bancaire.

Au 31 décembre 2025, les taux de change par rapport à l'EUR étaient les suivants :

| Devise | Taux de change par rapport à l'EUR | Devise | Taux de change par rapport à l'EUR |
|--------|------------------------------------|--------|------------------------------------|
| AUD    | 1,761191                           | KRW    | 1 691,853985                       |
| BRL    | 6,435693                           | MXN    | 21,116024                          |
| CAD    | 1,609877                           | NOK    | 11,846501                          |
| CHF    | 0,930458                           | NZD    | 2,042345                           |
| CZK    | 24,172002                          | SEK    | 10,827020                          |
| DKK    | 7,469032                           | SGD    | 1,510343                           |
| GBP    | 0,873165                           | TWD    | 36,901807                          |
| HKD    | 9,141332                           | USD    | 1,174450                           |
| JPY    | 184,089168                         |        |                                    |

Au 31 décembre 2025, les taux de change par rapport à l'USD étaient les suivants :

| Devise | Taux de change par rapport à l'USD |
|--------|------------------------------------|
| EUR    | 0,851462                           |
| GBP    | 0,743467                           |

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### **Note 2 - RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES (suite)**

#### **d) Swing Pricing**

Les souscriptions et les rachats peuvent avoir un effet dilutif sur les Valeurs d'inventaire nettes par action des Fonds et être préjudiciables aux investisseurs à long terme en raison des coûts, des écarts entre les cours acheteur et vendeur ou d'autres pertes subies par la SICAV dans le cadre des transactions entreprises par la Société de gestion. Afin de protéger les intérêts des actionnaires existants, la Société de gestion peut décider de mettre en place un mécanisme de Swing Pricing pour un Fonds.

Si, pour les Fonds énumérés ci-dessous, les souscriptions ou rachats nets lors d'un jour de calcul dépassent un certain seuil (le « Seuil de swing »), la valeur d'inventaire nette par action sera ajustée à la hausse ou à la baisse respectivement par un Facteur de swing. Les Seuils de swing et les Facteurs de swing sont déterminés et examinés périodiquement par la Société de gestion.

Le Facteur de swing sera déterminé par la Société de gestion pour refléter les coûts de négociation et les autres coûts estimés, et ne peut dépasser 2 % de la valeur d'inventaire nette.

La volatilité des valeurs d'inventaire nettes des Fonds pourrait ne pas refléter la véritable performance du portefeuille, et donc s'écarter de l'indice de référence des Fonds, par suite de l'application du Swing Pricing.

Les éventuelles commissions de performance sont calculées sur la base de la valeur d'inventaire nette avant application des ajustements de Swing Pricing.

Le mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué aux Fonds suivants :

- Mirova Global Green Bond Fund ;
- Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund ;
- Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund ;
- Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund ;
- Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, aucun Fonds n'a appliqué d'ajustement de Swing Pricing.

À la date du présent rapport, aucun Swing Pricing n'était appliqué aux valeurs d'inventaire nettes des Fonds de la SICAV.

### **Note 3 – COMMISSIONS DE GESTION ET FRAIS DE SERVICE**

Les commissions de gestion comprennent le montant total des Commissions de la Société de gestion, des Commissions des Gestionnaires financiers et des Commissions des Distributeurs.

Les Frais de service comprennent les commissions dues au Dépositaire, à l'Agent administratif, à l'Agent payeur, à l'Agent domiciliataire et mandataire et à l'Agent de registre et de transfert, les coûts liés à la traduction et à l'impression des documents d'informations clés, du prospectus et des rapports aux actionnaires, les frais des réviseurs d'entreprises agréés, les frais des conseillers externes et autres professionnels, ainsi que les autres frais administratifs.

La Commission globale est définie comme le total des Commissions de la Société de gestion et des Frais de service payés annuellement par chaque Fonds, autres que les taxes (telles que la taxe d'abonnement) et les dépenses liées à la création ou à la liquidation d'un Fonds ou d'une Classe d'actions. La Commission globale ne doit pas dépasser le pourcentage de la valeur d'inventaire nette quotidienne moyenne de chaque Fonds indiqué dans la description de chaque Fonds.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 3 – COMMISSIONS DE GESTION ET FRAIS DE SERVICE (suite)

Si les dépenses annuelles réelles payées par les Fonds dépassent la Commission globale applicable, la Société de gestion payera la différence. Si les dépenses annuelles réelles payées par les Fonds sont inférieures à la Commission globale applicable, la Société de gestion conservera la différence. La différence entre les dépenses annuelles réelles payées par les Fonds et la Commission globale applicable est comptabilisée au poste des commissions de gestion de l'état des résultats.

Les taux applicables au 31 décembre 2025 sont les suivants :

| Fonds                              | Catégorie de Classes d'actions | Commission de gestion | Frais de service | Total (commission globale) |
|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------|----------------------------|
| Mirova Global Sustainable Equity   | F NPF                          | 1,30 %                | 0,20 %           | 1,50 %                     |
|                                    | I                              | 0,70 %                | 0,10 %           | 0,80 %                     |
|                                    | I NPF                          | 0,90 %                | 0,10 %           | 1,00 %                     |
|                                    | M                              | 0,55 %                | 0,10 %           | 0,65 %                     |
|                                    | M1                             | 0,70 %                | 0,10 %           | 0,80 %                     |
|                                    | N                              | 0,70 %                | 0,20 %           | 0,90 %                     |
|                                    | N NPF                          | 0,90 %                | 0,20 %           | 1,10 %                     |
|                                    | N1R NPF                        | 0,70 %                | 0,20 %           | 0,90 %                     |
|                                    | R                              | 1,60 %                | 0,20 %           | 1,80 %                     |
|                                    | R NPF                          | 1,80 %                | 0,20 %           | 2,00 %                     |
|                                    | RE                             | 2,20 %                | 0,20 %           | 2,40 %                     |
|                                    | RE NPF                         | 2,35 %                | 0,20 %           | 2,55 %                     |
|                                    | S1 NPF                         | 0,55 %                | 0,10 %           | 0,65 %                     |
|                                    | SI NPF                         | 0,70 %                | 0,10 %           | 0,80 %                     |
| Mirova US Sustainable Equity       | EI NPF                         | 0,15 %                | 0,10 %           | 0,25 %                     |
|                                    | I                              | 0,70 %                | 0,10 %           | 0,80 %                     |
|                                    | N                              | 0,70 %                | 0,20 %           | 0,90 %                     |
|                                    | Q NPF                          | 0,05 %                | 0,10 %           | 0,15 %                     |
|                                    | R                              | 1,60 %                | 0,20 %           | 1,80 %                     |
| Mirova Europe Sustainable Equity   | I                              | 0,90 %                | 0,10 %           | 1,00 %                     |
|                                    | M                              | 0,70 %                | 0,10 %           | 0,80 %                     |
|                                    | N                              | 0,90 %                | 0,20 %           | 1,10 %                     |
|                                    | N NPF                          | 1,10 %                | 0,20 %           | 1,30 %                     |
|                                    | R                              | 1,60 %                | 0,20 %           | 1,80 %                     |
|                                    | RE                             | 2,20 %                | 0,20 %           | 2,40 %                     |
| Mirova Euro Sustainable Equity     | SI NPF                         | 0,80 %                | 0,10 %           | 0,90 %                     |
|                                    | I                              | 0,90 %                | 0,10 %           | 1,00 %                     |
|                                    | I NPF                          | 1,00 %                | 0,10 %           | 1,10 %                     |
|                                    | M                              | 0,70 %                | 0,10 %           | 0,80 %                     |
|                                    | N                              | 0,90 %                | 0,20 %           | 1,10 %                     |
|                                    | R                              | 1,60 %                | 0,20 %           | 1,80 %                     |
|                                    | R NPF                          | 1,80 %                | 0,20 %           | 2,00 %                     |
| Mirova Climate Equity              | RE                             | 2,20 %                | 0,20 %           | 2,40 %                     |
|                                    | SI NPF                         | 0,80 %                | 0,10 %           | 0,90 %                     |
|                                    | G                              | 0,45 %                | 0,10 %           | 0,55 %                     |
|                                    | I                              | 0,70 %                | 0,10 %           | 0,80 %                     |
|                                    | I NPF                          | 0,90 %                | 0,10 %           | 1,00 %                     |
|                                    | N                              | 0,70 %                | 0,20 %           | 0,90 %                     |
|                                    | Q                              | 0,55 %                | 0,10 %           | 0,65 %                     |
| Mirova Europe Environmental Equity | R                              | 1,60 %                | 0,20 %           | 1,80 %                     |
|                                    | RE                             | 2,00 %                | 0,20 %           | 2,20 %                     |
|                                    | SI NPF                         | 0,70 %                | 0,10 %           | 0,80 %                     |
|                                    | I                              | 0,90 %                | 0,10 %           | 1,00 %                     |
|                                    | M                              | 0,70 %                | 0,10 %           | 0,80 %                     |
|                                    | M1                             | 0,70 %                | 0,10 %           | 0,80 %                     |
| Mirova Biodiversity Equity         | N                              | 0,90 %                | 0,20 %           | 1,10 %                     |
|                                    | R                              | 1,60 %                | 0,20 %           | 1,80 %                     |
|                                    | RE                             | 2,20 %                | 0,20 %           | 2,40 %                     |
|                                    | SI NPF                         | 0,80 %                | 0,10 %           | 0,90 %                     |
| Mirova Biodiversity Equity         | I NPF                          | 0,90 %                | 0,10 %           | 1,00 %                     |
|                                    | R NPF                          | 1,80 %                | 0,20 %           | 2,00 %                     |
|                                    | Z NPF                          | 0,00 %                | 0,10 %           | 0,10 %                     |

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 3 – COMMISSIONS DE GESTION ET FRAIS DE SERVICE (suite)

| Fonds                                                 | Catégorie de Classes d'actions | Commission de gestion | Frais de Frais | Total (commission globale) |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------------|
| Mirova Future of Food Fund <sup>(1)</sup>             | J-F                            | 0,66 %                | 0,10 %         | 0,76 %                     |
|                                                       | J-N1R                          | 0,41 %                | 0,10 %         | 0,51 %                     |
|                                                       | J-S1                           | 0,41 %                | 0,10 %         | 0,51 %                     |
|                                                       | Q                              | 0,40 %                | 0,10 %         | 0,50 %                     |
| Mirova Women Leaders and Diversity Equity             | I                              | 0,70 %                | 0,10 %         | 0,80 %                     |
|                                                       | I NPF                          | 0,90 %                | 0,10 %         | 1,00 %                     |
|                                                       | J-R NPF                        | 1,40 %                | 0,20 %         | 1,60 %                     |
|                                                       | N                              | 0,70 %                | 0,20 %         | 0,90 %                     |
|                                                       | N NPF                          | 0,90 %                | 0,20 %         | 1,10 %                     |
|                                                       | Q NPF                          | 0,55 %                | 0,10 %         | 0,65 %                     |
|                                                       | R                              | 1,60 %                | 0,20 %         | 1,80 %                     |
|                                                       | RE                             | 2,20 %                | 0,20 %         | 2,40 %                     |
|                                                       | RE NPF                         | 2,35 %                | 0,20 %         | 2,55 %                     |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | SI                             | 0,55 %                | 0,10 %         | 0,65 %                     |
|                                                       | I                              | 0,50 %                | 0,10 %         | 0,60 %                     |
|                                                       | N                              | 0,50 %                | 0,20 %         | 0,70 %                     |
|                                                       | R                              | 0,80 %                | 0,20 %         | 1,00 %                     |
|                                                       | RE                             | 1,40 %                | 0,20 %         | 1,60 %                     |
|                                                       | S1                             | 0,20 %                | 0,10 %         | 0,30 %                     |
|                                                       | SI                             | 0,30 %                | 0,10 %         | 0,40 %                     |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | I                              | 0,50 %                | 0,10 %         | 0,60 %                     |
|                                                       | M                              | 0,20 %                | 0,10 %         | 0,30 %                     |
|                                                       | N                              | 0,50 %                | 0,20 %         | 0,70 %                     |
|                                                       | R                              | 0,80 %                | 0,20 %         | 1,00 %                     |
|                                                       | RE                             | 1,40 %                | 0,20 %         | 1,60 %                     |
|                                                       | SI                             | 0,30 %                | 0,10 %         | 0,40 %                     |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | I                              | 0,50 %                | 0,10 %         | 0,60 %                     |
|                                                       | N                              | 0,50 %                | 0,20 %         | 0,70 %                     |
|                                                       | R                              | 0,80 %                | 0,20 %         | 1,00 %                     |
|                                                       | RE                             | 1,40 %                | 0,20 %         | 1,60 %                     |
|                                                       | SI                             | 0,30 %                | 0,10 %         | 0,40 %                     |
| Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund          | I                              | 0,30 %                | 0,10 %         | 0,40 %                     |
|                                                       | I NPF                          | 0,60 %                | 0,10 %         | 0,70 %                     |
|                                                       | N                              | 0,50 %                | 0,20 %         | 0,70 %                     |
|                                                       | R                              | 0,80 %                | 0,20 %         | 1,00 %                     |
|                                                       | R NPF                          | 1,00 %                | 0,20 %         | 1,20 %                     |
|                                                       | RE                             | 1,40 %                | 0,20 %         | 1,60 %                     |
|                                                       | SI NPF                         | 0,40 %                | 0,10 %         | 0,50 %                     |
|                                                       | Z NPF                          | 0,00 %                | 0,10 %         | 0,10 %                     |
| Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund          | G                              | 0,12 %                | 0,10 %         | 0,22 %                     |
|                                                       | I                              | 0,30 %                | 0,10 %         | 0,40 %                     |
|                                                       | N                              | 0,30 %                | 0,20 %         | 0,50 %                     |
|                                                       | R                              | 0,60 %                | 0,20 %         | 0,80 %                     |
|                                                       | RE                             | 0,80 %                | 0,20 %         | 1,00 %                     |
|                                                       | SI                             | 0,20 %                | 0,10 %         | 0,30 %                     |

<sup>(1)</sup> Voir Note 1.

### Note 4 – COMMISSIONS DE PERFORMANCE

La Société de gestion est en droit de percevoir une commission de performance applicable à certaines Classes d'actions de certains Fonds, comme indiqué dans le prospectus de la SICAV.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 4 – COMMISSIONS DE PERFORMANCE (suite)

La commission de performance est basée sur une comparaison entre l'Actif évalué et l'Actif de référence. L'Actif évalué est défini comme la partie de l'actif net correspondant à une classe d'actions spécifique, évaluée conformément aux règles applicables aux actifs et en tenant compte de la Commission globale correspondant à ladite Classe d'actions.

L'Actif de référence correspond à la partie de l'actif net liée à une Classe d'actions spécifique, ajustée pour tenir compte des montants de souscription/rachat applicables à ladite Classe d'actions à chaque évaluation, et évaluée conformément à la performance du Taux de référence de ladite Classe d'actions.

#### Mirova Global Sustainable Equity

| Type de Classe d'actions | Taux de la Commission de performance* | Taux de référence                            | Période d'observation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                        | 20 %                                  | MSCI World Net Dividends Reinvested          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Première période d'observation : du premier Jour d'évaluation de chaque Classe d'actions au dernier Jour d'évaluation de décembre (avec une période minimale de douze mois)</li> <li>Par la suite : du premier Jour d'évaluation de janvier au dernier Jour d'évaluation de décembre de l'année suivante</li> </ul> |
| M1                       |                                       | MSCI World Net Dividends Reinvested + 0,80 % |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| N                        |                                       | MSCI World Net Dividends Reinvested          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| R                        |                                       | MSCI World Net Dividends Reinvested          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| RE                       |                                       | MSCI World Net Dividends Reinvested          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

#### Mirova US Sustainable Equity

| Type de Classe d'actions | Taux de la Commission de performance** | Taux de référence                | Période d'observation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                        | 20 %                                   | S&P 500 Net Dividends Reinvested | <ul style="list-style-type: none"> <li>Première période d'observation : du premier Jour d'évaluation de chaque Classe d'actions au dernier Jour d'évaluation de décembre (avec une période minimale de douze mois)</li> <li>Par la suite : du premier Jour d'évaluation de janvier au dernier Jour d'évaluation de décembre de l'année suivante</li> </ul> |
| N                        |                                        |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| R                        |                                        |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

#### Mirova Europe Sustainable Equity

| Type de Classe d'actions | Taux de la Commission de performance* | Taux de référence                   | Période d'observation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                        | 20 %                                  | MSCI Europe Dividend Net Reinvested | <ul style="list-style-type: none"> <li>Première période d'observation : du premier Jour d'évaluation de chaque Classe d'actions au dernier Jour d'évaluation de décembre (avec une période minimale de douze mois)</li> <li>Par la suite : du premier Jour d'évaluation de janvier au dernier Jour d'évaluation de décembre de l'année suivante</li> </ul> |
| N                        |                                       |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| R                        |                                       |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| RE                       |                                       |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 4 – COMMISSIONS DE PERFORMANCE (suite)

Mirova Euro Sustainable Equity

| Type de Classe d'actions | Taux de la Commission de performance* | Taux de référence                 | Période d'observation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                        | 20 %                                  | MSCI EMU Net Dividends Reinvested | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Première période d'observation : du premier Jour d'évaluation de chaque Classe d'actions au dernier Jour d'évaluation de décembre (avec une période minimale de douze mois)</li> <li>• Par la suite : du premier Jour d'évaluation de janvier au dernier Jour d'évaluation de décembre de l'année suivante</li> </ul> |
| N                        |                                       |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| R                        |                                       |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| RE                       |                                       |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| SI                       |                                       |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

Mirova Climate Equity

| Type de Classe d'actions | Taux de la Commission de performance*** | Taux de référence                   | Période d'observation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                        | 20 %                                    | MSCI World Net Dividends Reinvested | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Première période d'observation : du premier Jour d'évaluation de chaque Classe d'actions au dernier Jour d'évaluation de décembre (avec une période minimale de douze mois)</li> <li>• Par la suite : du premier Jour d'évaluation de janvier au dernier Jour d'évaluation de décembre de l'année suivante</li> </ul> |
| R                        |                                         |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| RE                       |                                         |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

Mirova Europe Environmental Equity

| Type de Classe d'actions | Taux de la Commission de performance* | Taux de référence                             | Période d'observation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                        | 20 %                                  | MSCI Europe Net Dividends Reinvested          | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Première période d'observation : du premier Jour d'évaluation de chaque Classe d'actions au dernier Jour d'évaluation de décembre (avec une période minimale de douze mois)</li><li>▪ Par la suite : du premier Jour d'évaluation de janvier au dernier Jour d'évaluation de décembre de l'année suivante</li></ul> |
| M1                       |                                       | MSCI Europe Net Dividends Reinvested + 0,80 % |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| N                        |                                       | MSCI Europe Net Dividends Reinvested          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| R                        |                                       |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| RE                       |                                       |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| SI                       |                                       |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 4 – COMMISSIONS DE PERFORMANCE (suite)

#### Mirova Biodiversity Equity

| Type de Classe d'actions | Taux de la Commission de performance** | Taux de référence                   | Période d'observation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                        | 20 %                                   | MSCI World Net Dividends Reinvested | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Première période d'observation : du premier Jour d'évaluation de chaque Classe d'actions au dernier Jour d'évaluation de décembre (avec une période minimale de douze mois)</li> <li>• Par la suite : du premier Jour d'évaluation de janvier au dernier Jour d'évaluation de décembre de l'année suivante</li> </ul> |
| R                        |                                        |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

#### Mirova Women Leaders and Diversity Equity

| Type de Classe d'actions | Taux de la Commission de performance** | Taux de référence                   | Période d'observation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                        | 20 %                                   | MSCI World Net Dividends Reinvested | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Première période d'observation : du premier Jour d'évaluation de chaque Classe d'actions au dernier Jour d'évaluation de décembre (avec une période minimale de douze mois)</li> <li>• Par la suite : du premier Jour d'évaluation de janvier au dernier Jour d'évaluation de décembre de l'année suivante</li> </ul> |
| N                        |                                        |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Q                        |                                        |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| R                        |                                        |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| RE                       |                                        |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| SI                       |                                        |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

#### Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund

| Type de Classe d'actions | Taux de la Commission de performance** | Taux de référence                                 | Période d'observation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| N                        | 20 %                                   | ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield BB-B Index | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Première période d'observation : du premier Jour d'évaluation de chaque Classe d'actions au dernier Jour d'évaluation de décembre (avec une période minimale de douze mois)</li> <li>• Par la suite : du premier Jour d'évaluation de janvier au dernier Jour d'évaluation de décembre de l'année suivante</li> </ul> |
| R                        |                                        |                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| RE                       |                                        |                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

\* La commission de performance s'applique à toutes les Classes d'actions existantes du Fonds, à l'exception des Classes d'actions M et NPF.

\*\* La commission de performance s'applique à toutes les Classes d'actions existantes du Fonds, à l'exception des Classes d'actions NPF.

\*\*\* La commission de performance s'applique à toutes les Classes d'actions existantes du Fonds, à l'exception des Classes d'actions Q, G et NPF.

\*\*\*\* La commission de performance s'applique à toutes les Classes d'actions existantes du Fonds, à l'exception des Classes d'actions M et Q.



# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### **Note 4 – COMMISSIONS DE PERFORMANCE (suite)**

Si, au cours de la Période d'observation, l'Actif évalué du Fonds est supérieur à l'Actif de référence défini ci-dessus, la commission de performance réelle sera cumulée avec le pourcentage applicable de la commission de performance, appliqué sur la différence entre ces deux actifs. La commission de performance est calculée et cumulée chaque Jour d'évaluation.

Si, au cours de la Période d'observation, l'Actif évalué du Fonds est inférieur à l'Actif de référence, la commission de performance sera nulle.

Toute sous-performance de l'Actif évalué du Fonds par rapport à l'Actif de référence à la fin de la Période d'observation concernée doit être récupérée avant qu'une commission de performance ne devienne payable sur plusieurs années consécutives, c'est-à-dire que la Société de gestion devrait revenir sur les 5 dernières années afin de compenser les sous-performances.

Une réinitialisation sera mise en œuvre si :

- (i) une sous-performance n'est pas compensée et n'est plus pertinente, car cette période successive de cinq ans s'est écoulée,
- (ii) une commission de performance est payée à tout moment au cours de cette période successive de cinq ans.

Si l'Actif évalué du Fonds a surperformé l'Actif de référence le dernier Jour d'évaluation de la Période d'observation, la Société de gestion devrait être en mesure de cristalliser la commission de performance cumulée sur la Période d'observation (sous réserve de toute récupération comme indiqué ci-dessus). Cette commission de performance cristallisée sera payable dans un délai de trois mois à la Société de gestion.

En cas de rachat, de liquidation et/ou de fusion du Fonds concerné, la part due de la commission de performance correspondant au nombre d'actions qui ont été rachetées est définitivement payable à la Société de gestion dans les trois mois à compter de la Période d'observation concernée.

En application des orientations de l'ESMA sur les Commissions de performance (ESMA34-39-992) et de la Circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous indique le montant réel des commissions de performance facturées par chaque Classe d'actions concernée et le pourcentage de ces commissions basé sur la Valeur d'inventaire nette (« VIN ») de la Classe d'actions. Seules les Classes d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été facturées sont indiquées ci-dessous :

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 4 – COMMISSIONS DE PERFORMANCE (suite)

Au 31 décembre 2025, le Fonds Mirova US Sustainable Equity Fund a versé la Commission de performance suivante :

| Classe      | Devise | Commission de performance | % de l'actif net de la classe |
|-------------|--------|---------------------------|-------------------------------|
| H-R/A (EUR) | USD    | 8                         | 0,00                          |
| R/A (EUR)   | USD    | 7 270                     | 0,20                          |

Au 31 décembre 2025, le Fonds Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund a versé la Commission de performance suivante :

| Classe    | Devise | Commission de performance | % de l'actif net de la classe |
|-----------|--------|---------------------------|-------------------------------|
| N/A (EUR) | EUR    | 7                         | 0,01                          |

Les montants de performance des tableaux ci-dessus sont ceux cumulés du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025.

### Note 5 – FISCALITÉ

La SICAV n'est pas soumise à un quelconque impôt luxembourgeois sur les intérêts ou les dividendes dégagés par un Fonds, sur les plus-values de l'actif d'un Fonds réalisées ou latentes ou sur toute distribution versée par un Fonds à ses Actionnaires. La SICAV n'est soumise à aucun droit de timbre luxembourgeois ni à aucune autre taxe payable lors de l'émission d'Actions. La SICAV est assujettie à la taxe d'abonnement luxembourgeoise. Cette taxe annuelle est fixée à 0,01 % de la valeur d'inventaire nette de chaque Fonds pour les Actions de classe « I », « M », « M1 », « Q », « EI », « SI », « S1 », « Z » et « G », et à 0,05 % par an de la valeur d'inventaire nette de chaque Fonds pour les Actions de classe « R », « N », « N1R », « F », « P », « RE » et « CT ». Ces taxes sont redevables tous les trimestres sur la base de la valeur de l'actif net cumulé des Fonds à la fin du trimestre calendaire en question. Les actifs détenus par la SICAV dans d'autres OPCVM déjà soumis à cette taxe de souscription au Luxembourg ne sont pas imposables.

### Note 6 – AUTRES DÉPENSES

Les autres dépenses sont principalement composées des Frais d'agent fiscal, des Commissions de courtage, des Frais juridiques, des Frais de cotation et d'enregistrement, des Frais de commission sur contrats à terme, des Frais de traduction, des Frais pour opérations variables et suivi, et des Frais divers.

### Note 7 - PRÊT DE TITRES

Au 31 décembre 2025, aucun Fonds n'avait conclu d'opérations de prêt de titres.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 8 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Mirova Global Sustainable Equity étaient les suivants :

#### Contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes

|     | Achats    |     | Ventes     |  | Classe            | Échéance   | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente |
|-----|-----------|-----|------------|--|-------------------|------------|-----------------------------------------|
| USD | 161 903   | GBP | 120 819    |  | H-I/A (USD)       | 20/02/2026 | (501)                                   |
| USD | 3 664     | SGD | 4 750      |  | H-I/A (USD)       | 20/01/2026 | (28)                                    |
| USD | 1 024     | AUD | 1 574      |  | H-I/A (USD)       | 20/01/2026 | (22)                                    |
| USD | 2 502     | CHF | 1 973      |  | H-I/A (USD)       | 20/02/2026 | 0                                       |
| SGD | 844       | USD | 654        |  | H-I/A (USD)       | 20/01/2026 | 3                                       |
| CHF | 1 047     | USD | 1 325      |  | H-I/A (USD)       | 20/02/2026 | 3                                       |
| AUD | 1 042     | USD | 690        |  | H-I/A (USD)       | 20/01/2026 | 4                                       |
| USD | 37 492    | DKK | 237 634    |  | H-I/A (USD)       | 20/02/2026 | 21                                      |
| USD | 604 978   | EUR | 513 871    |  | H-I/A (USD)       | 20/02/2026 | 128                                     |
| USD | 88 493    | JPY | 13 671 327 |  | H-I/A (USD)       | 20/02/2026 | 782                                     |
| USD | 178 641   | GBP | 133 309    |  | H-I/A NPF (USD)   | 20/02/2026 | (552)                                   |
| USD | 3 773     | SGD | 4 891      |  | H-I/A NPF (USD)   | 20/01/2026 | (29)                                    |
| USD | 1 121     | AUD | 1 723      |  | H-I/A NPF (USD)   | 20/01/2026 | (24)                                    |
| CHF | 1 022     | USD | 1 297      |  | H-I/A NPF (USD)   | 20/02/2026 | 0                                       |
| USD | 2 723     | CHF | 2 147      |  | H-I/A NPF (USD)   | 20/02/2026 | 0                                       |
| SGD | 502       | USD | 387        |  | H-I/A NPF (USD)   | 20/01/2026 | 3                                       |
| AUD | 1 001     | USD | 647        |  | H-I/A NPF (USD)   | 20/01/2026 | 17                                      |
| USD | 41 903    | DKK | 265 595    |  | H-I/A NPF (USD)   | 20/02/2026 | 23                                      |
| USD | 658 288   | EUR | 558 833    |  | H-I/A NPF (USD)   | 20/02/2026 | 459                                     |
| USD | 95 768    | JPY | 14 803 325 |  | H-I/A NPF (USD)   | 20/02/2026 | 801                                     |
| CHF | 3 640     | GBP | 3 447      |  | H-N/A (CHF)       | 20/02/2026 | (16)                                    |
| CHF | 64 171    | USD | 81 401     |  | H-N/A (CHF)       | 20/02/2026 | 0                                       |
| CHF | 909       | DKK | 7 314      |  | H-N/A (CHF)       | 20/02/2026 | 0                                       |
| CHF | 14 972    | EUR | 16 131     |  | H-N/A (CHF)       | 20/02/2026 | 5                                       |
| CHF | 2 133     | JPY | 418 187    |  | H-N/A (CHF)       | 20/02/2026 | 22                                      |
| EUR | 2 725 710 | USD | 3 210 453  |  | H-N/A NPF (EUR)   | 20/02/2026 | (1 943)                                 |
| EUR | 176 205   | GBP | 154 890    |  | H-N/A NPF (EUR)   | 20/02/2026 | (783)                                   |
| EUR | 41 575    | DKK | 310 420    |  | H-N/A NPF (EUR)   | 20/02/2026 | (8)                                     |
| EUR | 3 142     | SGD | 4 749      |  | H-N/A NPF (EUR)   | 20/02/2026 | (5)                                     |
| EUR | 2 380     | CHF | 2 209      |  | H-N/A NPF (EUR)   | 20/02/2026 | (1)                                     |
| CHF | 1 015     | EUR | 1 093      |  | H-N/A NPF (EUR)   | 20/02/2026 | 1                                       |
| EUR | 95 665    | JPY | 17 411 270 |  | H-N/A NPF (EUR)   | 20/02/2026 | 907                                     |
| GBP | 1 661     | DKK | 14 108     |  | H-N/A NPF (GBP)   | 20/02/2026 | 8                                       |
| GBP | 4 929     | JPY | 1 020 500  |  | H-N/A NPF (GBP)   | 20/02/2026 | 78                                      |
| GBP | 33 754    | EUR | 38 415     |  | H-N/A NPF (GBP)   | 20/02/2026 | 155                                     |
| GBP | 136 705   | USD | 183 082    |  | H-N/A NPF (GBP)   | 20/02/2026 | 659                                     |
| USD | 60 089    | GBP | 44 841     |  | H-N/A NPF (USD)   | 20/02/2026 | (186)                                   |
| USD | 1 057     | SGD | 1 357      |  | H-N/A NPF (USD)   | 20/02/2026 | (1)                                     |
| USD | 13 485    | DKK | 85 494     |  | H-N/A NPF (USD)   | 20/02/2026 | 4                                       |
| USD | 225 164   | EUR | 191 255    |  | H-N/A NPF (USD)   | 20/02/2026 | 48                                      |
| USD | 32 130    | JPY | 4 966 509  |  | H-N/A NPF (USD)   | 20/02/2026 | 269                                     |
| CHF | 32 748    | GBP | 31 011     |  | H-N1R/A NPF (CHF) | 20/02/2026 | (142)                                   |
| CHF | 704       | SGD | 1 149      |  | H-N1R/A NPF (CHF) | 20/01/2026 | (4)                                     |
| CHF | 7 870     | DKK | 63 324     |  | H-N1R/A NPF (CHF) | 20/02/2026 | (1)                                     |
| CHF | 495 785   | USD | 628 901    |  | H-N1R/A NPF (CHF) | 20/02/2026 | (1)                                     |
| CHF | 122 113   | EUR | 131 566    |  | H-N1R/A NPF (CHF) | 20/02/2026 | 39                                      |
| CHF | 17 052    | JPY | 3 343 843  |  | H-N1R/A NPF (CHF) | 20/02/2026 | 179                                     |

(\*) La plus-value/(moins-value) nette latente est incluse dans l'État de l'actif net.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 8 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Mirova Global Sustainable Equity étaient les suivants (suite) :

| Contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes |            |     |             |                   |            | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|-----|-------------|-------------------|------------|---------------------------------------------|
|                                                                         | Achats     |     | Ventes      |                   | Classe     | Échéance                                    |
| EUR                                                                     | 9 927 560  | USD | 11 694 342  | H-N1R/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (8 143)                                     |
| EUR                                                                     | 650 631    | GBP | 571 730     | H-N1R/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (2 668)                                     |
| EUR                                                                     | 158 575    | DKK | 1 183 999   | H-N1R/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (30)                                        |
| EUR                                                                     | 2 232      | AUD | 3 984       | H-N1R/A NPF (EUR) | 20/01/2026 | (29)                                        |
| EUR                                                                     | 12 602     | SGD | 19 047      | H-N1R/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (20)                                        |
| CHF                                                                     | 3 193      | EUR | 3 443       | H-N1R/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (2)                                         |
| EUR                                                                     | 5 793      | CHF | 5 377       | H-N1R/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (2)                                         |
| AUD                                                                     | 1 101      | EUR | 617         | H-N1R/A NPF (EUR) | 20/01/2026 | 8                                           |
| EUR                                                                     | 359 458    | JPY | 65 456 385  | H-N1R/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | 3 224                                       |
| GBP                                                                     | 833        | SGD | 1 433       | H-N1R/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | 3                                           |
| GBP                                                                     | 9 038      | DKK | 76 785      | H-N1R/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | 42                                          |
| GBP                                                                     | 22 160     | JPY | 4 588 127   | H-N1R/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | 351                                         |
| GBP                                                                     | 152 967    | EUR | 174 001     | H-N1R/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | 790                                         |
| GBP                                                                     | 604 235    | USD | 809 658     | H-N1R/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | 2 543                                       |
| USD                                                                     | 1 668 721  | GBP | 1 245 250   | H-N1R/A NPF (USD) | 20/02/2026 | (5 138)                                     |
| USD                                                                     | 34 739     | SGD | 45 031      | H-N1R/A NPF (USD) | 20/01/2026 | (267)                                       |
| USD                                                                     | 5 241      | AUD | 8 054       | H-N1R/A NPF (USD) | 20/01/2026 | (111)                                       |
| CHF                                                                     | 6 966      | USD | 8 863       | H-N1R/A NPF (USD) | 20/02/2026 | (23)                                        |
| USD                                                                     | 14 771     | CHF | 11 645      | H-N1R/A NPF (USD) | 20/02/2026 | 0                                           |
| SGD                                                                     | 3 596      | USD | 2 763       | H-N1R/A NPF (USD) | 20/01/2026 | 31                                          |
| AUD                                                                     | 3 213      | USD | 2 105       | H-N1R/A NPF (USD) | 20/01/2026 | 32                                          |
| USD                                                                     | 400 333    | DKK | 2 537 434   | H-N1R/A NPF (USD) | 20/02/2026 | 221                                         |
| USD                                                                     | 6 406 379  | EUR | 5 442 017   | H-N1R/A NPF (USD) | 20/02/2026 | 947                                         |
| USD                                                                     | 940 169    | JPY | 145 345 836 | H-N1R/A NPF (USD) | 20/02/2026 | 7 766                                       |
| USD                                                                     | 110 370    | GBP | 82 363      | H-R/A (USD)       | 20/02/2026 | (341)                                       |
| USD                                                                     | 2 523      | SGD | 3 271       | H-R/A (USD)       | 20/01/2026 | (19)                                        |
| USD                                                                     | 837        | AUD | 1 287       | H-R/A (USD)       | 20/01/2026 | (18)                                        |
| SGD                                                                     | 590        | USD | 457         | H-R/A (USD)       | 20/01/2026 | 2                                           |
| USD                                                                     | 26 667     | DKK | 169 056     | H-R/A (USD)       | 20/02/2026 | 10                                          |
| USD                                                                     | 410 759    | EUR | 348 701     | H-R/A (USD)       | 20/02/2026 | 286                                         |
| USD                                                                     | 58 857     | JPY | 9 097 801   | H-R/A (USD)       | 20/02/2026 | 493                                         |
| CHF                                                                     | 37 957     | GBP | 35 955      | H-R/A NPF (CHF)   | 20/02/2026 | (177)                                       |
| JPY                                                                     | 246 394    | CHF | 1 257       | H-R/A NPF (CHF)   | 20/02/2026 | (13)                                        |
| CHF                                                                     | 8 469      | DKK | 68 149      | H-R/A NPF (CHF)   | 20/02/2026 | (2)                                         |
| CHF                                                                     | 581 010    | USD | 737 008     | H-R/A NPF (CHF)   | 20/02/2026 | (2)                                         |
| CHF                                                                     | 720        | SGD | 1 173       | H-R/A NPF (CHF)   | 20/02/2026 | (1)                                         |
| EUR                                                                     | 7 858      | CHF | 7 292       | H-R/A NPF (CHF)   | 20/02/2026 | (1)                                         |
| USD                                                                     | 41 751     | CHF | 32 906      | H-R/A NPF (CHF)   | 20/02/2026 | 9                                           |
| CHF                                                                     | 142 332    | EUR | 153 350     | H-R/A NPF (CHF)   | 20/02/2026 | 46                                          |
| CHF                                                                     | 20 754     | JPY | 4 070 750   | H-R/A NPF (CHF)   | 20/02/2026 | 213                                         |
| USD                                                                     | 3 561 653  | EUR | 3 073 257   | H-R/A NPF (EUR)   | 20/01/2026 | (42 844)                                    |
| EUR                                                                     | 1 222 567  | GBP | 1 080 685   | H-R/A NPF (EUR)   | 20/01/2026 | (14 178)                                    |
| JPY                                                                     | 17 058 027 | EUR | 94 620      | H-R/A NPF (EUR)   | 20/01/2026 | (1 898)                                     |
| EUR                                                                     | 3 655      | AUD | 6 525       | H-R/A NPF (EUR)   | 20/01/2026 | (48)                                        |
| DKK                                                                     | 302 174    | EUR | 40 486      | H-R/A NPF (EUR)   | 20/01/2026 | (22)                                        |
| SGD                                                                     | 6 869      | EUR | 4 562       | H-R/A NPF (EUR)   | 20/01/2026 | (12)                                        |
| CHF                                                                     | 5 281      | EUR | 5 696       | H-R/A NPF (EUR)   | 20/02/2026 | (4)                                         |

(\*) La plus-value/(moins-value) nette latente est incluse dans l'État de l'actif net.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 8 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Mirova Global Sustainable Equity étaient les suivants (suite) :

| Contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes |            |                 |                    |            | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|--------------------|------------|---------------------------------------------|
|                                                                         | Achats     | Ventes          | Classe             | Échéance   |                                             |
| EUR                                                                     | 9 608      | CHF 8 918       | H-R/A NPF (EUR)    | 20/02/2026 | (3)                                         |
| AUD                                                                     | 2 194      | EUR 1 235       | H-R/A NPF (EUR)    | 20/01/2026 | 10                                          |
| EUR                                                                     | 25 635     | SGD 38 598      | H-R/A NPF (EUR)    | 20/01/2026 | 71                                          |
| EUR                                                                     | 298 335    | DKK 2 226 910   | H-R/A NPF (EUR)    | 20/01/2026 | 127                                         |
| GBP                                                                     | 128 994    | EUR 145 677     | H-R/A NPF (EUR)    | 20/01/2026 | 1 945                                       |
| EUR                                                                     | 704 420    | JPY 126 452 005 | H-R/A NPF (EUR)    | 20/01/2026 | 17 063                                      |
| EUR                                                                     | 20 586 941 | USD 23 920 266  | H-R/A NPF (EUR)    | 20/01/2026 | 234 516                                     |
| SGD                                                                     | 1 859 135  | GBP 1 080 787   | H-R/A NPF (SGD)    | 20/02/2026 | (2 982)                                     |
| SGD                                                                     | 5 976      | AUD 7 084       | H-R/A NPF (SGD)    | 20/01/2026 | (62)                                        |
| CHF                                                                     | 5 911      | SGD 9 643       | H-R/A NPF (SGD)    | 20/02/2026 | (19)                                        |
| SGD                                                                     | 16 136     | CHF 9 910       | H-R/A NPF (SGD)    | 20/02/2026 | 13                                          |
| AUD                                                                     | 2 951      | SGD 2 502       | H-R/A NPF (SGD)    | 20/01/2026 | 17                                          |
| SGD                                                                     | 439 268    | DKK 2 169 002   | H-R/A NPF (SGD)    | 20/02/2026 | 538                                         |
| SGD                                                                     | 1 021 356  | JPY 122 986 431 | H-R/A NPF (SGD)    | 20/02/2026 | 7 496                                       |
| SGD                                                                     | 6 774 372  | EUR 4 480 183   | H-R/A NPF (SGD)    | 20/02/2026 | 9 019                                       |
| SGD                                                                     | 27 899 724 | USD 21 735 127  | H-R/A NPF (SGD)    | 20/02/2026 | 21 913                                      |
| USD                                                                     | 1 664 546  | GBP 1 242 134   | H-R/A NPF (USD)    | 20/02/2026 | (5 125)                                     |
| USD                                                                     | 5 313      | AUD 8 166       | H-R/A NPF (USD)    | 20/01/2026 | (113)                                       |
| USD                                                                     | 31 945     | SGD 41 013      | H-R/A NPF (USD)    | 20/02/2026 | (37)                                        |
| CHF                                                                     | 7 034      | USD 8 949       | H-R/A NPF (USD)    | 20/02/2026 | (23)                                        |
| USD                                                                     | 14 860     | CHF 11 715      | H-R/A NPF (USD)    | 20/02/2026 | 0                                           |
| AUD                                                                     | 2 446      | USD 1 597       | H-R/A NPF (USD)    | 20/01/2026 | 29                                          |
| USD                                                                     | 406 435    | DKK 2 576 107   | H-R/A NPF (USD)    | 20/02/2026 | 225                                         |
| USD                                                                     | 6 531 052  | EUR 5 547 502   | H-R/A NPF (USD)    | 20/02/2026 | 1 386                                       |
| USD                                                                     | 928 068    | JPY 143 475 056 | H-R/A NPF (USD)    | 20/02/2026 | 7 666                                       |
| SGD                                                                     | 3 430      | USD 2 646       | H-R/DIVM NPF (SGD) | 20/01/2026 | 20                                          |
| DKK                                                                     | 40 666     | AUD 9 757       | H-S1/A NPF (AUD)   | 20/01/2026 | (91)                                        |
| CHF                                                                     | 7 333      | AUD 14 005      | H-S1/A NPF (AUD)   | 20/01/2026 | (59)                                        |
| SGD                                                                     | 636        | AUD 756         | H-S1/A NPF (AUD)   | 20/01/2026 | (8)                                         |
| AUD                                                                     | 15 262     | SGD 12 872      | H-S1/A NPF (AUD)   | 20/01/2026 | 135                                         |
| AUD                                                                     | 16 911     | CHF 8 738       | H-S1/A NPF (AUD)   | 20/01/2026 | 196                                         |
| AUD                                                                     | 192 041    | DKK 803 937     | H-S1/A NPF (AUD)   | 20/01/2026 | 1 316                                       |
| AUD                                                                     | 422 506    | JPY 42 439 798  | H-S1/A NPF (AUD)   | 20/01/2026 | 9 058                                       |
| AUD                                                                     | 2 915 543  | EUR 1 632 963   | H-S1/A NPF (AUD)   | 20/01/2026 | 21 442                                      |
| AUD                                                                     | 11 683 706 | USD 7 602 389   | H-S1/A NPF (AUD)   | 20/01/2026 | 161 389                                     |
| CHF                                                                     | 22 993 537 | EUR 24 926 392  | H-S1/A NPF (CHF)   | 20/01/2026 | (191 067)                                   |
| CHF                                                                     | 5 863 689  | GBP 5 620 137   | H-S1/A NPF (CHF)   | 20/01/2026 | (123 861)                                   |
| USD                                                                     | 7 666 540  | CHF 6 125 227   | H-S1/A NPF (CHF)   | 20/01/2026 | (66 187)                                    |
| CHF                                                                     | 1 518 819  | DKK 12 277 461  | H-S1/A NPF (CHF)   | 20/01/2026 | (10 215)                                    |
| USD                                                                     | 40 153     | AUD 61 639      | H-S1/A NPF (USD)   | 20/01/2026 | (813)                                       |
| SGD                                                                     | 31 093     | USD 24 028      | H-S1/A NPF (USD)   | 20/01/2026 | 149                                         |
| AUD                                                                     | 27 949     | USD 18 309      | H-S1/A NPF (USD)   | 20/01/2026 | 282                                         |
| GBP                                                                     | 439 821    | USD 590 361     | H-S1/A NPF (USD)   | 20/01/2026 | 1 029                                       |
| CHF                                                                     | 123 756    | SGD 202 030     | H-S1/A NPF (CHF)   | 20/01/2026 | (676)                                       |
| CHF                                                                     | 20 464     | AUD 39 542      | H-S1/A NPF (CHF)   | 20/01/2026 | (424)                                       |
| SGD                                                                     | 11 570     | CHF 7 111       | H-S1/A NPF (CHF)   | 20/01/2026 | 13                                          |

(\*) La plus-value/(moins-value) nette latente est incluse dans l'État de l'actif net.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 8 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Mirova Global Sustainable Equity étaient les suivants (suite) :

#### Contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes

|     |            |     |               |                  |            | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|-----|------------|-----|---------------|------------------|------------|---------------------------------------------|
|     | Achats     |     | Ventes        | Classe           | Échéance   |                                             |
| CHF | 4 288      | HKD | 41 945        | H-S1/A NPF (CHF) | 20/01/2026 | 25                                          |
| AUD | 17 354     | CHF | 9 061         | H-S1/A NPF (CHF) | 20/01/2026 | 100                                         |
| DKK | 619 381    | CHF | 76 782        | H-S1/A NPF (CHF) | 20/01/2026 | 344                                         |
| CHF | 3 346 746  | JPY | 651 220 388   | H-S1/A NPF (CHF) | 20/01/2026 | 60 420                                      |
| CHF | 99 245 053 | USD | 124 988 654   | H-S1/A NPF (CHF) | 20/01/2026 | 417 083                                     |
| EUR | 53 403 650 | USD | 62 907 759    | H-S1/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (43 803)                                    |
| EUR | 3 447 155  | GBP | 3 029 122     | H-S1/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (14 133)                                    |
| EUR | 835 032    | DKK | 6 234 751     | H-S1/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (160)                                       |
| EUR | 11 854     | AUD | 21 143        | H-S1/A NPF (EUR) | 20/01/2026 | (143)                                       |
| EUR | 66 828     | SGD | 101 008       | H-S1/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (107)                                       |
| CHF | 15 519     | EUR | 16 737        | H-S1/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (11)                                        |
| EUR | 28 984     | CHF | 26 900        | H-S1/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (7)                                         |
| EUR | 2 504      | HKD | 22 902        | H-S1/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | 0                                           |
| AUD | 9 340      | EUR | 5 255         | H-S1/A NPF (EUR) | 20/01/2026 | 45                                          |
| EUR | 1 860 950  | JPY | 338 874 074   | H-S1/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | 16 692                                      |
| JPY | 10 686 916 | GBP | 52 500        | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | (1 991)                                     |
| DKK | 203 463    | GBP | 24 143        | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | (384)                                       |
| CHF | 39 879     | GBP | 37 748        | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | (300)                                       |
| SGD | 4 736      | GBP | 2 781         | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | (45)                                        |
| GBP | 6 666      | AUD | 13 454        | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | (6)                                         |
| AUD | 6 035      | GBP | 2 986         | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | 7                                           |
| GBP | 1 368      | HKD | 13 959        | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | 39                                          |
| GBP | 39 340     | SGD | 67 000        | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | 646                                         |
| GBP | 45 070     | CHF | 47 069        | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | 944                                         |
| GBP | 484 867    | DKK | 4 096 501     | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | 6 320                                       |
| GBP | 1 091 672  | JPY | 221 621 828   | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | 44 646                                      |
| GBP | 7 292 628  | EUR | 8 247 901     | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | 97 843                                      |
| GBP | 30 055 316 | USD | 39 490 281    | H-S1/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | 795 468                                     |
| USD | 45 856 480 | EUR | 39 472 359    | H-S1/A NPF (USD) | 20/01/2026 | (455 629)                                   |
| USD | 11 975 852 | GBP | 9 114 501     | H-S1/A NPF (USD) | 20/01/2026 | (241 124)                                   |
| USD | 2 854 636  | DKK | 18 325 072    | H-S1/A NPF (USD) | 20/01/2026 | (25 077)                                    |
| JPY | 56 175 859 | USD | 363 204       | H-S1/A NPF (USD) | 20/01/2026 | (3 674)                                     |
| EUR | 1 881 413  | USD | 2 215 080     | H-S1/A NPF (USD) | 20/01/2026 | (3 275)                                     |
| USD | 279 301    | CHF | 222 810       | H-S1/A NPF (USD) | 20/01/2026 | (2 047)                                     |
| USD | 240 022    | SGD | 311 135       | H-S1/A NPF (USD) | 20/01/2026 | (1 847)                                     |
| CHF | 190 253    | USD | 238 808       | H-S1/A NPF (USD) | 20/01/2026 | 1 477                                       |
| DKK | 839 494    | USD | 130 243       | H-S1/A NPF (USD) | 20/01/2026 | 1 601                                       |
| USD | 6 719 118  | JPY | 1 037 244 645 | H-S1/A NPF (USD) | 20/01/2026 | 78 762                                      |
| CHF | 576 465    | EUR | 624 910       | H-S1/D NPF (CHF) | 20/01/2026 | (4 777)                                     |
| CHF | 157 294    | GBP | 150 761       | H-S1/D NPF (CHF) | 20/01/2026 | (3 322)                                     |
| USD | 203 495    | CHF | 161 593       | H-S1/D NPF (CHF) | 20/01/2026 | (692)                                       |
| CHF | 38 446     | DKK | 310 952       | H-S1/D NPF (CHF) | 20/01/2026 | (281)                                       |
| CHF | 532        | AUD | 1 029         | H-S1/D NPF (CHF) | 20/01/2026 | (12)                                        |
| CHF | 3 004      | SGD | 4 893         | H-S1/D NPF (CHF) | 20/02/2026 | (4)                                         |
| DKK | 14 608     | CHF | 1 806         | H-S1/D NPF (CHF) | 20/01/2026 | 14                                          |
| CHF | 86 079     | JPY | 16 749 735    | H-S1/D NPF (CHF) | 20/01/2026 | 1 553                                       |
| CHF | 2 590 383  | USD | 3 262 203     | H-S1/D NPF (CHF) | 20/01/2026 | 10 980                                      |

(\*) La plus-value/(moins-value) nette latente est incluse dans l'État de l'actif net.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 8 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Mirova Global Sustainable Equity étaient les suivants (suite) :

| Contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes |             |     |               |                  |            | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-----|---------------|------------------|------------|---------------------------------------------|
|                                                                         | Achats      |     | Ventes        |                  | Classe     | Échéance                                    |
| EUR                                                                     | 853 948     | USD | 1 005 923     | H-SI/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (700)                                       |
| EUR                                                                     | 57 207      | GBP | 50 287        | H-SI/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (254)                                       |
| USD                                                                     | 56 055      | EUR | 47 700        | H-SI/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (74)                                        |
| EUR                                                                     | 13 241      | DKK | 98 868        | H-SI/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (3)                                         |
| EUR                                                                     | 1 167       | SGD | 1 764         | H-SI/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | (2)                                         |
| JPY                                                                     | 462 555     | EUR | 2 513         | H-SI/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | 4                                           |
| EUR                                                                     | 1 110       | CHF | 1 027         | H-SI/A NPF (EUR) | 20/01/2026 | 5                                           |
| GBP                                                                     | 3 127       | EUR | 3 559         | H-SI/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | 14                                          |
| EUR                                                                     | 31 162      | JPY | 5 671 665     | H-SI/A NPF (EUR) | 20/02/2026 | 296                                         |
| CHF                                                                     | 51 737      | GBP | 48 914        | H-SI/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | (134)                                       |
| GBP                                                                     | 30 872      | AUD | 62 315        | H-SI/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | (29)                                        |
| GBP                                                                     | 6 314       | HKD | 65 731        | H-SI/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | 29                                          |
| AUD                                                                     | 25 600      | GBP | 12 663        | H-SI/A NPF (GBP) | 20/01/2026 | 35                                          |
| GBP                                                                     | 82 783      | CHF | 87 388        | H-SI/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | 413                                         |
| GBP                                                                     | 182 647     | SGD | 314 049       | H-SI/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | 593                                         |
| GBP                                                                     | 2 227 315   | DKK | 18 921 977    | H-SI/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | 10 345                                      |
| GBP                                                                     | 5 159 194   | JPY | 1 068 579 716 | H-SI/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | 79 715                                      |
| GBP                                                                     | 35 800 627  | EUR | 40 724 546    | H-SI/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | 183 770                                     |
| GBP                                                                     | 147 703 337 | USD | 197 810 660   | H-SI/A NPF (GBP) | 20/02/2026 | 713 084                                     |
| SGD                                                                     | 14 590      | GBP | 8 481         | H-SI/A NPF (SGD) | 20/02/2026 | (23)                                        |
| SGD                                                                     | 2 874       | DKK | 14 195        | H-SI/A NPF (SGD) | 20/02/2026 | 3                                           |
| SGD                                                                     | 54 949      | EUR | 36 349        | H-SI/A NPF (SGD) | 20/02/2026 | 64                                          |
| SGD                                                                     | 8 497       | JPY | 1 022 417     | H-SI/A NPF (SGD) | 20/02/2026 | 67                                          |
| SGD                                                                     | 232 013     | USD | 180 718       | H-SI/A NPF (SGD) | 20/02/2026 | 208                                         |
| USD                                                                     | 2 149 856   | GBP | 1 604 287     | H-SI/A NPF (USD) | 20/02/2026 | (6 619)                                     |
| USD                                                                     | 7 538       | AUD | 11 563        | H-SI/A NPF (USD) | 20/01/2026 | (148)                                       |
| USD                                                                     | 42 395      | SGD | 54 430        | H-SI/A NPF (USD) | 20/02/2026 | (50)                                        |
| CHF                                                                     | 9 153       | USD | 11 645        | H-SI/A NPF (USD) | 20/02/2026 | (29)                                        |
| USD                                                                     | 19 416      | CHF | 15 307        | H-SI/A NPF (USD) | 20/02/2026 | (1)                                         |
| AUD                                                                     | 5 194       | USD | 3 410         | H-SI/A NPF (USD) | 20/01/2026 | 46                                          |
| USD                                                                     | 526 267     | DKK | 3 335 668     | H-SI/A NPF (USD) | 20/02/2026 | 287                                         |
| USD                                                                     | 8 119 166   | EUR | 6 894 265     | H-SI/A NPF (USD) | 20/02/2026 | 3 910                                       |
| USD                                                                     | 1 228 897   | JPY | 189 981 779   | H-SI/A NPF (USD) | 20/02/2026 | 10 151                                      |
| USD                                                                     | 256 359     | GBP | 191 995       | H-SI/D NPF (GBP) | 20/01/2026 | (1 599)                                     |
| JPY                                                                     | 1 363 993   | GBP | 6 627         | H-SI/D NPF (GBP) | 20/01/2026 | (169)                                       |
| EUR                                                                     | 52 982      | GBP | 46 359        | H-SI/D NPF (GBP) | 20/01/2026 | (72)                                        |
| DKK                                                                     | 19 024      | GBP | 2 230         | H-SI/D NPF (GBP) | 20/01/2026 | (4)                                         |
| GBP                                                                     | 2 254       | DKK | 19 031        | H-SI/D NPF (GBP) | 20/01/2026 | 32                                          |
| GBP                                                                     | 6 721       | JPY | 1 364 386     | H-SI/D NPF (GBP) | 20/01/2026 | 275                                         |
| GBP                                                                     | 46 861      | EUR | 52 997        | H-SI/D NPF (GBP) | 20/01/2026 | 631                                         |
| GBP                                                                     | 195 174     | USD | 256 430       | H-SI/D NPF (GBP) | 20/01/2026 | 5 176                                       |
| <b>EUR</b>                                                              |             |     |               |                  |            | <b>1 768 074</b>                            |

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'Actions couvertes sont détenus auprès de Bank of America, Natixis, Société Générale.

(\*) La plus-value/(moins-value) nette latente est incluse dans l'État de l'actif net.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 8 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Mirova US Sustainable Equity étaient les suivants :

| Contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes |           |     |           |  |             | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|-----|-----------|--|-------------|---------------------------------------------|
|                                                                         | Achats    |     | Ventes    |  | Classe      | Échéance                                    |
| USD                                                                     | 127 209   | EUR | 108 258   |  | H-N/A (EUR) | 30/01/2026                                  |
| EUR                                                                     | 382 564   | USD | 449 781   |  | H-N/A (EUR) | 30/01/2026                                  |
| USD                                                                     | 3 043 715 | EUR | 2 582 804 |  | H-R/A (EUR) | 30/01/2026                                  |
| EUR                                                                     | 7 773 640 | USD | 9 130 565 |  | H-R/A (EUR) | 30/01/2026                                  |
| <b>USD</b>                                                              |           |     |           |  |             | <b>16 951</b>                               |

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Mirova Europe Sustainable Equity étaient les suivants :

| Contrats à terme de gré à gré |            |     |            |  |                 | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|-------------------------------|------------|-----|------------|--|-----------------|---------------------------------------------|
|                               | Achats     |     | Ventes     |  | Contrepartie    | Échéance                                    |
| CHF                           | 24 291 756 | EUR | 26 000 000 |  | Bank of America | 15/01/2026                                  |
| GBP                           | 28 999 093 | EUR | 33 000 000 |  | Credit Agricole | 15/01/2026                                  |
| <b>EUR</b>                    |            |     |            |  |                 | <b>318 869</b>                              |

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Mirova Europe Environmental Equity étaient les suivants :

| Contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes |         |     |         |  |             | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|-----|---------|--|-------------|---------------------------------------------|
|                                                                         | Achats  |     | Ventes  |  | Classe      | Échéance                                    |
| USD                                                                     | 281 960 | EUR | 240 070 |  | H-R/A (USD) | 30/01/2026                                  |
| EUR                                                                     | 6 023   | USD | 7 079   |  | H-R/A (USD) | 30/01/2026                                  |
| <b>EUR</b>                                                              |         |     |         |  |             | <b>(281)</b>                                |

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

(\*) La plus-value/(moins-value) nette latente est incluse dans l'État de l'actif net.



# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 8 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Fonds Mirova Global Green Bond Fund étaient les suivants :

#### Contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes

| Contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes |             |     |             |              |            | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-----|-------------|--------------|------------|---------------------------------------------|
|                                                                         | Achats      |     | Ventes      |              | Classe     | Échéance                                    |
| EUR                                                                     | 15 310      | GBP | 13 414      | H-I/A (GBP)  | 30/01/2026 | (34)                                        |
| GBP                                                                     | 1 485 372   | EUR | 1 686 070   | H-I/A (GBP)  | 30/01/2026 | 12 937                                      |
| USD                                                                     | 2 502 340   | EUR | 2 130 624   | H-I/A (USD)  | 30/01/2026 | (2 574)                                     |
| EUR                                                                     | 36 281      | USD | 42 606      | H-I/A (USD)  | 30/01/2026 | 48                                          |
| EUR                                                                     | 38 359      | CHF | 35 659      | H-N/A (CHF)  | 30/01/2026 | (26)                                        |
| CHF                                                                     | 7 537 883   | EUR | 8 091 112   | H-N/A (CHF)  | 30/01/2026 | 22 925                                      |
| EUR                                                                     | 8           | GBP | 7           | H-N/A (GBP)  | 30/01/2026 | 0                                           |
| GBP                                                                     | 5 924       | EUR | 6 725       | H-N/A (GBP)  | 30/01/2026 | 51                                          |
| USD                                                                     | 504 867     | EUR | 429 870     | H-N/A (USD)  | 30/01/2026 | (519)                                       |
| EUR                                                                     | 6 910       | USD | 8 115       | H-N/A (USD)  | 30/01/2026 | 9                                           |
| USD                                                                     | 59 043      | EUR | 50 272      | H-N/D (USD)  | 30/01/2026 | (61)                                        |
| EUR                                                                     | 811         | USD | 952         | H-N/D (USD)  | 30/01/2026 | 1                                           |
| EUR                                                                     | 184 039     | CHF | 171 350     | H-S1/A (CHF) | 30/01/2026 | (408)                                       |
| CHF                                                                     | 20 724 472  | EUR | 22 245 506  | H-S1/A (CHF) | 30/01/2026 | 63 028                                      |
| EUR                                                                     | 316         | GBP | 277         | H-S1/A (GBP) | 30/01/2026 | (1)                                         |
| GBP                                                                     | 208 804     | EUR | 237 031     | H-S1/A (GBP) | 30/01/2026 | 1 804                                       |
| EUR                                                                     | 1 331 525   | GBP | 1 165 891   | H-SI/A (GBP) | 30/01/2026 | (2 051)                                     |
| GBP                                                                     | 676 155 022 | EUR | 767 531 537 | H-SI/A (GBP) | 30/01/2026 | 5 872 022                                   |
| USD                                                                     | 12 698 969  | EUR | 10 812 572  | H-SI/A (USD) | 30/01/2026 | (13 064)                                    |
| EUR                                                                     | 362 908     | USD | 426 966     | H-SI/A (USD) | 30/01/2026 | (194)                                       |
| EUR                                                                     | 18 804      | GBP | 16 514      | H-SI/D (GBP) | 30/01/2026 | (85)                                        |
| GBP                                                                     | 4 034 237   | EUR | 4 579 388   | H-SI/D (GBP) | 30/01/2026 | 35 076                                      |

**EUR 5 988 884**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

#### Contrats à terme de gré à gré

| Contrats à terme de gré à gré |             |     |             |  |                 | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |           |
|-------------------------------|-------------|-----|-------------|--|-----------------|---------------------------------------------|-----------|
|                               | Achats      |     | Ventes      |  | Contrepartie    | Échéance                                    |           |
| CAD                           | 10 000 000  | EUR | 6 191 134   |  | BNP Paribas     | 13/03/2026                                  | 18 955    |
| EUR                           | 17 816 797  | AUD | 31 330 000  |  | Natixis         | 13/03/2026                                  | 81 573    |
| EUR                           | 61 225 582  | CAD | 98 693 000  |  | Natixis         | 13/03/2026                                  | (63 645)  |
| EUR                           | 122 508 456 | GBP | 107 582 800 |  | Natixis         | 13/03/2026                                  | (295 670) |
| EUR                           | 2 950 507   | NOK | 35 000 000  |  | Natixis         | 13/03/2026                                  | 5 760     |
| EUR                           | 177 848 188 | USD | 207 851 000 |  | Natixis         | 13/03/2026                                  | 1 425 033 |
| EUR                           | 7 459 441   | SEK | 81 000 000  |  | Natixis         | 13/03/2026                                  | (24 644)  |
| USD                           | 4 500 000   | EUR | 3 850 230   |  | Credit Agricole | 13/03/2026                                  | (30 647)  |
| USD                           | 600 000     | EUR | 509 284     |  | Natixis         | 13/03/2026                                  | (7)       |

**EUR 1 116 708**

Au 31 décembre 2025, les plus-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré s'élevaient à 7 105 592 EUR.

(\*) La plus-value/(moins-value) nette latente est incluse dans l'État de l'actif net.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 8 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Fonds Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund étaient les suivants :

| Contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes |           |     |           |             |            | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|-----|-----------|-------------|------------|---------------------------------------------|
|                                                                         | Achats    |     | Ventes    | Classe      | Échéance   |                                             |
| EUR                                                                     | 5 799     | CHF | 5 395     | H-N/A (CHF) | 30/01/2026 | (8)                                         |
| CHF                                                                     | 3 670 717 | EUR | 3 940 068 | H-N/A (CHF) | 30/01/2026 | 11 218                                      |
| <b>EUR</b>                                                              |           |     |           |             |            | <b>11 210</b>                               |

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Fonds Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund étaient les suivants :

| Contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes |        |     |        |             |            | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|-----|--------|-------------|------------|---------------------------------------------|
|                                                                         | Achats |     | Ventes | Classe      | Échéance   |                                             |
| GBP                                                                     | 2 252  | EUR | 2 556  | H-N/A (GBP) | 30/01/2026 | 20                                          |
| <b>EUR</b>                                                              |        |     |        |             |            | <b>20</b>                                   |

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

| Contrats à terme de gré à gré |         |     |         |                 |            | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|-------------------------------|---------|-----|---------|-----------------|------------|---------------------------------------------|
|                               | Achats  |     | Ventes  | Contrepartie    | Échéance   |                                             |
| EUR                           | 342 223 | USD | 400 000 | Credit Agricole | 13/03/2026 | 2 704                                       |
| <b>EUR</b>                    |         |     |         |                 |            | <b>2 704</b>                                |

Au 31 décembre 2025, les plus-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré s'élevaient à 2 724 EUR.

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Fonds Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund étaient les suivants :

| Contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes |           |     |           |              |            | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|-----|-----------|--------------|------------|---------------------------------------------|
|                                                                         | Achats    |     | Ventes    | Classe       | Échéance   |                                             |
| EUR                                                                     | 15 741    | GBP | 13 815    | H-N/A (GBP)  | 30/01/2026 | (61)                                        |
| GBP                                                                     | 3 914 479 | EUR | 4 443 592 | H-N/A (GBP)  | 30/01/2026 | 33 890                                      |
| EUR                                                                     | 1 881     | GBP | 1 654     | H-SI/A (GBP) | 30/01/2026 | (11)                                        |
| GBP                                                                     | 907 174   | EUR | 1 029 756 | H-SI/A (GBP) | 30/01/2026 | 7 893                                       |
| <b>EUR</b>                                                              |           |     |           |              |            | <b>41 711</b>                               |

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des Classes d'actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

(\*) La plus-value/(moins-value) nette latente est incluse dans l'État de l'actif net.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS À TERME SUR INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 31 décembre 2025, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation du Fonds Mirova Global Green Bond Fund étaient les suivants :

#### Contrats à terme sur instruments financiers

| Nombre de contrats<br>achetés/(vendus) | Indice              | Échéance   | Devise | Valeur de<br>marché/<br>Engagement | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|----------------------------------------|---------------------|------------|--------|------------------------------------|---------------------------------------------|
| 221                                    | EURO-BOBL FUTURE    | 06/03/2026 | EUR    | 25 671 360                         | (97 240)                                    |
| 228                                    | EURO-SCHATZ FUTURE  | 06/03/2026 | EUR    | 24 348 120                         | (23 940)                                    |
| (297)                                  | US 10 YR NOTE (CBT) | 20/03/2026 | USD    | 28 433 682                         | 264 738                                     |
| (178)                                  | US 2YR NOTE (CBT)   | 31/03/2026 | USD    | 31 644 134                         | 23 681                                      |
| (94)                                   | US 5YR NOTE (CBT)   | 31/03/2026 | USD    | 8 748 470                          | 41 895                                      |
| (21)                                   | US LONG BOND (CBT)  | 20/03/2026 | USD    | 2 066 898                          | 38 555                                      |
|                                        |                     |            |        | <b>EUR</b>                         | <b>247 689</b>                              |

Au 31 décembre 2025, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation du Fonds Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund étaient les suivants :

#### Contrats à terme sur instruments financiers

| Nombre de contrats<br>achetés/(vendus) | Indice           | Échéance   | Devise | Valeur de<br>marché/<br>Engagement | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|----------------------------------------|------------------|------------|--------|------------------------------------|---------------------------------------------|
| 13                                     | EURO-BOBL FUTURE | 06/03/2026 | EUR    | 1 510 080                          | (5 850)                                     |
| (45)                                   | EURO-BUND FUTURE | 06/03/2026 | EUR    | 5 740 650                          | 41 850                                      |
|                                        |                  |            |        | <b>EUR</b>                         | <b>36 000</b>                               |

Au 31 décembre 2025, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation du Fonds Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund étaient les suivants :

#### Contrats à terme sur instruments financiers

| Nombre de contrats<br>achetés/(vendus) | Indice             | Échéance   | Devise | Valeur de<br>marché/<br>Engagement | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|----------------------------------------|--------------------|------------|--------|------------------------------------|---------------------------------------------|
| (25)                                   | EURO-BOBL FUTURE   | 06/03/2026 | EUR    | 2 904 000                          | 16 750                                      |
| (25)                                   | EURO-BUND FUTURE   | 06/03/2026 | EUR    | 3 189 250                          | 34 250                                      |
| (24)                                   | EURO-BUXL 30Y BND  | 06/03/2026 | EUR    | 2 642 880                          | 47 800                                      |
| 530                                    | EURO-SCHATZ FUTURE | 06/03/2026 | EUR    | 56 598 700                         | (82 150)                                    |
|                                        |                    |            |        | <b>EUR</b>                         | <b>16 650</b>                               |

(\*) La plus-value/(moins-value) nette latente est incluse dans l'État de l'actif net.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS À TERME SUR INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Au 31 décembre 2025, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation du Fonds Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund étaient les suivants :

#### Contrats à terme sur instruments financiers

| Nombre de contrats<br>achetés/(vendus) | Indice             | Échéance   | Devise | Valeur de<br>marché/<br>Engagement | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|----------------------------------------|--------------------|------------|--------|------------------------------------|---------------------------------------------|
| (89)                                   | EURO-BOBL FUTURE   | 06/03/2026 | EUR    | 10 338 240                         | 53 080                                      |
| (10)                                   | EURO-BUND FUTURE   | 06/03/2026 | EUR    | 1 275 700                          | 7 000                                       |
| 18                                     | EURO-SCHATZ FUTURE | 06/03/2026 | EUR    | 1 922 220                          | (3 240)                                     |
|                                        |                    |            |        | <b>EUR</b>                         | <b>56 840</b>                               |

Au 31 décembre 2025, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation du Fonds Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund étaient les suivants :

#### Contrats à terme sur instruments financiers

| Nombre de contrats<br>achetés/(vendus) | Indice             | Échéance   | Devise | Valeur de<br>marché/<br>Engagement | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|----------------------------------------|--------------------|------------|--------|------------------------------------|---------------------------------------------|
| (40)                                   | EURO-SCHATZ FUTURE | 06/03/2026 | EUR    | 4 271 600                          | 4 000                                       |
|                                        |                    |            |        | <b>EUR</b>                         | <b>4 000</b>                                |

### Note 10 – SWAPS DE DÉFAILLANCE DE CRÉDIT ET SWAPS D'INDICE DE DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

Au 31 décembre 2025, le Fonds Mirova Global Green Bond Fund était engagé dans les contrats de Swaps d'indice de défaillance de crédit suivants :

| Position | Contrepartie    | Indice sous-jacent             | Taux   | Échéance   | Devise | Valeur<br>nominale/<br>Engagement | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|----------|-----------------|--------------------------------|--------|------------|--------|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| ACHAT    | JP Morgan       | iTRAXX Europe<br>Crossover S42 | 5,00 % | 20/12/2029 | EUR    | 4 799 950                         | (82 241)                                    |
| ACHAT    | Bank of America | iTRAXX Europe<br>Crossover S42 | 5,00 % | 20/12/2029 | EUR    | 4 799 950                         | (42 092)                                    |
| ACHAT    | BNP Paribas     | iTRAXX Europe<br>Crossover S43 | 5,00 % | 20/06/2030 | EUR    | 4 866 600                         | (278 698)                                   |
| ACHAT    | BNP Paribas     | iTRAXX Europe<br>Crossover S43 | 5,00 % | 20/06/2030 | EUR    | 4 866 600                         | (144 413)                                   |
|          |                 |                                |        |            |        | <b>EUR</b>                        | <b>(547 444)</b>                            |

(\*) La plus-value/(moins-value) nette latente est incluse dans l'État de l'actif net.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 10 – SWAPS DE DÉFAILLANCE DE CRÉDIT ET SWAPS D'INDICE DE DÉFAILLANCE DE CRÉDIT (suite)

Au 31 décembre 2025, le Fonds Mirova Global Green Bond Fund était engagé dans les contrats de Swaps de défaillance de crédit suivants :

| Position   | Contrepartie    | Titre sous-jacent               | Taux   | Échéance   | Devise | Nominal | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|------------|-----------------|---------------------------------|--------|------------|--------|---------|---------------------------------------------|
| ACHAT      | JP Morgan       | Ardagh Packaging<br>Finance PLC | 5,00 % | 20/12/2029 | EUR    | 66 700  | (6 866)                                     |
| ACHAT      | Bank of America | Ardagh Packaging<br>Finance PLC | 5,00 % | 20/12/2029 | EUR    | 66 700  | (6 866)                                     |
| ACHAT      | BNP Paribas     | Ardagh Packaging<br>Finance PLC | 5,00 % | 20/06/2030 | EUR    | 66 700  | (7 634)                                     |
| ACHAT      | BNP Paribas     | Ardagh Packaging<br>Finance PLC | 5,00 % | 20/06/2030 | EUR    | 66 700  | (7 634)                                     |
| <b>EUR</b> |                 |                                 |        |            |        |         | <b>(29 000)</b>                             |

Au 31 décembre 2025, la moins-value nette latente sur les swaps se chiffrait à (576 444) EUR.

Au 31 décembre 2025, le Fonds Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund était engagé dans les contrats de Swaps d'indice de défaillance de crédit suivants :

| Position   | Contrepartie    | Indice sous-jacent                  | Taux   | Échéance   | Devise | Valeur<br>nominale/<br>Engagement | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|------------|-----------------|-------------------------------------|--------|------------|--------|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| ACHAT      | JP Morgan       | iTRAXX Europe<br>Crossover S43      | 5,00 % | 20/06/2030 | EUR    | 1 946 640                         | (171 925)                                   |
| ACHAT      | JP Morgan       | iTraxx Europe Sub<br>Financials S43 | 1,00 % | 20/06/2030 | EUR    | 4 000 000                         | (164 496)                                   |
| ACHAT      | Bank of America | iTraxx Europe Sub<br>Financials S43 | 1,00 % | 20/06/2030 | EUR    | 4 000 000                         | (28 368)                                    |
| ACHAT      | Bank of America | iTraxx Europe Sub<br>Financials S43 | 1,00 % | 20/06/2030 | EUR    | 2 000 000                         | (9 441)                                     |
| ACHAT      | Bank of America | iTRAXX Europe<br>Crossover S44      | 5,00 % | 20/12/2030 | EUR    | 2 000 000                         | (23 093)                                    |
| ACHAT      | BNP Paribas     | iTraxx Europe Sub<br>Financials S44 | 1,00 % | 20/12/2030 | EUR    | 2 000 000                         | (5 162)                                     |
| <b>EUR</b> |                 |                                     |        |            |        |                                   | <b>(402 485)</b>                            |

Au 31 décembre 2025, le Fonds Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund était engagé dans les contrats de Swaps de défaillance de crédit suivants :

| Position   | Contrepartie | Titre sous-jacent               | Taux   | Échéance   | Devise | Nominal | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|------------|--------------|---------------------------------|--------|------------|--------|---------|---------------------------------------------|
| ACHAT      | JP Morgan    | Ardagh Packaging<br>Finance PLC | 5,00 % | 20/06/2030 | EUR    | 26 680  | (3 054)                                     |
| <b>EUR</b> |              |                                 |        |            |        |         | <b>(3 054)</b>                              |

Au 31 décembre 2025, la moins-value nette latente sur les swaps se chiffrait à (405 539) EUR.

(\*) La plus-value/(moins-value) nette latente est incluse dans l'État de l'actif net.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 10 – SWAPS DE DÉFAILLANCE DE CRÉDIT ET SWAPS D'INDICE DE DÉFAILLANCE DE CRÉDIT (suite)

Au 31 décembre 2025, le Fonds Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund était engagé dans les contrats de Swaps d'indice de défaillance de crédit suivants :

| Position   | Contrepartie    | Indice sous-jacent                  | Taux   | Échéance   | Devise | Valeur nominale/<br>Engagement | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|------------|-----------------|-------------------------------------|--------|------------|--------|--------------------------------|---------------------------------------------|
| ACHAT      | JP Morgan       | iTraxx Europe Sub<br>Financials S43 | 1,00 % | 20/06/2030 | EUR    | 2 000 000                      | (82 248)                                    |
| ACHAT      | JP Morgan       | iTraxx Europe Sub<br>Financials S43 | 1,00 % | 20/06/2030 | EUR    | 1 000 000                      | (11 466)                                    |
| ACHAT      | BNP Paribas     | iTraxx Europe Sub<br>Financials S44 | 1,00 % | 20/12/2030 | EUR    | 2 000 000                      | (5 162)                                     |
| ACHAT      | Bank of America | iTRAXX Europe<br>Crossover S44      | 5,00 % | 20/12/2030 | EUR    | 500 000                        | (3 219)                                     |
| ACHAT      | Bank of America | iTraxx Europe Sub<br>Financials S44 | 1,00 % | 20/12/2030 | EUR    | 1 000 000                      | (3 003)                                     |
| ACHAT      | BNP Paribas     | iTRAXX Europe<br>Crossover S44      | 5,00 % | 20/12/2030 | EUR    | 500 000                        | (5 633)                                     |
| ACHAT      | BNP Paribas     | iTraxx Europe Sub<br>Financials S44 | 1,00 % | 20/12/2030 | EUR    | 1 000 000                      | (5 082)                                     |
| <b>EUR</b> |                 |                                     |        |            |        |                                | <b>(115 813)</b>                            |

Au 31 décembre 2025, le Fonds Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund était engagé dans les contrats de Swaps d'indice de défaillance de crédit suivants :

| Position   | Contrepartie    | Indice sous-jacent             | Taux   | Échéance   | Devise | Valeur nominale/<br>Engagement | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|------------|-----------------|--------------------------------|--------|------------|--------|--------------------------------|---------------------------------------------|
| ACHAT      | Bank of America | iTRAXX Europe<br>Crossover S43 | 5,00 % | 20/06/2028 | EUR    | 7 786 560                      | (146 657)                                   |
| <b>EUR</b> |                 |                                |        |            |        |                                | <b>(146 657)</b>                            |

Au 31 décembre 2025, le Fonds Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund était engagé dans les contrats de Swaps de défaillance de crédit suivants :

| Position   | Contrepartie    | Titre sous-jacent               | Taux   | Échéance   | Devise | Nominal | Plus-value/<br>(moins-value)<br>latente (*) |
|------------|-----------------|---------------------------------|--------|------------|--------|---------|---------------------------------------------|
| ACHAT      | Bank of America | Ardagh Packaging<br>Finance PLC | 5,00 % | 20/06/2028 | EUR    | 106 720 | (9 044)                                     |
| <b>EUR</b> |                 |                                 |        |            |        |         | <b>(9 044)</b>                              |

Au 31 décembre 2025, la moins-value nette latente sur les swaps se chiffrait à (155 701) EUR.

(\*) La plus-value/(moins-value) nette latente est incluse dans l'État de l'actif net.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 11 – GARANTIE

Au 31 décembre 2025, les garanties reçues de contreparties pour des transactions sur dérivés de gré à gré sont les suivantes :

| Nom du Fonds                     | Contrepartie     | Devise | Total des garanties reçues | Type de garantie | Description des titres |
|----------------------------------|------------------|--------|----------------------------|------------------|------------------------|
| Mirova Global Sustainable Equity | Natixis          | EUR    | 2 040 000                  | Liquidités       | -                      |
|                                  | Société Générale |        | 1 190 000                  |                  |                        |
| Mirova Europe Sustainable Equity | Bank of America  | EUR    | 150 000                    | Liquidités       | -                      |
|                                  | Credit Agricole  |        | 226 000                    |                  |                        |
| Mirova Global Green Bond Fund    | Natixis          | EUR    | 1 570 000                  | Liquidités       | -                      |

### Note 12 – TITRES ET LIQUIDITÉS GAGÉS

Au 31 décembre 2025, les éléments suivants constituent des actifs gagés pour les engagements sur instruments dérivés :

| Nom du Fonds                                          | Description des titres | Devise | Quantité | Valeur de marché | Contrepartie    | Marge (en EUR) |
|-------------------------------------------------------|------------------------|--------|----------|------------------|-----------------|----------------|
| Mirova Global Sustainable Equity                      | Liquidités             | EUR    | -        | 170 000          | Bank of America | -              |
|                                                       |                        |        |          | -                | Caseis          | 717            |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | Liquidités             | EUR    | -        | 550 000          | Bank of America | -              |
|                                                       |                        |        |          | 1 100 000        | BNP Paribas     | -              |
|                                                       |                        |        |          | 550 000          | JP Morgan       | -              |
|                                                       |                        |        |          | -                | Caseis          | 987 686        |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | Liquidités             | EUR    | -        | -                | Caseis          | 62 717         |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | Liquidités             | EUR    | -        | 240 000          | Bank of America | -              |
|                                                       |                        |        |          | 230 000          | JP Morgan       | -              |
|                                                       |                        |        |          | -                | Caseis          | 247 710        |
| Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund          | Liquidités             | EUR    | -        | -                | Caseis          | 84 260         |
| Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund          | Liquidités             | EUR    | -        | 750 000          | Bank of America | -              |
|                                                       |                        |        |          | -                | Caseis          | 15 023         |

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 13 – FRAIS DE TRANSACTION

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les frais de transaction qui ont été définis comme des frais de courtage et des frais de dépôt ont été imputés aux Fonds en lien avec les achats et ventes de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments dérivés ou autres actifs admissibles (les frais de courtage sur les titres obligataires ou les dérivés sont exclus).

Les frais de courtage sont principalement inclus dans le poste « Portefeuille au coût d'acquisition » dans l'état de l'actif net du rapport, et respectivement dans les postes « Plus-values/(moins-values) nettes latentes » et « Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes » dans l'état des variations de l'actif net.

Les frais de dépôt sont inclus dans le poste « Impôts et charges à payer » dans l'état de l'actif net, et dans le poste « Commissions du dépositaire » dans l'état des variations de l'actif net.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les frais de transaction étaient les suivants :

| Fonds                                     | Devise | Montant total des frais de transaction |
|-------------------------------------------|--------|----------------------------------------|
| Mirova Global Sustainable Equity          | EUR    | 534 817                                |
| Mirova US Sustainable Equity              | USD    | 22 901                                 |
| Mirova Europe Sustainable Equity          | EUR    | 206 518                                |
| Mirova Euro Sustainable Equity            | EUR    | 599 765                                |
| Mirova Climate Equity                     | EUR    | 28 846                                 |
| Mirova Europe Environmental Equity        | EUR    | 1 462 315                              |
| Mirova Biodiversity Equity                | EUR    | 2 465                                  |
| Mirova Future of Food Fund <sup>(1)</sup> | USD    | 2 251                                  |
| Mirova Women Leaders and Diversity Equity | EUR    | 110 395                                |

<sup>(1)</sup> Voir Note 1.

### Note 14 – « RULE 144A »

La « Rule 144A » de la Securities and Exchange Commission (SEC) modifie l'obligation de détenir pendant deux ans les titres de placements privés non enregistrés auprès de la SEC. La « Rule 144A » permet aux investisseurs institutionnels qualifiés de négocier entre eux les obligations et actions de placements privés. Les valeurs mobilières couvertes par la « Rule 144A » sont souvent appelées « restricted securities » (titres soumis à des restrictions).



# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 15 – DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Les dividendes suivants versés aux Actionnaires ont été déclarés pendant l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

| Fonds                                     | Classe d'actions   | Date de détachement            | Devise de la Classe d'actions | Dividende par action (devise de la Classe d'actions) |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------|
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-R/DIVM NPF (SGD) | 3 février 2025                 | SGD                           | 0,158                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-R/DIVM NPF (SGD) | 3 mars 2025                    | SGD                           | 0,158                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-R/DIVM NPF (SGD) | 1 <sup>er</sup> avril 2025     | SGD                           | 0,165                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-R/DIVM NPF (SGD) | 2 mai 2025                     | SGD                           | 0,159                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-R/DIVM NPF (SGD) | 2 juin 2025                    | SGD                           | 0,167                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-R/DIVM NPF (SGD) | 1 <sup>er</sup> juillet 2025   | SGD                           | 0,175                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-R/DIVM NPF (SGD) | 1 <sup>er</sup> août 2025      | SGD                           | 0,177                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-R/DIVM NPF (SGD) | 1 <sup>er</sup> septembre 2025 | SGD                           | 0,167                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-R/DIVM NPF (SGD) | 1 <sup>er</sup> octobre 2025   | SGD                           | 0,186                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-R/DIVM NPF (SGD) | 3 novembre 2025                | SGD                           | 0,185                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-R/DIVM NPF (SGD) | 1 <sup>er</sup> décembre 2025  | SGD                           | 0,166                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-SI/D NPF (CHF)   | 2 janvier 2025                 | CHF                           | 0,490                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | H-SI/D NPF (GBP)   | 2 janvier 2025                 | GBP                           | 0,629                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | I/D (EUR)          | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 0,531                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | M/D (EUR)          | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 812,832                                              |
| Mirova Global Sustainable Equity          | M1/D (EUR)         | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 199,669                                              |
| Mirova Global Sustainable Equity          | R/DIVM NPF (USD)   | 3 février 2025                 | USD                           | 0,159                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | R/DIVM NPF (USD)   | 3 mars 2025                    | USD                           | 0,159                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | R/DIVM NPF (USD)   | 1 <sup>er</sup> avril 2025     | USD                           | 0,167                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | R/DIVM NPF (USD)   | 2 mai 2025                     | USD                           | 0,162                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | R/DIVM NPF (USD)   | 2 juin 2025                    | USD                           | 0,171                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | R/DIVM NPF (USD)   | 1 <sup>er</sup> juillet 2025   | USD                           | 0,181                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | R/DIVM NPF (USD)   | 1 <sup>er</sup> août 2025      | USD                           | 0,182                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | R/DIVM NPF (USD)   | 1 <sup>er</sup> septembre 2025 | USD                           | 0,172                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | R/DIVM NPF (USD)   | 1 <sup>er</sup> octobre 2025   | USD                           | 0,192                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | R/DIVM NPF (USD)   | 3 novembre 2025                | USD                           | 0,191                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | R/DIVM NPF (USD)   | 1 <sup>er</sup> décembre 2025  | USD                           | 0,171                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | SI/D NPF (EUR)     | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 0,552                                                |
| Mirova Global Sustainable Equity          | SI/D NPF (CHF)     | 2 janvier 2025                 | CHF                           | 0,476                                                |
| Mirova Europe Sustainable Equity          | I/D (EUR)          | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 7,430                                                |
| Mirova Europe Sustainable Equity          | M/D (EUR)          | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 1 442,712                                            |
| Mirova Europe Sustainable Equity          | R/D (EUR)          | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 2,655                                                |
| Mirova Euro Sustainable Equity            | M/D (EUR)          | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 366,954                                              |
| Mirova Euro Sustainable Equity            | R/D (EUR)          | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 1,470                                                |
| Mirova Euro Sustainable Equity            | RE/D (EUR)         | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 0,277                                                |
| Mirova Euro Sustainable Equity            | SI/D NPF (EUR)     | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 2,390                                                |
| Mirova Europe Environmental Equity        | I/D (EUR)          | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 264,151                                              |
| Mirova Europe Environmental Equity        | M/D (EUR)          | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 1 580,414                                            |
| Mirova Europe Environmental Equity        | M1/D (EUR)         | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 1,792                                                |
| Mirova Europe Environmental Equity        | R/D (EUR)          | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 0,630                                                |
| Mirova Future of Food Fund <sup>(1)</sup> | J-F/D (GBP)        | 2 janvier 2025                 | GBP                           | 0,622                                                |
| Mirova Future of Food Fund <sup>(1)</sup> | J-N1R/D (GBP)      | 2 janvier 2025                 | GBP                           | 0,912                                                |
| Mirova Future of Food Fund <sup>(1)</sup> | J-S1/D (GBP)       | 2 janvier 2025                 | GBP                           | 0,925                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | H-N/D (CHF)        | 2 janvier 2025                 | CHF                           | 0,512                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | H-N/D (USD)        | 2 janvier 2025                 | USD                           | 0,588                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | H-N/D (USD)        | 1 <sup>er</sup> avril 2025     | USD                           | 0,627                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | H-N/D (USD)        | 1 <sup>er</sup> juillet 2025   | USD                           | 0,639                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | H-N/D (USD)        | 1 <sup>er</sup> octobre 2025   | USD                           | 0,604                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | H-SI/D (GBP)       | 2 janvier 2025                 | GBP                           | 0,783                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | H-SI/D (GBP)       | 1 <sup>er</sup> avril 2025     | GBP                           | 0,784                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | H-SI/D (GBP)       | 1 <sup>er</sup> juillet 2025   | GBP                           | 0,802                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | H-SI/D (GBP)       | 1 <sup>er</sup> octobre 2025   | GBP                           | 0,800                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | I/D (EUR)          | 2 janvier 2025                 | EUR                           | 2,368                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | I/D (EUR)          | 1 <sup>er</sup> avril 2025     | EUR                           | 2,352                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | I/D (EUR)          | 1 <sup>er</sup> juillet 2025   | EUR                           | 2,378                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund             | I/D (EUR)          | 1 <sup>er</sup> octobre 2025   | EUR                           | 2,353                                                |

<sup>(1)</sup> Voir Note 1.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### Note 15 – DISTRIBUTION DE DIVIDENDES (suite)

Les dividendes suivants versés aux Actionnaires ont été déclarés pendant l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite) :

| Fonds                                                 | Classe d'actions | Date de détachement          | Devise de la Classe d'actions | Dividende par action (devise de la Classe d'actions) |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------|
| Mirova Global Green Bond Fund                         | N/D (EUR)        | 2 janvier 2025               | EUR                           | 0,604                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | N/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> avril 2025   | EUR                           | 0,600                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | N/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> juillet 2025 | EUR                           | 0,606                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | N/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> octobre 2025 | EUR                           | 0,600                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | R/D (EUR)        | 2 janvier 2025               | EUR                           | 0,538                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | R/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> avril 2025   | EUR                           | 0,536                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | R/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> juillet 2025 | EUR                           | 0,543                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | R/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> octobre 2025 | EUR                           | 0,535                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | SI/D (EUR)       | 2 janvier 2025               | EUR                           | 0,636                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | SI/D (EUR)       | 1 <sup>er</sup> avril 2025   | EUR                           | 0,630                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | SI/D (EUR)       | 1 <sup>er</sup> juillet 2025 | EUR                           | 0,637                                                |
| Mirova Global Green Bond Fund                         | SI/D (EUR)       | 1 <sup>er</sup> octobre 2025 | EUR                           | 0,631                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | I/D (EUR)        | 2 janvier 2025               | EUR                           | 0,530                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | I/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> avril 2025   | EUR                           | 0,518                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | I/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> juillet 2025 | EUR                           | 0,529                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | I/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> octobre 2025 | EUR                           | 0,542                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | M/D (EUR)        | 2 janvier 2025               | EUR                           | 327,931                                              |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | M/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> avril 2025   | EUR                           | 320,304                                              |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | M/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> juillet 2025 | EUR                           | 326,620                                              |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | M/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> octobre 2025 | EUR                           | 334,188                                              |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | N/D (EUR)        | 2 janvier 2025               | EUR                           | 0,554                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | N/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> avril 2025   | EUR                           | 0,537                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | N/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> juillet 2025 | EUR                           | 0,547                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | N/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> octobre 2025 | EUR                           | 0,561                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | R/D (EUR)        | 2 janvier 2025               | EUR                           | 0,440                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | R/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> avril 2025   | EUR                           | 0,431                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | R/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> juillet 2025 | EUR                           | 0,441                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund           | R/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> octobre 2025 | EUR                           | 0,453                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | I/D (EUR)        | 2 janvier 2025               | EUR                           | 0,588                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | I/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> avril 2025   | EUR                           | 0,581                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | I/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> juillet 2025 | EUR                           | 0,585                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | I/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> octobre 2025 | EUR                           | 0,614                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | N/D (EUR)        | 2 janvier 2025               | EUR                           | 0,584                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | N/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> avril 2025   | EUR                           | 0,578                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | N/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> juillet 2025 | EUR                           | 0,584                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | N/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> octobre 2025 | EUR                           | 0,610                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | R/D (EUR)        | 2 janvier 2025               | EUR                           | 0,504                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | R/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> avril 2025   | EUR                           | 0,499                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | R/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> juillet 2025 | EUR                           | 0,504                                                |
| Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund | R/D (EUR)        | 1 <sup>er</sup> octobre 2025 | EUR                           | 0,529                                                |
| Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund          | EI/D NPF (EUR)   | 2 janvier 2025               | EUR                           | 1,310                                                |
| Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund          | EI/D NPF (EUR)   | 1 <sup>er</sup> avril 2025   | EUR                           | 1,268                                                |
| Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund          | EI/D NPF (EUR)   | 1 <sup>er</sup> juillet 2025 | EUR                           | 1,193                                                |
| Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund          | EI/D NPF (EUR)   | 1 <sup>er</sup> octobre 2025 | EUR                           | 1,269                                                |

### Note 16 – FONDS LIQUIDÉ

Mirova Future of Food Fund liquidé le 10 décembre 2025. Le Fonds liquidé a conservé des liquidités pour payer des factures postérieures à la liquidation à divers prestataires de services. Au 31 décembre 2025, le Fonds Mirova Future of Food Fund détenait 9 936 USD.

# Mirova Funds

## Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2025 (suite)

### **Note 17 – ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE**

Un nouveau prospectus est entré en vigueur en mai 2025. On peut récapituler comme suit les principaux changements qu'il présente :

- Ajout d'une nouvelle Catégorie de Classe d'actions Z NPF pour Mirova US Sustainable Equity ;
- Suppression de la section « Description de l'analyse extra-financière et de la prise en compte des critères ESG ». Toutes les informations nécessaires incluses dans cette section sont disponibles dans la section « Risques », notamment le nouveau paragraphe « Limitations méthodologiques », ainsi que les annexes SFDR des Fonds figurant dans le Prospectus ;
- Ajout du paragraphe « limitations méthodologiques » à la section « principaux risques » ;
- Ajout d'une description pour les Classes d'actions I, SI et S1 à la section « Souscription, transfert, conversion et rachat d'actions » ;
- Les Annexes SFDR de tous les Fonds ont été mises à jour pour inclure notamment les informations suivantes :
  - Les objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance poursuivis par les Fonds, à l'exception du Fonds Mirova Future of Food Fund ;
  - L'application d'un ensemble spécifique d'exclusions requises par des labels ESG, tels que le label français ISR, le cas échéant ;
  - Les critères d'exclusion des indices alignés sur l'Accord de Paris (PAB) appliqués par tous les Fonds.
- La section du Prospectus « Informations à connaître avant d'investir dans un Fonds » a été modifiée afin de supprimer tout élément de langage négatif ;

À compter du 13 février 2025, la CSSF a approuvé les membres suivants au Conseil d'administration :

- MIROVA, dûment représentée par Guillaume Abel en qualité d'Administrateur (jusqu'au 13 février 2025, représentée par Mme Tara Hans) ;
- Mme Tara Hans en qualité d'Administratrice (en remplacement de M. Jean-Baptiste Gubinelli) ; et
- Mme Sophie Mosnier en qualité d'Administratrice indépendante ; (en remplacement de BPCE Life représentée par M. Frédéric Lipka).

La sous-section « Société de gestion et Promoteur » a été mise à jour pour indiquer que M. Mathieu Cheula est « Président » de la Société de gestion au lieu d'« Directeur Général ».

Le 10 décembre 2025, le Fonds Mirova Future of Food Fund a été liquidé.

Il n'y a eu aucun autre événement important affectant la SICAV pendant l'exercice clos le 31 décembre 2025.

### **Note 18 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU BILAN**

Il n'y a aucun événement postérieur au bilan à déclarer au 31 décembre 2025.

### **Note 19 – RÈGLEMENT SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ DANS LE SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS**

Les informations visées à l'Article 11(2) du Règlement (UE) 2019/2088 pour les Fonds classés comme relevant des Articles 8 et 9 sur l'investissement durable sont disponibles dans la section Informations supplémentaires (non auditées), Annexe III « Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers » des présents états financiers.

## Annexe I

### Informations supplémentaires (non auditées)

|                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Déclaration des rémunérations pour le rapport annuel de Mirova Funds</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|

#### Politique de rémunération

La Politique de rémunération de Mirova est établie conformément à la Directive AIFM 2011/61/UE, à la Directive OPCVM 5 2014/91/UE, à la Directive MiFID II 2014/65/UE, au Règlement SFDR (Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) 2019/2088/UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, à la position AMF (Autorité des marchés financiers) n° 2013-11 « Politique de rémunération applicable aux gestionnaires de fonds d'investissements alternatifs », ainsi qu'aux textes de référence du Code monétaire et financier et de l'Autorité des marchés financiers.

##### 1. Principes généraux

La politique de rémunération est un élément stratégique de la politique de Mirova. En tant qu'outil de mobilisation et d'engagement des employés, elle garantit la compétitivité et l'attractivité à la lumière des pratiques du marché et dans le cadre d'une stricte conformité avec les principaux équilibres financiers et réglementations financières.

La politique de rémunération de Mirova, qui s'applique à tous les employés, intègre l'alignement des intérêts des employés avec ceux des investisseurs dans ses principes fondamentaux :

- elle est cohérente, favorise une gestion des risques saine et efficace et n'encourage pas une prise de risques qui serait incompatible avec les profils de risque, les réglementations ou les documents constituant les produits gérés ;
- elle est conforme à la stratégie commerciale, aux objectifs, valeurs et intérêts de la société de gestion, des produits qu'elle gère et des investisseurs, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération comprend toutes les composantes de la rémunération, c'est-à-dire la rémunération fixe et, le cas échéant, la rémunération variable.

La rémunération fixe récompense les compétences, l'expérience professionnelle et le niveau de responsabilité, en tenant compte des conditions du marché.

La rémunération variable est basée sur l'évaluation de la performance collective, mesurée à la fois au niveau de la société de gestion et des produits gérés, et par référence à la performance individuelle. Il prend en compte des éléments quantitatifs et qualitatifs, y compris la réalisation des objectifs statutaires définis dans le cadre de la mission de Mirova, qui peuvent être établis sur une base annuelle ou pluriannuelle.

L'évaluation objective et transparente des performances annuelles et pluriannuelles sur la base d'objectifs prédéfinis est la condition préalable à la mise en œuvre de la politique de rémunération de Mirova. Cette approche garantit un traitement juste et individualisé des employés. Cette évaluation est partagée entre l'employé et son responsable au cours de l'évaluation annuelle des performances.

La contribution et le niveau de performance de chaque employé sont évalués au regard de ses fonctions, de ses missions et de son niveau de responsabilité au sein de la société de gestion.

Les critères spécifiques intégrant les risques en matière de durabilité, à savoir les questions sociales, environnementales et de gouvernance, sont définis conformément aux objectifs généraux de Mirova fixés dans le cadre de sa mission.

Pour chaque catégorie de personnel, tous les objectifs quantitatifs et qualitatifs sont définis et communiqués individuellement en début d'année, en adéquation avec les objectifs stratégiques de Mirova.

##### 2. Composantes de la rémunération

Sous l'égide du service des ressources humaines, la politique de rémunération garantit le maintien d'une proportion équilibrée entre les composantes fixe et variable. La réévaluation de la rémunération fixe et l'attribution d'une rémunération variable sont étudiées une fois par an dans le cadre de la campagne de promotion de carrière.

## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

|                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Déclaration des rémunérations pour le rapport annuel de Mirova Funds</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|

#### Politique de rémunération (suite)

##### 2. Composantes de la rémunération (suite)

###### a. Rémunération fixe

La rémunération fixe rétribue les compétences et l'expertise attendues dans une fonction.

Son positionnement est étudié périodiquement pour assurer qu'elle est conforme aux pratiques locales et professionnelles du marché.

Son niveau est révisé une fois par an dans le cadre de la revue annuelle de la rémunération. En dehors de cette période, les augmentations ne sont accordées qu'en cas de promotion, de mobilité professionnelle ou de situation individuelle exceptionnelle.

###### b. Rémunération variable

Les packages de rémunération variable sont définis en fonction des résultats annuels de Mirova, mais également sur la base de facteurs qualitatifs, tels que les pratiques des sociétés concurrentes, les conditions générales du marché dans lesquelles les résultats ont été obtenus et les facteurs qui peuvent avoir temporairement affecté la performance de l'activité.

Ces enveloppes sont également déterminées en fonction de la réalisation des objectifs statutaires liés à la mission de Mirova.

Une rémunération variable peut être attribuée, le cas échéant, au titre de performances annuelles, collectives et/ou individuelles.

La rémunération variable collective de Mirova se compose d'un système d'intéressement et de partage des bénéfices combiné à un Plan d'épargne d'entreprise (PEE) et à un Plan d'épargne-retraite collectif (PERCOL). Dans le cadre de ces plans, les employés peuvent bénéficier d'un système d'abondement. Ces rémunérations variables collectives n'ont pas d'effet incitatif sur la gestion des risques de Mirova et/ou des produits gérés, et ne relèvent pas du champ d'application des directives AIFM ou OPCVM V.

Suivant les packages de rémunération variable globale, la rémunération variable individuelle est attribuée dans le cadre de la revue annuelle de la rémunération de manière discrétionnaire et objective, en lien avec l'évaluation de la performance individuelle et la manière dont celle-ci a été atteinte.

Le personnel identifié est soumis aux obligations spécifiques inhérentes aux règles de risque et de conformité. Le non-respect de ces obligations peut entraîner une réduction partielle ou totale de la rémunération variable individuelle attribuée.

Pour les autres membres du personnel, la rémunération est entièrement versée en liquidités, elle est allouée de manière discrétionnaire et varie d'une année à l'autre en fonction de l'évaluation des critères de performance. La rémunération variable attribuée aux employés est impactée par la prise d'un niveau de risque non conforme ou le non-respect des procédures internes au cours de l'année considérée.

En cas de perte ou de baisse significative de ses bénéfices, Mirova peut également décider de réduire ou même d'annuler entièrement l'enveloppe allouée à la rémunération variable individuelle, ainsi que, si nécessaire, les échéances en cours d'acquisition pour la rémunération variable déjà attribuée et différée.

De même, si un risque majeur en matière de durabilité est réalisé, à savoir la survenance d'un événement ou d'une situation d'ordre environnemental, social ou de gouvernance qui aurait un impact négatif significatif et durable sur la valeur des fonds/produits gérés, l'enveloppe allouée à la rémunération variable individuelle, ainsi que, si nécessaire, les échéances en cours d'acquisition de la rémunération variable déjà attribuée et différée, peuvent être réduites ou annulées.

La rémunération variable ne fait l'objet d'aucune garantie contractuelle.

## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

|                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Déclaration des rémunérations pour le rapport annuel de Mirova Funds</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|

#### Politique de rémunération (suite)

##### 2. Composantes de la rémunération (suite)

###### c. Programme de rétention des employés clés

Mirova souhaite être en mesure de garantir à ses investisseurs la stabilité de ses employés clés par le biais d'un système de rétention intégré à la politique de rémunération, permettant d'allouer un montant supplémentaire de rémunération variable sous forme de liquidités indexées sur la performance d'un ensemble de produits gérés par Mirova et acquises en versements égaux sur une période d'au moins trois ans. Les employés sont ainsi associés à l'évolution des résultats, sous réserve de leur présence au sein de la société. Les montants sont alloués en fonction de l'évaluation des performances et de l'engagement professionnel individuel sur une année donnée. L'enveloppe allouée au système de rétention est contenue dans le budget global affecté à la rémunération variable.

###### d. Intéressement différé

L'intéressement différé matérialise la fidélité et l'alignement des intérêts des investisseurs et des employés concernés par le biais d'un paiement différé. Pour les employés concernés, cela consiste en l'acquisition d'actions du fonds à travers laquelle ils prennent un risque financier personnel minimum par rapport à la taille du Fonds. La rémunération des actions acquises est ensuite subordonnée à l'obtention de plus-values et à un rendement positif minimum sur les actions ordinaires des investisseurs du fonds.

##### 3. Évaluation des performances collectives et individuelles

La contribution et le niveau de performance des employés sont évalués au regard de leurs fonctions, de leurs missions et de leur niveau de responsabilité au sein de l'entreprise. Il existe plusieurs catégories de personnel distinctes, à savoir :

- le Comité exécutif, qui est évalué sur sa contribution à la définition et à la mise en œuvre de la stratégie de la société, ainsi que sur sa capacité à développer les performances des offres de produits et services et les résultats financiers. Les performances sont évaluées chaque année ;
- les fonctions de support et de développement commercial, qui sont évaluées sur leur capacité à atteindre les objectifs qualitatifs et quantitatifs fixés pour les fonctions de développement commercial. Ces objectifs quantitatifs sont définis et communiqués au début de chaque année ;
- les fonctions de contrôle, dont l'évaluation est basée sur l'évaluation de critères qualitatifs définis chaque année, afin de ne pas compromettre leur indépendance ou créer des conflits d'intérêts ;
- les fonctions de gestion sont évaluées diversement, selon le type de portefeuille géré. Les critères quantitatifs appliqués reflètent l'évolution de la performance de gestion recherchée par les investisseurs, mais ne permettent pas une prise de risque excessive susceptible d'affecter le profil de risque et/ou les produits gérés de Mirova.

##### 4. Principes du mécanisme applicable au personnel identifié dans le cadre des directives GFIA et/ou OPCVM V

###### a. Personnel identifié

Conformément aux dispositions réglementaires, le personnel identifié chez Mirova comprend les catégories d'employés dont les décisions individuelles peuvent avoir un impact significatif sur le profil de risque et/ou les produits gérés de Mirova. Les membres du Comité exécutif, les fonctions de direction des activités de support, les fonctions de gestion de la surveillance (risques, conformité et contrôle), le personnel responsable de la gestion de portefeuille, les autres preneurs de risques, ainsi que les employés dont la rémunération globale les place dans la même tranche que la direction générale et les preneurs de risques, sont systématiquement inclus dans ce personnel.

Le périmètre du personnel identifié est établi chaque année par le DRH et le RCCI (Responsable de la conformité, du contrôle interne et des risques) sur la base de la cartographie des processus de gestion. La direction valide le champ d'application de l'ensemble du personnel identifié.

## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

|                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Déclaration des rémunérations pour le rapport annuel de Mirova Funds</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|

#### Politique de rémunération (suite)

#### 4. Principes du mécanisme applicable au personnel identifié dans le cadre des directives GFIA et/ou OPCVM V (suite)

##### b. Système applicable à la rémunération variable attribuée au personnel identifié

La rémunération variable et, le cas échéant, le programme de fidélisation du personnel identifié sont alloués à l'échelle mondiale, la moitié en liquidités et l'autre moitié en tant qu'instruments financiers équivalents. Pour la rémunération variable la plus faible, en dessous d'un seuil annuel défini, la part différée ne s'applique pas. La liste des employés concernés est validée par le RCCI, à savoir le Directeur de la conformité, du contrôle interne et des risques. Pour les salaires les plus élevés de Mirova, la part différée sous la forme d'un instrument financier équivalent peut atteindre 60 %.

La proportion de la rémunération variable, qui est différée sur 3 ans, augmente avec le montant de la rémunération variable allouée et peut atteindre 60 % pour la rémunération la plus élevée chez Mirova.

Les seuils de déclenchement de la rémunération variable différée sont susceptibles de changer en fonction des réglementations ou des modifications apportées aux politiques internes. Dans ce cas, les nouveaux seuils sont soumis à l'approbation du Comité exécutif de Mirova et du Comité de rémunération de Natixis.

En outre, un minimum de 50 % de la rémunération variable est versé en instruments financiers, sous forme de liquidités indexées sur la performance d'un ensemble de produits gérés par Mirova.

L'acquisition de la partie différée de la rémunération variable est soumise à des conditions de présence, aux performances financières de la société de gestion, à la performance relative des produits gérés par rapport aux indices de référence du marché et à l'absence de tout comportement inhabituel susceptible d'avoir un impact sur le niveau de risque de Mirova et/ou sur les produits gérés.

Cette acquisition est également soumise à des obligations en termes de conformité aux règles de risque et de conformité. Le non-respect de ces obligations peut entraîner une diminution partielle ou totale de l'acquisition. Enfin, elle peut devoir être restituée en tout ou partie, afin d'assurer un ajustement ultérieur des risques.

Il est interdit aux employés bénéficiant d'une rémunération variable différée d'utiliser des stratégies de couverture ou d'assurance individuelles pendant toute la période d'acquisition.

Les conditions générales de détermination, de valorisation, d'attribution, d'acquisition et de paiement de la rémunération variable différée en équivalent d'instrument financier sont détaillées dans le Plan d'intéressement à long terme (LTIP) de Mirova.

##### c. Système de contrôle

À la fin de chaque campagne de promotion et avant l'attribution de la rémunération variable, le DRH formalise une revue de l'adéquation et de l'efficacité de la politique de rémunération pour le personnel identifié (liste des noms, montants alloués, répartition entre paiements immédiats et différés, liquidités et instruments financiers équivalents). Il est approuvé par le Comité exécutif et Natixis Investment Managers.

Les principes généraux et spécifiques, les modalités d'application et les données récapitulatives quantitatives de la politique de rémunération, y compris le personnel identifié, ainsi que l'enveloppe de rémunération annuelle pour les administrateurs, sont transmis chaque année au Conseil d'administration de Mirova. Dans le cadre des campagnes de promotion, les propositions individuelles sont validées par la direction des ressources humaines et la Direction exécutive de Mirova, puis successivement par les organismes de validation de la rémunération de Natixis Investment Managers AM et Natixis. La rémunération du PDG est déterminée par la Direction exécutive de Natixis Investment Managers et de Natixis et est présentée au Comité de nomination et de rémunération de Natixis.

## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

#### Déclaration des rémunérations pour le rapport annuel de Mirova Funds

#### Politique de rémunération (suite)

##### 5. Principes du mécanisme applicable aux personnes concernées en vertu de la directive MiFID

###### a. Personnes concernées

Les lignes directrices MiFID II de l'ESMA portent sur la prestation de services et d'activités d'investissement. Les personnes concernées sont celles qui ont un impact direct ou indirect sur les services d'investissement et les services auxiliaires fournis par la société d'investissement, ou sur le comportement de la société, quel que soit le type de clients, dans la mesure où la rémunération de ces personnes et les incitations comparables sont susceptibles de créer un conflit d'intérêts les encourageant à agir contre les intérêts de tout client de la société.

Le périmètre des personnes concernées chez Mirova est déterminé chaque année par le Directeur des ressources humaines et le Responsable de la conformité et du contrôle interne.

###### b. Système applicable à la rémunération variable attribuée aux personnes concernées

Un juste équilibre est assuré entre les critères qualitatifs et quantitatifs lors de la détermination de la rémunération variable des personnes concernées, afin de :

- aligner les intérêts des personnes concernées et de la société avec ceux des clients,
- agir dans le meilleur intérêt du client,
- éviter de réintroduire indirectement des critères commerciaux quantitatifs susceptibles de créer des conflits d'intérêts, ou des incitations susceptibles d'amener les personnes concernées à privilégier leurs propres intérêts ou ceux de leur société au détriment potentiel d'un client,
- éviter de fixer des objectifs de performance susceptibles d'encourager les personnes concernées à se concentrer sur des gains à court terme.

#### Rémunération versée au cours du dernier exercice

Le montant total des rémunérations, ventilé en rémunérations fixes et rémunérations variables, versées par la Société de gestion à son personnel, et le nombre de bénéficiaires au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, sont les suivants :

|                           |                     |
|---------------------------|---------------------|
| Rémunération fixe         | € 18 930 871        |
| Rémunération variable     | € 10 969 474        |
| <b>Total</b>              | <b>€ 29 900 345</b> |
| Nombre de bénéficiaires : | 184                 |

Le montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel de la Société de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de la Société de gestion et/ou des portefeuilles, est le suivant :

|                           |                     |
|---------------------------|---------------------|
| Cadres dirigeants         | € 3 749 500         |
| Membres du personnel      | € 14 719 081        |
| <b>Total</b>              | <b>€ 18 468 581</b> |
| Nombre de bénéficiaires : | 77                  |



## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

**Informations sur la rémunération pour le rapport annuel de Natixis Investment Managers International (NIMI)**

#### Politique de rémunération

La présente politique de rémunération de Natixis Investment Managers International (« NIMI ») se compose de principes généraux applicables à tous les employés (voir point I), de principes spécifiques applicables aux membres du personnel identifiés au sens des directives AIFM et OPCVM V (voir point II) et d'un mécanisme de gouvernance applicable à tous les employés (voir point III).

Elle est conforme à la politique de rémunération définie par Natixis et est établie conformément aux dispositions relatives à la rémunération stipulées dans les textes réglementaires suivants, ainsi que les directives de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) et les positions de l'Autorité des marchés financiers française (AMF) qui en résultent :

- Directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs, transposée dans le Code monétaire et financier français par l'ordonnance n° 2013-676 du 27 juillet 2013 (Directive AIFM).
- Directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, transposée dans le Code monétaire et financier français par l'ordonnance n° 2016-312 du 17 mars 2016 (« Directive OPCVM V »).
- Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 sur les marchés d'instruments financiers, transposée dans le Code monétaire et financier par l'ordonnance n° 2016-827 du 23 juin 2016, complétée par le Règlement délégué 2017/565/UE du 25 avril 2016 (directive MiFID II).
- Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

#### I. PRINCIPES GÉNÉRAUX DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

La politique de rémunération est un aspect stratégique de la politique de NIMI. En tant qu'outil permettant de renforcer la motivation et l'engagement des collaborateurs, elle vise à être compétitive et attractive au regard des pratiques du secteur, tout en respectant pleinement les indicateurs financiers clés et les réglementations.

La politique de rémunération de NIMI, qui s'applique à l'ensemble des collaborateurs, intègre dans ses principes fondamentaux l'alignement des intérêts des collaborateurs avec ceux des investisseurs :

- elle est cohérente et favorise une gestion saine et efficace des risques, et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, les réglementations ou les documents constitutifs des produits gérés ;
- elle est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de gestion et des produits qu'elle gère, ainsi qu'à ceux des investisseurs ;
- elle comprend des mesures visant à prévenir les conflits d'intérêts potentiels qui pourraient, par exemple, nuire aux intérêts des clients et/ou favoriser les intérêts des employés de la société (y compris son organe de direction) au détriment potentiel de tout client ;
- elle comprend également des mesures visant à prévenir une prise de risque excessive.

La politique de rémunération de NIMI respecte le principe de non-discrimination, y compris le principe de neutralité de genre.

La politique de rémunération couvre l'ensemble des composantes de la rémunération, qui comprennent la rémunération fixe et, le cas échéant, la rémunération variable.

La rémunération fixe récompense les compétences, l'expérience professionnelle et le niveau de responsabilité. Elle tient compte des conditions de marché.

## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

**Informations sur la rémunération pour le rapport annuel de Natixis Investment Managers International (NIMI)**

#### Politique de rémunération (suite)

##### I. PRINCIPES GÉNÉRAUX DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION (suite)

La rémunération variable est fonction de l'évaluation de la performance collective (mesurée au niveau de la Société de gestion et des produits gérés) et de la performance individuelle. Elle prend en compte des facteurs quantitatifs et qualitatifs, qui peuvent être établis chaque année ou sur un certain nombre d'années.

##### I-1. Définition de la performance

Pour appliquer la politique de rémunération de NIMI, il est indispensable d'évaluer de manière objective et transparente les performances annuelles et pluriannuelles sur la base d'objectifs prédéfinis. Cela permet d'assurer un traitement équitable et sélectif des collaborateurs. Cette évaluation est partagée entre le collaborateur et son manager lors d'un entretien individuel d'évaluation.

La contribution et le niveau de performance de chacun des collaborateurs sont évalués au regard de ses fonctions, de ses missions et de son niveau de responsabilité dans la Société de gestion. Dans ce contexte, la politique de rémunération distingue plusieurs catégories de personnel :

- La Direction est évaluée sur sa contribution à la définition et la mise en œuvre de la stratégie de la Société de gestion, cette stratégie s'inscrivant dans celle de la plateforme de distribution internationale. La Direction est également évaluée sur sa capacité à développer la performance des offres de produits et de services, sur la performance de l'activité de distribution et, plus généralement, sur le développement du modèle multi-boutique du groupe, ainsi que sur la performance financière ajustée en fonction du risque dans son périmètre de supervision. Pour cette catégorie, la performance est évaluée annuellement au travers d'indicateurs quantitatifs liés à l'évolution des résultats financiers et des activités supervisées de NIMI, ainsi qu'à une contribution à la performance globale de Natixis IM. La performance est également évaluée à travers la réalisation d'objectifs qualitatifs, tels que la qualité de la gestion et/ou la responsabilité/contribution à des projets transversaux.
- Les fonctions de support sont évaluées sur leur capacité à soutenir de manière proactive les enjeux stratégiques de la société de gestion. La performance individuelle est évaluée annuellement à travers la réalisation d'objectifs qualitatifs, tels que la qualité des activités récurrentes et/ou le degré de participation à des projets transversaux ou à des projets stratégiques/réglementaires. Ces objectifs sont définis annuellement en cohérence avec ceux de NIMI, ceux de la plateforme de distribution internationale.
- L'évaluation de la performance des fonctions de contrôle repose uniquement sur l'appréciation de critères qualitatifs, tels que la participation à des projets transversaux ou à des projets stratégiques/réglementaires, définis annuellement, afin d'éviter de compromettre leur indépendance ou de créer des conflits d'intérêts avec les activités qu'elles contrôlent. Par conséquent, la rémunération des fonctions de contrôle est basée sur des objectifs spécifiques liés à leur fonction et n'est pas liée à la performance commerciale quantitative.
- L'évaluation de la performance des fonctions de distribution repose sur l'appréciation de critères quantitatifs et qualitatifs. Les critères quantitatifs sont basés sur les entrées de fonds brutes, les entrées de fonds nettes, le chiffre d'affaires, la rentabilité des actifs sous gestion et leur évolution. Les critères qualitatifs comprennent la diversification et le développement de l'activité (nouveaux clients, nouvelles sociétés affiliées, nouvelles expertises, etc.) et la prise en compte conjointe des intérêts de NIMI et de ceux des clients.

## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

|                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Informations sur la rémunération pour le rapport annuel de Natixis Investment Managers International (NIMI)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Politique de rémunération (suite)

##### I. PRINCIPES GÉNÉRAUX DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION (suite)

###### I-1. Définition de la performance (suite)

L'évaluation de la performance incorpore des critères qualitatifs pour toutes les catégories de personnel.

Ces critères qualitatifs comprennent toujours le respect de la réglementation et des procédures internes de NIMI en matière de gestion des risques et de conformité.

Ils peuvent par ailleurs porter sur la qualité de la relation avec les clients, y compris le niveau d'expertise, l'amélioration de la fiabilité d'un processus, la participation à un projet transversal, la contribution au développement d'une nouvelle expertise, la participation au développement de l'efficacité opérationnelle ou tout autre aspect défini par les objectifs stratégiques fixés par NIMI.

Pour chaque catégorie de personnel, tous les objectifs quantitatifs et qualitatifs sont définis et communiqués individuellement en début d'année, conformément aux objectifs stratégiques de NIMI.

###### I-2. Composantes de la rémunération

###### I-2.1. Rémunération fixe

NIMI veille à maintenir un niveau de rémunération fixe suffisant pour rémunérer l'activité professionnelle des collaborateurs.

La rémunération fixe récompense les compétences, l'expérience professionnelle et le niveau de responsabilité attendus d'un collaborateur dans l'exercice de ses fonctions.

Le positionnement de la rémunération fixe est revu périodiquement pour assurer sa cohérence par rapport aux pratiques du marché géographiques et professionnelles.

Les salaires fixes sont revus une fois par an dans le cadre de la révision annuelle des rémunérations. En dehors de cette période, seules les promotions, les mobilités internes ou les situations individuelles exceptionnelles peuvent donner lieu à une revalorisation.

###### I-2.2. Rémunération variable

Les enveloppes de rémunération variable sont définies en fonction des résultats annuels de NIMI, la plateforme de distribution internationale, mais également sur la base d'éléments qualitatifs, tels que les pratiques des concurrents, les conditions générales du marché dans lesquelles les résultats ont été obtenus et tout facteur qui peut avoir temporairement influencé la performance de l'activité.

La rémunération variable, lorsqu'elle est attribuée, est versée pour récompenser une performance annuelle individuelle s'inscrivant dans le cadre d'une performance collective.

Pour les collaborateurs de NIMI en France, la rémunération variable de NIMI est constituée d'un programme d'intéressement et de participation associé à un plan d'épargne d'entreprise (PEE) et à un plan d'épargne pour la retraite collectif (PERCOL) de la société. Dans le cadre de ces plans, les collaborateurs peuvent bénéficier d'un abondement.

## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

|                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Informations sur la rémunération pour le rapport annuel de Natixis Investment Managers International (NIMI)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Politique de rémunération (suite)

##### I. PRINCIPES GÉNÉRAUX DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION (suite)

##### I-2. Composantes de la rémunération (suite)

##### I-2.2. Rémunération variable (suite)

Cette rémunération variable collective n'a pas d'effet incitatif sur la gestion des risques de NIMI et n'entre pas dans le champ d'application des directives GFIA ou OPCVM V.

Dans le respect des enveloppes totales de rémunération variable, les rémunérations variables individuelles sont attribuées dans le cadre de la révision annuelle des rémunérations de manière objective et discrétionnaire sur la base de l'évaluation des performances individuelles et de la manière dont les performances sont réalisées. La rémunération variable attribuée aux collaborateurs est affectée par une gestion inappropriée des risques et de la conformité, ou par le non-respect des réglementations et des procédures internes au cours de l'année considérée (voir point I-1. ci-dessus).

Le Personnel identifié et les Personnes concernées sont soumis à des obligations spécifiques en termes de respect des règles relatives aux risques et à la conformité. Un manquement à ces obligations peut entraîner la réduction partielle ou l'annulation totale de la rémunération variable individuelle attribuée.

En cas de perte ou de baisse significative de ses résultats, NIMI peut également décider de réduire ou d'annuler entièrement l'enveloppe allouée aux rémunérations variables individuelles, ainsi que les versements différés des rémunérations variables précédemment attribuées et en cours d'acquisition.

De même, si un risque majeur lié à la durabilité se matérialise, c'est-à-dire s'il se produit un événement ou une situation d'ordre environnemental, social ou de gouvernance qui aurait une incidence négative importante et durable sur la valeur des fonds/produits sous gestion, l'enveloppe allouée aux rémunérations variables individuelles peut être réduite, voire annulée, au même titre que les versements différés des rémunérations variables précédemment attribuées mais pas encore intégralement acquis.

Aucune garantie contractuelle n'existe en matière de rémunération variable, à l'exception occasionnelle de rémunérations variables accordées pour une première année de travail lié à un recrutement externe.

Les dispositifs de type « parachute doré » sont prohibés. Les paiements liés à la résiliation anticipée d'un contrat de travail sont définis conformément aux dispositions légales (indemnités légales et contractuelles) et à la performance du bénéficiaire, de son domaine d'activité et de la performance de l'ensemble de la Société de gestion sur la période. Ils sont conçus pour éviter de récompenser l'échec.

La rémunération variable n'est pas versée par le biais d'instruments ou de méthodes qui facilitent le contournement des exigences établies dans la réglementation.

##### I-2.3. Dispositif de fidélisation des collaborateurs clés

NIMI souhaite s'assurer que ses investisseurs bénéficient de la continuité du service assuré par ses équipes.

Pour ce faire, un dispositif de rémunération différée a été intégré à ses politiques de rémunération.

## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

|                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Informations sur la rémunération pour le rapport annuel de Natixis Investment Managers International (NIMI)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Politique de rémunération (suite)

##### I. PRINCIPES GÉNÉRAUX DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION (suite)

###### I-2. Composantes de la rémunération (suite)

###### I-2.3. Dispositif de fidélisation des collaborateurs clés (suite)

Au-delà d'un certain seuil variable de l'ensemble des composantes variables attribuées au cours d'un exercice, ce dispositif prévoit l'attribution d'une partie de la rémunération variable sous la forme d'un versement en numéraire indexé sur l'évolution de la performance financière consolidée de Natixis IM mesurée par son résultat avant impôt (EBT) et constatée chaque année sur une période minimale de trois ans. La part de rémunération variable ainsi différée est acquise par tranches égales pendant une période d'au moins trois ans et permet d'associer les collaborateurs à la performance de Natixis IM.

Ce dispositif est soumis à des conditions d'emploi continu et d'absence de comportement inapproprié pouvant avoir un impact sur le niveau de risque de NIMI. L'acquisition de ces tranches peut faire l'objet d'une restitution en tout ou partie, afin de garantir un ajustement des risques a posteriori.

Les collaborateurs bénéficiant d'une rémunération variable différée ont l'interdiction de recourir, sur l'ensemble de la période d'acquisition, à des stratégies individuelles de couverture ou d'assurance.

###### I-2.4. Équilibre entre rémunération fixe et variable

NIMI s'assure qu'il existe un équilibre approprié entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale et que la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique entièrement flexible puisse être exercée en ce qui concerne les composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable. Toutes les situations individuelles pour lesquelles la rémunération variable représente plus de deux fois la rémunération fixe et qui peuvent être expliquées par les pratiques du marché et/ou un niveau exceptionnel de responsabilité, de performance et de comportement sont documentées par le service des ressources humaines dans le cadre de la révision annuelle des rémunérations.

##### II- APPLICATION DU DISPOSITIF APPLICABLE AU PERSONNEL IDENTIFIÉ DANS LE CADRE DES DIRECTIVES GFIA ET/OU OPCVM V

###### II-1. Personnel identifié

Conformément aux dispositions réglementaires, le personnel identifié de NIMI comprend les catégories de personnel, notamment la Direction générale, les preneurs de risques et les collaborateurs exerçant une fonction de contrôle, ainsi que tout collaborateur qui, sur la base de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la Direction générale et les preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la Société de gestion et/ou des produits gérés par celle-ci. Ces collaborateurs sont identifiés en fonction de leur activité professionnelle, de leur niveau de responsabilité ou de leur niveau global de rémunération.

Dans un souci de cohérence et d'harmonisation, NIMI a décidé de mettre en œuvre le dispositif applicable au personnel identifié sur l'ensemble du périmètre de ses activités.

## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

|                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Informations sur la rémunération pour le rapport annuel de Natixis Investment Managers International (NIMI)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Politique de rémunération (suite)

#### **II- APPLICATION DU DISPOSITIF APPLICABLE AU PERSONNEL IDENTIFIÉ DANS LE CADRE DES DIRECTIVES GFIA ET/OU OPCVM V (suite)**

##### **II-1. Personnel identifié (suite)**

Les catégories de collaborateurs identifiées sont les suivantes :

- Membres de l'organe de direction
- Représentants légaux des succursales de NIMI
- Responsables des fonctions de contrôle (risques, conformité et contrôle interne)
- Responsables des fonctions de support ou administratives
- Autres preneurs de risques
- Collaborateurs qui, au vu de leur rémunération totale, se situent dans la même tranche de rémunération que la Direction générale et qui sont des preneurs de risques.

Chaque année, préalablement à la révision annuelle des rémunérations, le service des ressources humaines et le service conformité élaborent et documentent officiellement la méthodologie d'identification et le périmètre du « personnel identifié » de NIMI.

Le périmètre du personnel identifié est ensuite validé par la Direction générale de NIMI et transmis pour approbation au Conseil d'administration dans le cadre de sa fonction de supervision, avant d'être présenté au Comité de rémunération de Natixis.

L'ensemble du processus d'identification est documenté et archivé par le service des ressources humaines. Les collaborateurs concernés sont également informés de leur statut.

##### **II-2. Mécanisme applicable à la rémunération variable des personnes relevant du « personnel identifié »**

Conformément à la réglementation et afin d'assurer un alignement entre les collaborateurs, les investisseurs et la Société de gestion, dès lors que la rémunération variable du personnel identifié dépasse un certain seuil, elle est en partie différée et en partie attribuée sous la forme d'instruments financiers sur une période d'au moins trois ans, acquis au prorata temporis.

La proportion de la rémunération variable qui est différée sur trois ans augmente avec le montant de la rémunération variable attribuée et peut atteindre 60 % pour les rémunérations les plus élevées de NIMI. Actuellement, les modalités d'application du différé sont les suivantes :

- Jusqu'à 199 000 € de rémunération variable : pas de différé
- Entre 200 000 € et 499 000 € : 50 % de différé au premier euro
- À partir de 500 000 € : 60 % de différé au premier euro

Les seuils de déclenchement de la rémunération variable différée sont susceptibles d'être modifiés en fonction de la réglementation ou de l'évolution des politiques internes. Dans ce cas, les nouveaux seuils sont soumis à l'approbation de la direction de NIMI et du Comité de rémunération de Natixis.

Un minimum de 50 % de la rémunération variable est également attribué en instruments financiers sous forme de paiements en espèces indexés sur la base de l'évolution de la performance financière consolidée de Natixis IM mesurée par son résultat avant impôt (EBT), enregistré chaque année sur une période minimale de trois ans.

## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

|                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Informations sur la rémunération pour le rapport annuel de Natixis Investment Managers International (NIMI)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Politique de rémunération (suite)

#### **II- APPLICATION DU DISPOSITIF APPLICABLE AU PERSONNEL IDENTIFIÉ DANS LE CADRE DES DIRECTIVES GFIA ET/OU OPCVM V (suite)**

##### **II-2. Mécanisme applicable à la rémunération variable des personnes relevant du « personnel identifié » (suite)**

L'acquisition de la partie différée de la rémunération variable est soumise au respect de certaines conditions de maintien de l'emploi et à la performance financière consolidée de Natixis IM, ainsi qu'à l'absence de comportement susceptible d'avoir un impact sur le niveau de risque de NIMI et/ou des produits gérés.

Cette acquisition est également soumise à des obligations en termes de respect des règles relatives aux risques et à la conformité. Le non-respect de ces obligations peut entraîner une diminution partielle ou l'annulation totale de la partie acquise. Elle peut également faire l'objet d'une restitution en tout ou partie, afin de garantir un ajustement des risques ex post.

Les collaborateurs recevant une rémunération variable différée ont l'interdiction de recourir, sur la totalité de la période d'acquisition, à des stratégies personnelles de couverture ou d'assurance.

Les modalités et conditions de détermination, de valorisation, d'attribution, d'acquisition et de paiement de la rémunération variable différée en instruments financiers équivalents sont énoncées dans les Plans d'intéressement à long terme (LTIP) de NIMI et de Natixis IM.

#### **APPLICATION DU DISPOSITIF APPLICABLE AUX PERSONNES CONCERNÉES EN VERTU DE LA DIRECTIVE MIFID II**

##### **III.1 Définition de « Personne concernée » au sens de la Directive MiFID II**

Les orientations de l'ESMA relatives à la Directive MiFID II ont un champ d'application très large, défini par (i) la prestation de services et activités d'investissement, et (ii) la notion de « personne concernée » telle que définie à l'article 2, paragraphe 1, du règlement délégué MiFID II :

On entend par *Personne concernée*, dans le cas d'une entreprise d'investissement, l'une quelconque des personnes suivantes :

- un administrateur, associé ou équivalent, gérant ou agent lié de l'entreprise ;
- un administrateur, associé ou équivalent, ou gérant de tout agent lié de l'entreprise ;
- un membre du personnel de l'entreprise ou d'un agent lié de l'entreprise, ainsi que toute autre personne physique dont les services sont mis à la disposition et placés sous le contrôle de l'entreprise ou d'un agent lié de l'entreprise et qui participe à la fourniture de services et d'activités d'investissement par l'entreprise ;
- une personne physique qui participe directement à la fourniture de services à l'entreprise d'investissement ou à son agent lié sur la base d'un accord d'externalisation conclu aux fins de la fourniture de services et d'activités d'investissement par l'entreprise.

L'article 27, paragraphe 2, du règlement délégué MiFID II précise en outre les mesures requises en matière de conformité :

« Les entreprises d'investissement s'assurent que leurs politiques et pratiques de rémunération s'appliquent à toutes les personnes concernées ayant une incidence, directe ou indirecte, sur les services d'investissement et les services auxiliaires fournis par l'entreprise d'investissement ou sur le comportement de l'entreprise, indépendamment du type de clients, dans la mesure où la rémunération de ces personnes et les incitations comparables sont susceptibles de créer un conflit d'intérêts les encourageant à agir contre les intérêts d'un quelconque client de l'entreprise. »

## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

|                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Informations sur la rémunération pour le rapport annuel de Natixis Investment Managers International (NIMI)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Politique de rémunération (suite)

#### **APPLICATION DU DISPOSITIF APPLICABLE AUX PERSONNES CONCERNÉES EN VERTU DE LA DIRECTIVE MIFID II (suite)**

##### **III.1 Définition de « Personne concernée » au sens de la Directive MiFID II (suite)**

Chaque année, préalablement à la révision annuelle des rémunérations, le service des ressources humaines et le service conformité déterminent et formalisent la méthodologie d'identification et le périmètre des « Personnes concernées » de NIMI.

L'ensemble du processus d'identification est documenté et archivé par le service des ressources humaines et le service conformité. En outre, les collaborateurs concernés sont informés de leur statut.

##### **III.2 Dispositions applicables à la rémunération variable accordée aux « Personnes concernées » au sens de la Directive MiFID II**

Conformément au règlement, et afin d'assurer l'alignement des intérêts entre les collaborateurs, les investisseurs et la société de gestion, la détermination de la rémunération variable individuelle des Personnes concernées repose sur une pondération appropriée de critères de performance quantitatifs et qualitatifs, permettant ainsi :

- d'aligner les intérêts des personnes concernées et de l'entreprise sur ceux des clients,
- agir dans le meilleur intérêt du client,
- d'éviter de réintroduire indirectement des critères commerciaux quantitatifs susceptibles de créer des conflits d'intérêts ou des incitations pouvant conduire les personnes concernées à favoriser leurs propres intérêts ou ceux de leur entreprise au détriment potentiel de tout client,
- d'éviter de fixer des objectifs de performance susceptibles d'inciter les personnes concernées à adopter des comportements axés sur les gains à court terme.

Les Personnes concernées sont soumises à des obligations spécifiques en matière de respect des règles de risque et de conformité. Le non-respect de ces obligations est pris en compte dans l'octroi de la rémunération variable individuelle.

Ces éléments font l'objet d'une attention particulière lors de l'évaluation du collaborateur concerné par son responsable et sont pris en compte dans son évaluation annuelle.

#### **III- GOUVERNANCE**

Les principes généraux et spécifiques de la politique de rémunération sont définis et officiellement documentés par le service des ressources humaines de NIMI conformément à la politique applicable au sein de la plateforme de distribution mondiale.

Le service conformité et le service des risques de NIMI jouent un rôle actif dans le développement, la surveillance continue et l'évaluation de la politique de rémunération. Ils sont ainsi impliqués dans la détermination de la stratégie globale applicable à la Société de gestion afin de promouvoir le développement d'une gestion efficace des risques. À ce titre, ils participent à la détermination du périmètre du personnel identifié.

La politique de rémunération de NIMI est approuvée par le Conseil d'administration de NIMI dans le cadre de son rôle de supervision.

Les principes généraux et spécifiques, les modalités d'application et les données chiffrées de la politique de rémunération, y compris le personnel identifié et les niveaux de rémunération les plus élevés, sont approuvés successivement et en détail par la direction de NIMI, puis par un Comité intermédiaire établi au niveau de la Fédération qui regroupe l'ensemble des fonctions de distribution, de support et de contrôle du groupe Natixis IM et intègre NIMI. Ce Comité intermédiaire réunit la Direction générale de NIMI et de Natixis IM. La Direction générale de Natixis IM soumet ensuite, sous un format plus synthétique, les éléments ci-dessus à l'approbation de la Direction générale de Natixis, qui les transfère à son tour au Comité de rémunération de Natixis.



## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

|                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Informations sur la rémunération pour le rapport annuel de Natixis Investment Managers International (NIMI)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Politique de rémunération (suite)

##### III- GOUVERNANCE (suite)

NIMI, qui n'a pas de comité des rémunérations en propre, mais qui appartient au Groupe Natixis, se réfère au Comité de rémunération de Natixis.

Le Comité de rémunération de Natixis a été établi et agit conformément à la réglementation :

- dans sa composition : indépendance et expertise de ses membres, dont la majorité, y compris son Président, n'exerce pas de fonctions exécutives au sein de NIMI, est externe au Groupe Natixis et est donc totalement indépendante ;
- Que dans l'exercice de ses missions, qui, plus spécifiquement concernant les sociétés de gestion, comprennent les rôles suivants :
  - fournir des recommandations et une assistance au Conseil d'administration pour l'élaboration et la mise en œuvre de la politique de rémunération de la Société de gestion ;
  - fournir une assistance au Conseil d'administration dans la supervision de l'élaboration et du fonctionnement du système de rémunération de la Société de gestion ;
  - une attention spécifique accordée à l'évaluation des mécanismes utilisés pour garantir que le système de rémunération prend en compte de manière appropriée toutes les catégories de risques, la liquidité et les niveaux d'actifs sous gestion, ainsi qu'à la compatibilité de la politique de rémunération avec la stratégie économique, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la Société de gestion et des produits gérés, ainsi qu'avec ceux des investisseurs.

Dans ce cadre, les principes généraux et spécifiques, la conformité de la politique de rémunération de NIMI avec les réglementations applicables, ainsi que les modalités d'application et données quantifiées de synthèse de sa politique de rémunération, comprenant le détail du personnel identifié et des niveaux de rémunération les plus élevés, sont soumis au Comité de rémunération de Natixis pour une revue finale, avant d'être approuvés par son Conseil d'administration dans son rôle de surveillance.

La rémunération du Directeur général de NIMI est fixée par la Direction générale de Natixis IM et Natixis, puis présentée au Comité de rémunération de Natixis.

Les enveloppes de rémunérations des Directeurs des risques et de la conformité de NIMI sont examinées, dans le cadre des revues indépendantes menées par les services risques et conformité, par les Directeurs des risques et de la conformité de Natixis IM. Elles sont ensuite soumises au Comité de rémunération de Natixis.

En résumé, l'ensemble des rôles dévolus aux comités de rémunération et prévus par les textes réglementaires sont, en pratique, remplis par le Comité intermédiaire établi au niveau de la Fédération, qui intègre NIMI, et/ou par le Comité de rémunération de Natixis.

Les principes généraux et spécifiques de la politique de rémunération sont communiqués en interne à l'ensemble des collaborateurs et aux membres du comité d'entreprise. NIMI se conforme également à l'ensemble de ses obligations en matière de publicité externe.

L'ensemble de ce processus de revue, de validation et de communication a lieu chaque année. Il intègre les éventuelles évolutions réglementaires et contextuelles et se fait conformément à la politique de rémunération de Natixis.

Enfin, l'ensemble de la politique de rémunération de NIMI fait l'objet d'un examen annuel centralisé et indépendant réalisé par le service d'audit interne de Natixis IM.

Lorsque NIMI délègue la gestion financière de l'un des portefeuilles qu'elle gère à une autre société de gestion, elle s'assure que cette société délégataire respecte les réglementations en vigueur.

## Annexe I (suite)

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

**Informations sur la rémunération pour le rapport annuel de Natixis Investment Managers International (NIMI)**

#### Politique de rémunération (suite)

#### III- GOUVERNANCE (suite)

##### Rémunération versée pour le dernier exercice

Le montant total des rémunérations pour l'exercice, ventilé en rémunérations fixes et rémunérations variables, versées par la Société de gestion à son personnel, et le nombre de bénéficiaires, sont les suivants :

|                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| Rémunération fixe*           | € 16 337 340        |
| Rémunération variable        | € 7 886 220         |
| <b>Total</b>                 | <b>€ 24 223 560</b> |
|                              |                     |
| Nombre de<br>bénéficiaires : | 195                 |

\* Rémunération fixe théorique pour les équivalents temps plein (ETP) en décembre 2025.

Le montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel de la Société de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de la Société de gestion et/ou des portefeuilles, est le suivant :

|                              |                    |
|------------------------------|--------------------|
| Direction générale*          | € 2 287 750        |
| Effectifs concernés          | € -                |
| <b>Rémunération totale</b>   | <b>€ 2 287 750</b> |
|                              |                    |
| Nombre de<br>bénéficiaires : | 5                  |

\*La direction générale comprend :

De Poncharra, Florian

Horsfall, Patricia

Lanne, Christophe

Mouraret, Marine

## Annexe II

### Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Le Règlement sur les opérations de financement sur titres introduit des exigences de déclaration relatives aux opérations de financement de titres (« OFT ») et aux swaps de taux de rendement total (ou Total Return Rate Swaps).

Une Opération de financement sur titres (OFT) est définie comme suit par l'article 3 (11) de ce Règlement :

- contrat de mise/prise en pension ;
- opération de prêt ou d'emprunt de titres ou de matières premières ;
- transaction d'achat-revente ou transaction de vente-rachat ; ou
- opération de prêt avec appel de marge

Au 31 décembre 2025, il n'y avait pas de titres détenus en tant qu'instruments entrant dans le champ d'application du Règlement sur les opérations de financement sur titres.

Les informations visées à l'Article 11(2) du Règlement (UE) 2019/2088 pour les Fonds classés comme relevant des Articles 8 et 9 sur l'investissement durable sont disponibles dans la section Informations supplémentaires non auditées SFDR (Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers).

### Méthode de calcul de l'exposition globale

Les Fonds suivants utilisent l'approche par les engagements afin de surveiller et de mesurer l'exposition globale au risque de marché :

- Mirova Global Sustainable Equity
- Mirova US Sustainable Equity
- Mirova Europe Sustainable Equity
- Mirova Euro Sustainable Equity
- Mirova Climate Equity
- Mirova Europe Environmental Equity
- Mirova Biodiversity Equity
- Mirova Future of Food Fund<sup>(1)</sup>
- Mirova Women Leaders and Diversity Equity
- Mirova Global Green Bond Fund
- Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund
- Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund
- Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund
- Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund

<sup>(1)</sup> Voir Note 1.

## **Annexe III**

### **Informations supplémentaires (non auditées) (suite)**

#### **Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers**

Les informations visées à l'Article 11(2) du Règlement (UE) 2019/2088 pour les Fonds relevant des Articles 8 et 9 concernant l'investissement durable sont disponibles dans la section Informations supplémentaires non auditées de la section relative au Règlement SFDR (Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers).

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Mirova Global Sustainable Equity  
Identifiant d'entité juridique : 5493 00YFL5N62BE11F 89

## Objectif d'investissement durable

| Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div><div></div><div></div></div><div><input checked="" type="checkbox"/> Oui</div></div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <div><div><div></div><div></div></div><div><input type="checkbox"/> Non</div></div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <div><div><input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental : 40,23 %</b></div><div><div><input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</div><div><input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</div></div><div><div><input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social : 58,13 %</b></div></div></div> | <div><div><input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables</div><div><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</div><div><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</div><div><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</div><div><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></div></div> |



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'allouer le capital à des sociétés qui contribuent positivement, par leurs produits, services et/ou pratiques, à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (les « ODD ») des Nations unies.

Les objectifs d'investissement durable (ID) du fonds étaient les suivants : 90 % dans des investissements durables, avec un objectif de 25 % dans des investissements durables sur le plan environnemental (IDE) et 25 % dans des investissements durables sur le plan social (IDS), en plus d'un objectif d'alignement sur la taxinomie fixé à 4 %.

98,36 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. L'alignement sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 8,56 %. Les IDE et IDS se sont élevés à 40,23 % et 58,13 %, respectivement.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

### ● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Indice de Référence : MSCI WORLD INDEX NTR €. L'indice de référence n'est pas destiné à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

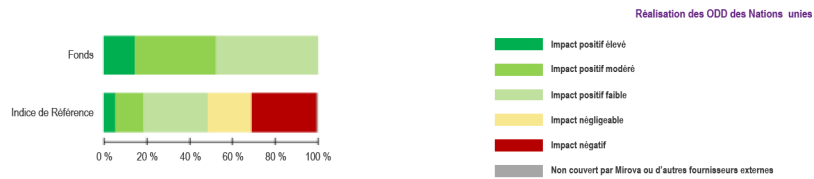
Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après. Les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

Du fait que le Fonds n'investisse que dans des actifs qui répondent aux critères d'inclusion dans l'univers d'investissement du Fonds et qui sont évalués comme ayant un impact positif (à savoir qu'ils ont une incidence élevée, modérée ou faible d'après la méthodologie d'opinion du Gestionnaire financier en matière de durabilité), le Fonds a atteint l'objectif d'allouer du capital à des sociétés qui contribuent positivement par le biais de leurs produits, services et/ou pratiques à la réalisation d'un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations unies (100 % des participations en actions).

- En ce qui concerne la contribution aux différents thèmes des ODD, il s'agit d'un produit de l'approche de sélection de titres ascendante plus large. En raison d'un suivi plus granulaire de cette incidence à partir de 2023, en particulier sur l'incidence positive des pratiques avancées des sociétés, le Fonds affiche une exposition robuste à l'incidence sur le pilier de la diversité et de l'inclusion en particulier par rapport à l'année précédente, car de nombreuses sociétés qui sont détenues dans le portefeuille affichent des pratiques exemplaires en matière de diversité et d'inclusion.
- Le Fonds vise également à représenter une économie qui devrait entraîner une hausse de la température mondiale ne dépassant pas 2 degrés Celsius au cours de ce siècle. Le Fonds a maintenu cet alignement au cours de la période, sans appliquer de changement important par rapport à la période précédente.
- La conséquence naturelle de cette approche est une incidence sur le développement durable et un scénario d'augmentation de la température globale bien meilleurs que ceux de l'indice de référence

## DÉTAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITÉ\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies. Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

## CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

| Thèmes ODD                                                                                                                                                                 | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier | Fonds        | Indice de Référence |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| <b>ENVIRONNEMENT</b>                                                                                                                                                       |                                                                               |              |                     |
| CLIMAT<br>Limiter les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                                  |                                                                               | 33 %<br>15 % |                     |
| BIODIVERSITÉ<br>Conservier un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                  |                                                                               | 47 %<br>17 % |                     |
| <b>SOCIAL</b>                                                                                                                                                              |                                                                               |              |                     |
| OPPORTUNITÉS SOCIALES<br>Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                |                                                                               | 30 %<br>13 % |                     |
| CAPITAL HUMAIN<br>Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration |                                                                               | 77 %<br>46 % |                     |

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (c.-à-d. les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « impact positif élevé » ou un « impact positif modéré » sur le pilier). Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



## IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE A L'ÉCHELLE MONDIALE

|                                                                                       | Fonds | Indice de Référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
|                                                                                       | <2 °C | 3-3,5 °C            |
| Émissions induites<br>( $\text{tCO}_2$ / valeur de l'entreprise, en millions d'euros) | 54,4  | 118,7               |
| Émissions évitées<br>( $\text{tCO}_2$ / valeur de l'entreprise, en millions d'euros)  | 17,3  | 7,2                 |
| Taux de couverture<br>(% des participations analysées)                                | 100 % | 98 %                |

En 2015, Mirova et Carbone 4 ont développé conjointement une méthode d'évaluation des données carbone. Celle-ci a par la suite été renforcée en 2022 pour prendre en compte les enjeux spécifiques à la nécessité de mettre en œuvre une économie à faible émission de carbone. Analyse de l'impact carbone. Chaque société est d'abord évaluée individuellement selon un cadre adapté à chaque secteur. Cette méthode s'appuie sur deux grands indicateurs :

- Les émissions « induites », qui découlent du « cycle de vie » des activités d'une entreprise. Elles prennent en compte ses émissions directes ainsi que celles des fournisseurs et des produits.
- Les émissions « évitées », grâce au déploiement de « solutions vertes » et à l'amélioration de l'efficacité énergétique.

Une évaluation des politiques et des objectifs de décarbonation des entreprises vient ensuite compléter ces indicateurs. Chaque société fait l'objet d'une analyse dont les résultats sont ensuite utilisés pour calculer l'alignement du portefeuille par rapport à l'objectif de limitation du réchauffement climatique entre 1,5 °C et 5 °C d'ici 2100. Si vous souhaitez obtenir plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre site Internet à l'adresse [www.mirova.com/en/issresearch/demonstrating-impact](http://www.mirova.com/en/issresearch/demonstrating-impact). L'indicateur de température vise à fournir une estimation, par essence approximative, de l'augmentation de la température mondiale en cas de généralisation de la stratégie d'investissements observée. Cette estimation est fondée sur une méthodologie qui implique de nombreuses hypothèses subjectives.

## ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Cependant, du fait que le Fonds n'investit que dans des actifs qui répondent aux critères d'inclusion dans l'univers d'investissement du Fonds et qui sont évalués comme ayant un impact positif (à savoir qu'ils ont une incidence élevée, modérée ou faible d'après la méthodologie d'opinion du Gestionnaire financier en matière de durabilité), le Fonds a atteint l'objectif d'allouer du capital à des sociétés qui contribuent positivement par le biais de leurs produits, services et/ou pratiques à la réalisation d'un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations unies (100 % des participations en actions).

- En ce qui concerne la contribution aux différents thèmes des ODD, il s'agit d'un produit de l'approche de sélection de titres ascendante plus large. En raison d'un suivi plus granulaire de cette incidence à partir de 2023, en particulier sur l'incidence positive des pratiques avancées des sociétés, le Fonds affiche une exposition robuste à l'incidence sur le pilier de la diversité et de l'inclusion en particulier par rapport à l'année précédente, car de nombreuses sociétés qui sont détenues dans le portefeuille affichent des pratiques exemplaires en matière de diversité et d'inclusion.
- Le Fonds vise également à représenter une économie qui devrait entraîner une hausse de la température mondiale ne dépassant pas 2 degrés Celsius au cours de ce siècle. Le Fonds a maintenu cet alignement au cours de la période, sans appliquer de changement important par rapport à la période précédente.
- Comme pour la période précédente, le Fonds affiche un meilleur impact global en matière de durabilité et un meilleur scénario d'augmentation de la température mondiale que l'indice de référence, ce qui est une conséquence naturelle de notre approche de sélection de titres.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des sociétés et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

### ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs et des modèles commerciaux des entreprises dans lesquelles un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'entreprise aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de la société aux droits fondamentaux et aux questions relatives aux salariés via ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de la société sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles.

Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de la société dans laquelle le produit financier a investi sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'incidence de la société est considérée comme négative, ce qui la rend inéligible à l'investissement.

Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité                                             |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment les PAI sont pris en compte par Mirova                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                                                               | 1. Émissions de gaz à effet de serre (GES)                                                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone et n'ayant pas de plan ou un plan insuffisant pour réduire les émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                                                                 | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                 | 3. Intensité des émissions de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                 | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                 | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                  |
|                                                                                                 | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                  |
| Biodiversité                                                                                    | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion de sociétés ou de projets portant gravement atteinte aux zones sensibles sur le plan de la biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et dans le processus d'engagement</li> </ul>                                           |
| Eau                                                                                             | 8. Consommation d'eau                                                                                                                                                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                  |
| Déchets                                                                                         | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                  |
| Questions sociales et de personnel                                                              | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui enfreignent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et dans le processus d'engagement</li> </ul>                               |
|                                                                                                 | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                             |
|                                                                                                 | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité des sexes dans l'analyse interne qualitative</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                                         |
|                                                                                                 | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité des sexes dans l'analyse interne qualitative</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                                         |
|                                                                                                 | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Autres indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone et n'ayant pas de plan ou un plan insuffisant pour réduire les émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                                                                 | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des problèmes et incidents graves recensés en matière de droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                              |
|                                                                                                 | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises impliquées dans des violations de la législation sur la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                     |

— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par conséquent, cessent d'être éligibles. Par conséquent, au cours de la période de référence, tous les investissements ont été considérés comme respectant les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet indicateur fait l'objet d'un suivi systématique de la part de notre prestataire de services externe, ainsi que d'une surveillance constante des controverses et des réunions régulières entre la direction et l'équipe de recherche. Toute violation grave et répétée des Principes directeurs de l'OCDE entraînera l'exclusion de notre univers d'investissement.

Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses. L'objectif est de détecter la présence de violations du Pacte des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de sa gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions comprennent :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice des droits de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.

Au cours de l'exercice 2025, aucune controverse importante n'a entraîné la liquidation du portefeuille.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants | Secteur                                 | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|------------|------------|
| NVIDIA CORP UW USD                  | Semi-conducteurs                        | 7,16       | États-Unis |
| MICROSOFT CORP UW USD               | Logiciels                               | 6,28       | États-Unis |
| MASTERCARD INC - A UN USD           | Services de traitement des transactions | 4,5        | États-Unis |
| IBERDROLA SA SQ EUR                 | Électricité classique                   | 3,72       | Espagne    |
| ECOLAB INC UN USD                   | Produits chimiques : Diversifiés        | 3,7        | États-Unis |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR UN USD  | Semi-conducteurs                        | 3,59       | Taiwan     |
| ELI LILLY & CO UN USD               | Produits pharmaceutiques                | 2,85       | États-Unis |
| EBAY INC UW USD                     | Services aux consommateurs : divers     | 2,81       | États-Unis |
| SHOPIFY INC - CLASS A UW USD        | Services numériques aux consommateurs   | 2,7        | Canada     |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC UN USD | Équipement médical                      | 2,57       | États-Unis |

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025

| Investissements les plus importants | Secteur                                          | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|------------|
| WASTE MANAGEMENT INC UN USD         | Services de gestion et de traitement des déchets | 2,5        | États-Unis |
| PALO ALTO NETWORKS INC UW USD       | Logiciels                                        | 2,47       | États-Unis |
| ROPER TECHNOLOGIES INC UW USD       | Logiciels                                        | 2,39       | États-Unis |
| TJX COMPANIES INC UN USD            | Détaillants de vêtements                         | 2,28       | États-Unis |
| NEXTERA ENERGY INC UN USD           | Électricité classique                            | 2,24       | États-Unis |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

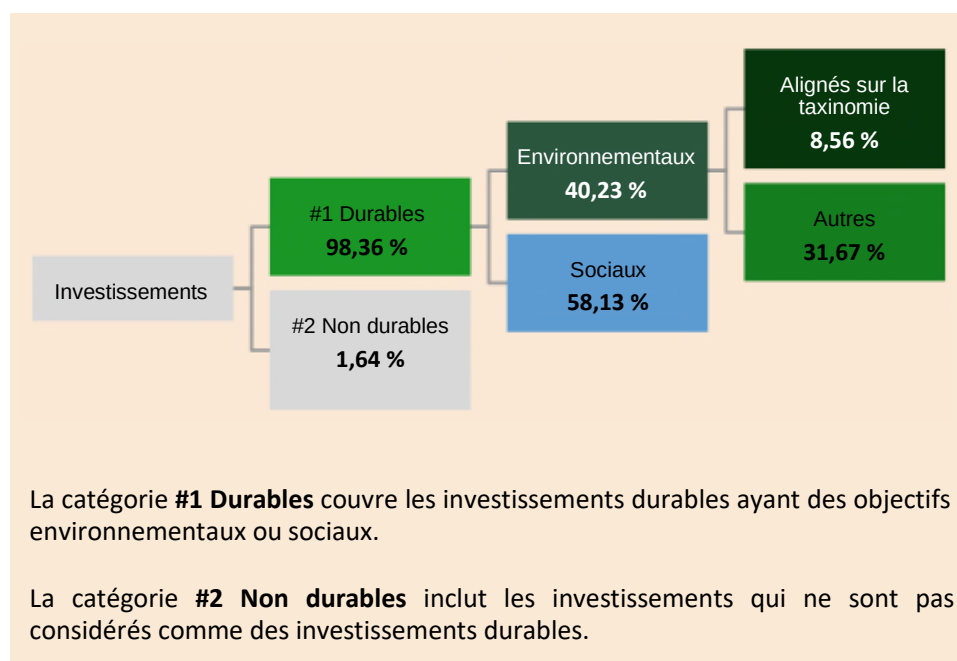
Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 98,36 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)    | Fonds | Référence<br>Indice |
|--------------------------------|-------|---------------------|
| Technologies de l'information  | 33,6  | 27,1                |
| Santé                          | 17,3  | 9,8                 |
| Industrie                      | 12,7  | 11,1                |
| Finance                        | 11,4  | 17,1                |
| Consommation discrétionnaire   | 8,3   | 10,0                |
| Matériaux                      | 7,0   | 3,2                 |
| Services aux collectivités     | 7,0   | 2,6                 |
| Consommation de base           | 0,8   | 5,3                 |
| Services de communication      | -     | 8,8                 |
| Énergie                        | -     | 3,3                 |
| Immobilier                     | -     | 1,8                 |
| Liquidités et quasi-liquidités | 1,8   | -                   |

Répartition MSCI

Répartition : au 31/12/2025.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent. 8,56 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

À titre d'exemple, le fonds a investi dans VESTAS WIND SYSTEMS A/S, dont les activités sont alignées à 100 % sur la taxinomie de l'UE. Vestas se consacre uniquement au développement, à la fabrication et à l'entretien d'éoliennes destinées à la production d'énergie, que ce soit sur terre ou en mer. Les produits et services de la société contribuent de manière significative au développement des sources d'énergie renouvelables et à la transition vers un système énergétique plus durable. Outre les avantages environnementaux associés à son rôle dans la lutte contre le changement climatique, la société encourage le développement de sources d'énergie renouvelable dans les pays émergents.

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent légèrement différer du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Ceci s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (**ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données**), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier.

Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

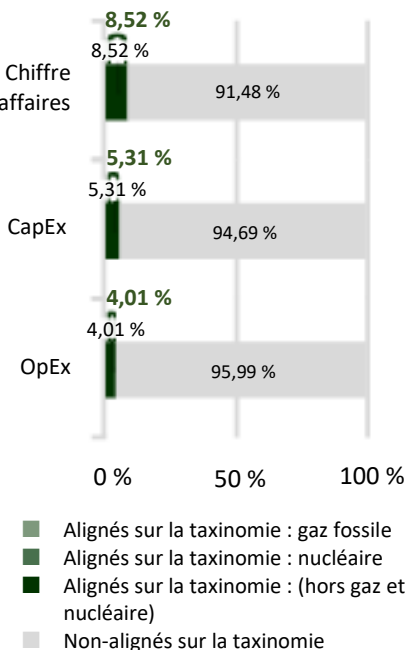
☒

Non

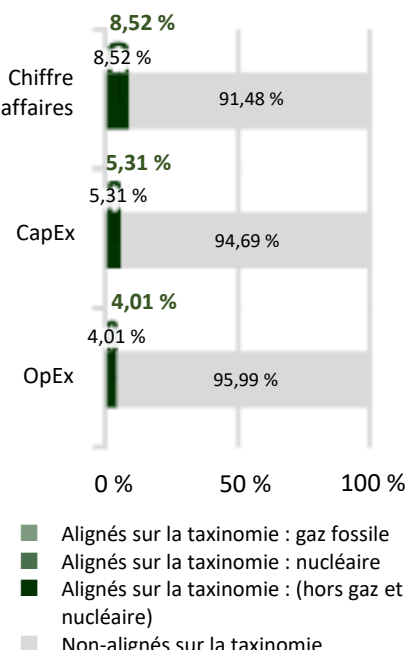
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines\***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines\***



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 4,36 %.

## ● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

La part des investissements réalisés dans les activités transitoires et habilitantes a légèrement diminué par rapport à la période précédente en raison de plusieurs facteurs, notamment la réduction de la pondération de Vestas Wind Systems, dont 100 % du chiffre d'affaires provient d'activités habilitantes, ainsi que l'augmentation de la pondération de Microsoft et Mastercard (les deux sociétés ne sont pas alignées sur la taxinomie à ce stade).



## **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Fonds a investi 40,23 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 31,67 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Il y parvient en menant une évaluation globale de la durabilité sur chaque société en portefeuille, qui comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire.

Le Fonds ne s'engage pas à respecter une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

À titre d'exemple, le fonds a investi dans CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD, dont les activités ne sont pas considérées comme étant alignées sur la taxinomie de l'UE. Canadian Pacific Kansas City (CPKC) est principalement impliquée dans le transport de fret ferroviaire. À l'échelle mondiale, les sociétés ferroviaires contribuent de manière significative à la durabilité, en offrant un mode de transport de marchandises et de passagers plus écologique que d'autres alternatives, comme le transport par camions. Bien que près de 65 % de ses activités soient éligibles dans le cadre de la taxinomie de l'UE, la société américaine ne répond pas aux exigences de déclaration de la taxinomie et ne peut donc pas démontrer son alignement.



## **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Fonds a investi 58,13 % dans des sociétés qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou qui investissent dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs environnementaux/sociaux et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société bénéficiaire des investissements est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;
- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

À titre d'exemple, nous investissons dans des sociétés qui ont un impact significatif sur la santé à l'échelle mondiale, telles qu'AstraZeneca. Le portefeuille médical de la société contribue de manière significative à la santé publique et au développement social durable en fournissant des traitements, des vaccins et des médicaments dans trois domaines thérapeutiques fondamentaux : l'oncologie, les produits biopharmaceutiques et les maladies rares. En oncologie, AstraZeneca a commercialisé plusieurs nouveaux traitements contre le cancer depuis 2013. La société est également bien positionnée pour répondre aux tendances émergentes en matière de santé, telles que l'augmentation du nombre de cas de diabète, en particulier de type 2, et aux défis posés par le vieillissement de la population, comme en témoigne son partenariat permanent avec Lilly pour la recherche sur la maladie d'Alzheimer. Par ailleurs, AstraZeneca a reçu de nombreuses désignations de médicaments orphelins et d'innovations au cours des dernières années, et dispose d'un solide pipeline de nouveaux médicaments candidats en phase finale, ce qui souligne la force et la qualité de ses capacités de recherche et de développement.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds a pour objectif d'investir uniquement dans des titres de participation pouvant être qualifiés d'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change jusqu'à 10 % de son actif net. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur. Mirova a mené des échanges individualisés avec des sociétés sur différents sujets tout au long de l'année.

Par exemple, nous avons retenu notre engagement auprès de Siemens en raison de son impact significatif sur la biodiversité, notamment lié à la production de déchets, à la consommation d'eau et à la pollution de l'air. Cet engagement s'inscrit dans notre approche d'investissement, qui vise à promouvoir des pratiques respectueuses de l'environnement, et contribue à l'ODD 12 : Consommation et production responsables. Notre objectif principal est d'améliorer la circularité des produits, directement liée à la préservation de la biodiversité. L'engagement est considéré comme un succès, Siemens



ayant intégré de nouveaux objectifs liés à la circularité dans son premier rapport conforme à la CSRD. Bien que des actions positives aient été mises en œuvre, notamment en matière de circularité des produits, le manque de clarté concernant les thermoplastiques « durables » reste une préoccupation. Les résultats pourraient générer des bénéfices à la fois sociétaux et environnementaux, tels que la réduction des déchets et l'amélioration de la biodiversité. À l'avenir, nous préconiserons la définition d'objectifs spécifiques relatifs aux matériaux utilisés, ainsi qu'un renforcement des informations publiées sur la circularité, conformément aux protocoles établis.

- Engagement collaboratif : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires.

Mirova s'engage également auprès des régulateurs à partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable. Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme. Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'Indice de Référence durable ?

Sans objet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Mirova US Sustainable Equity  
Identifiant d'entité juridique : 2221 00UM7LJSGHLHKZ0 42

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **Oui**



☐ **Non**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 36,76 %**

☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 60,22 %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'allouer le capital à des sociétés qui contribuent positivement, par leurs produits, services et/ou pratiques, à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (les « ODD ») des Nations unies.

Les objectifs d'investissement durable du fonds étaient les suivants : 90 % dans des Investissements durables (ID), avec un objectif de 25 % dans des investissements durables sur le plan environnemental (IDE) et 25 % dans des investissements durables sur le plan social (IDS), en plus d'un objectif d'alignement sur la taxinomie fixé à 4 %.

96,98 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. L'alignement sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 8,39 %.

Les IDE et IDS se sont élevés à 36,76 % et 60,22 %, respectivement.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

### ● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

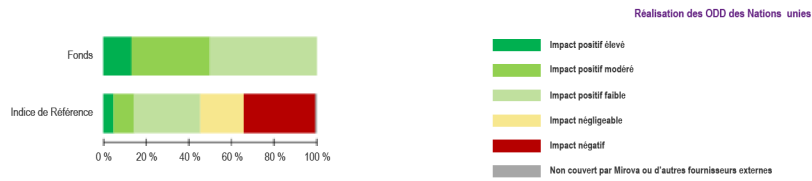
Indice de Référence : S&P 500 TOTAL RETURN EUR. L'indice de référence n'est pas destiné à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après. Les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

#### **Commentaire général sur les performances au cours de cet exercice :**

- Du fait que le Fonds n'investisse que dans des actifs qui répondent aux critères d'inclusion dans l'univers d'investissement du Fonds et qui sont évalués comme ayant un impact positif (à savoir qu'ils ont une incidence élevée, modérée ou faible d'après la méthodologie d'opinion du Gestionnaire financier en matière de durabilité), le Fonds a atteint l'objectif d'allouer du capital à des sociétés qui contribuent positivement par le biais de leurs produits, services et/ou pratiques à la réalisation d'un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations unies (100 % des participations en actions).
- En ce qui concerne la contribution aux différents thèmes des ODD, il s'agit d'un produit de l'approche de sélection de titres ascendante plus large. En particulier, le Fonds démontre une forte exposition à l'impact sur le pilier de la diversité et de l'inclusion, car de nombreuses sociétés détenues dans le portefeuille affichent des pratiques exemplaires en matière de diversité et d'inclusion.
- Le Fonds vise également à représenter une économie qui devrait entraîner une hausse de la température mondiale de 2 °C maximum au cours de ce siècle. Le Fonds a maintenu cet alignement sur la période grâce à notre approche de construction de portefeuille, qui intègre un alignement ciblé sur 2 ° Celsius ou mieux (inférieur).
- La conséquence naturelle de notre approche de sélection des titres est un bien meilleur impact en termes de durabilité, et un scénario de hausse de la température mondiale bien meilleur que l'indice de référence.

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'Opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies. Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

## CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

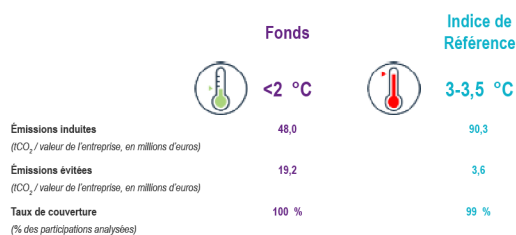
En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

| Thèmes ODD    |                                                                                                                                                          | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier |                     | Les Nations unies ont adopté 17 Objectifs durables (ODD) en 2015, avec l'ambition de les atteindre d'ici 2030. N'hésitez pas à consulter la présentation des 17 ODD sur le site Internet des Nations unies, à l'adresse : <a href="http://www.un.org/fr/development/desa/development-sustainable-development-goals/">www.un.org/fr/development/desa/development-sustainable-development-goals/</a> . Ce graphique montre dans quelle mesure un actif contribue aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD »). Pour illustrer les principales incidences de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué sur la gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers/ODD. Pour illustrer les principaux impacts de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué à gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers/ODD. |  |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|               |                                                                                                                                                          | Fonds                                                                         | Indice de Référence |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |
| ENVIRONNEMENT | CLIMAT                                                                                                                                                   | 30 %                                                                          | 8 %                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |
|               | Limiter les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                          |                                                                               |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |
|               | BIODIVERSITÉ                                                                                                                                             | 52 %                                                                          |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |
|               | Conservier un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                | 14 %                                                                          |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |
| SOCIAL        | OPPORTUNITÉS SOCIALES                                                                                                                                    | 28 %                                                                          |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |
|               | Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                       | 12 %                                                                          |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |
|               | CAPITAL HUMAIN                                                                                                                                           | 81 %                                                                          |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |
|               | Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration | 43 %                                                                          |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (c.-à-d. les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « Impact positif élevé » ou un « Impact positif modéré » sur le pilier). Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



### IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE À L'ÉCHELLE MONDIALE



En 2015, Mirova et Carbone 4 ont développé conjointement une méthode d'évaluation des données carbone. Celle-ci a par la suite été renforcée en 2022 pour prendre en compte les enjeux spécifiques à la nécessité de mettre en œuvre une économie à faible émission de carbone : Analyse de l'impact carbone.

Chaque société est d'abord évaluée individuellement selon un cadre adapté à chaque secteur.

- Les émissions « induites », qui découlent du « cycle de vie » des activités d'une entreprise. Elles prennent en compte ses émissions directes ainsi que celles des fournisseurs et des produits.
- Les émissions « évitées », grâce au déploiement de « solutions vertes » et à l'amélioration de l'efficacité énergétique.

Une évaluation des politiques et des objectifs de décarbonation des entreprises vient ensuite compléter ces indicateurs. Chaque société fait l'objet d'une analyse dont les résultats sont ensuite utilisés pour calculer l'alignement du portefeuille par rapport à l'objectif de limitation du réchauffement climatique entre 1,5 °C et 5 °C d'ici 2100.

Si vous souhaitez obtenir plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre site Internet à l'adresse [www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact](http://www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact).

**... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Du fait que le Fonds n'investisse que dans des actifs qui répondent aux critères d'inclusion dans l'univers d'investissement du Fonds et qui sont évalués comme ayant un impact positif (à savoir qu'ils ont une incidence élevée, modérée ou faible d'après la méthodologie d'opinion du Gestionnaire financier en matière de durabilité), le Fonds a atteint l'objectif d'allouer du capital à des sociétés qui contribuent positivement par le biais de leurs produits, services et/ou pratiques à la réalisation d'un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations unies (100 % des participations en actions).

- En ce qui concerne la contribution aux différents thèmes des ODD, il s'agit d'un produit de l'approche de sélection de titres ascendante plus large. En raison d'un suivi plus granulaire de cette incidence à partir de 2023, en particulier sur l'incidence positive des pratiques avancées des sociétés, le Fonds affiche une exposition robuste à l'incidence sur le pilier de la diversité et de l'inclusion en particulier par rapport à l'année précédente, car de nombreuses sociétés qui sont détenues dans le portefeuille affichent des pratiques exemplaires en matière de diversité et d'inclusion.
- Le Fonds vise également à représenter une économie qui devrait entraîner une hausse de la température mondiale ne dépassant pas 2 degrés Celsius au cours de ce siècle. Le Fonds a maintenu cet alignement au cours de la période, sans appliquer de changement important par rapport à la période précédente.
- Comme pour la période précédente, le Fonds affiche un meilleur impact global en matière de durabilité et un meilleur scénario d'augmentation de la température mondiale que l'indice de référence, ce qui est une conséquence naturelle de notre approche de sélection de titres.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des sociétés et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

### ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs et des modèles commerciaux des entreprises dans lesquelles un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'entreprise aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de la société aux droits fondamentaux et aux questions relatives aux salariés via ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de la société sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles.

Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de la société dans laquelle le produit financier a investi sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'incidence de la société est considérée comme négative, ce qui la rend inéligible à l'investissement.

Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment Mirova prend-elle en compte les PAI ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1. Émissions de GES                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                     | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 3. Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                     | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
|                                                     | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Biodiversité                                        | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés ou des projets portant gravement atteinte à des zones sensibles en matière de biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                        |
| Eau                                                 | 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Déchets                                             | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Questions sociales et de personnel                  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                |
|                                                     | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                     |
|                                                     | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                     | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des pratiques inadéquates ou des incidents graves liés aux droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                    |
|                                                     | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des violations de la législation relative à la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                       |

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Le Gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le Gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le Gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par conséquent, cessent d'être éligibles. Par

conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements ont été jugés conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet indicateur fait l'objet d'un suivi systématique de la part de notre prestataire de services externe, ainsi que d'une surveillance constante des controverses et des réunions régulières entre la direction et l'équipe de recherche. Toute violation grave et répétée des Principes directeurs de l'OCDE entraînera l'exclusion de notre univers d'investissement. Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses. L'objectif est de détecter la présence de violations du Pacte des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de sa gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions comprennent :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice des droits de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.

Au cours de l'exercice 2025, aucune controverse importante n'a entraîné la liquidation du portefeuille.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants | Secteur                                            | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------|------------|------------|
| NVIDIA CORP UW USD                  | Semi-conducteurs                                   | 8,66       | États-Unis |
| MICROSOFT CORP UW USD               | Logiciels                                          | 8,24       | États-Unis |
| MASTERCARD INC - A UN USD           | Services de traitement des transactions            | 4,34       | États-Unis |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR UN USD  | Semi-conducteurs                                   | 4,29       | Taiwan     |
| INTUITIVE SURGICAL INC UW USD       | Équipement médical                                 | 4,06       | États-Unis |
| ELI LILLY & CO UN USD               | Produits pharmaceutiques                           | 3,87       | États-Unis |
| PALO ALTO NETWORKS INC UW USD       | Logiciels                                          | 3,84       | États-Unis |
| ECOLAB INC UN USD                   | Produits chimiques : Diversifiés                   | 3,55       | États-Unis |
| XYLEM INC UN USD                    | Équipement électronique : contrôle de la pollution | 3,55       | États-Unis |

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025

| Investissements les plus importants | Secteur                                                         | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| WASTE MANAGEMENT INC UN USD         | Services de gestion et de traitement des déchets                | 3,51       | États-Unis |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC UN USD | Équipement médical                                              | 3,09       | États-Unis |
| ROPER TECHNOLOGIES INC UW USD       | Logiciels                                                       | 3,08       | États-Unis |
| NEXTERA ENERGY INC UN USD           | Électricité classique                                           | 3,05       | États-Unis |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC UN USD  | Eau                                                             | 2,92       | États-Unis |
| WATTS WATER TECHNOLOGIES-A UN USD   | Électronique<br>Équipement électronique :<br>contrôle et filtre | 2,84       | États-Unis |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

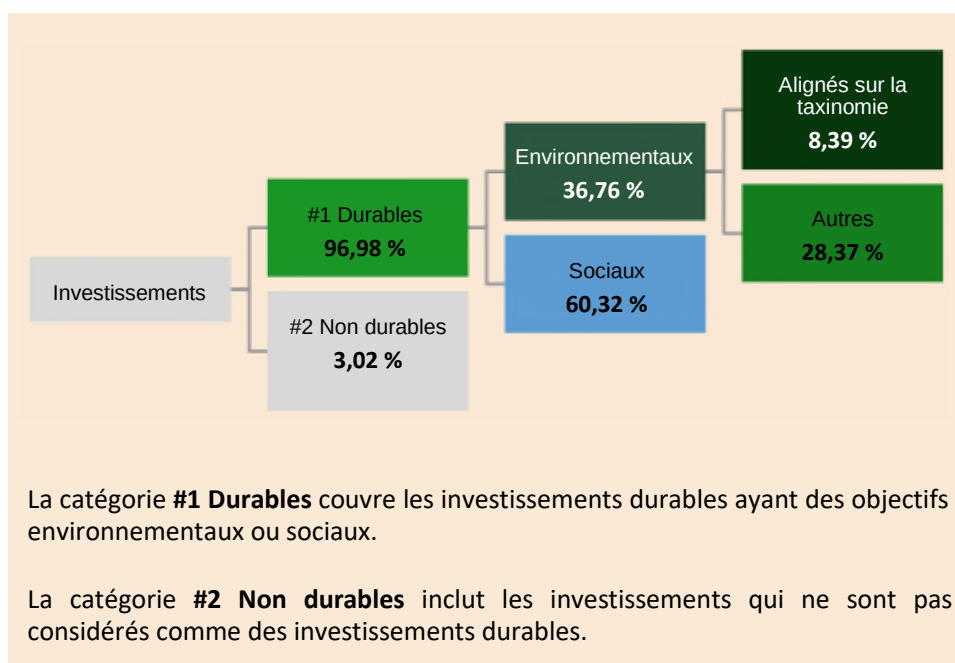


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 96,98 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?



| RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)    | Fonds | Indice de Référence |
|--------------------------------|-------|---------------------|
| Technologies de l'information  | 35,6  | 34,4                |
| Industrie                      | 19,0  | 8,2                 |
| Santé                          | 17,4  | 9,6                 |
| Finance                        | 8,2   | 13,4                |
| Consommation discrétionnaire   | 7,1   | 10,4                |
| Services aux collectivités     | 4,5   | 2,2                 |
| Matériaux                      | 3,9   | 1,8                 |
| Consommation de base           | 1,0   | 4,7                 |
| Services de communication      | -     | 10,6                |
| Énergie                        | -     | 2,8                 |
| Immobilier                     | -     | 1,8                 |
| Liquidités et quasi-liquidités | 3,3   | -                   |

*Répartition MSCI*

Répartition par secteur : au 31/12/2025.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. La méthodologie de collecte des données d'alignement et la qualité des données disponibles ne cessent de progresser. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent.

8,39 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

À titre d'exemple, le fonds a investi dans First Solar, qui se consacre à la conception et à la fabrication de produits technologiques solaires, ce qui est une activité complètement alignée sur la taxinomie de l'UE. First Solar a produit un nombre considérable de modules solaires, ce qui a contribué de manière significative à l'atténuation du changement climatique.

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent différer légèrement du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier.

Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

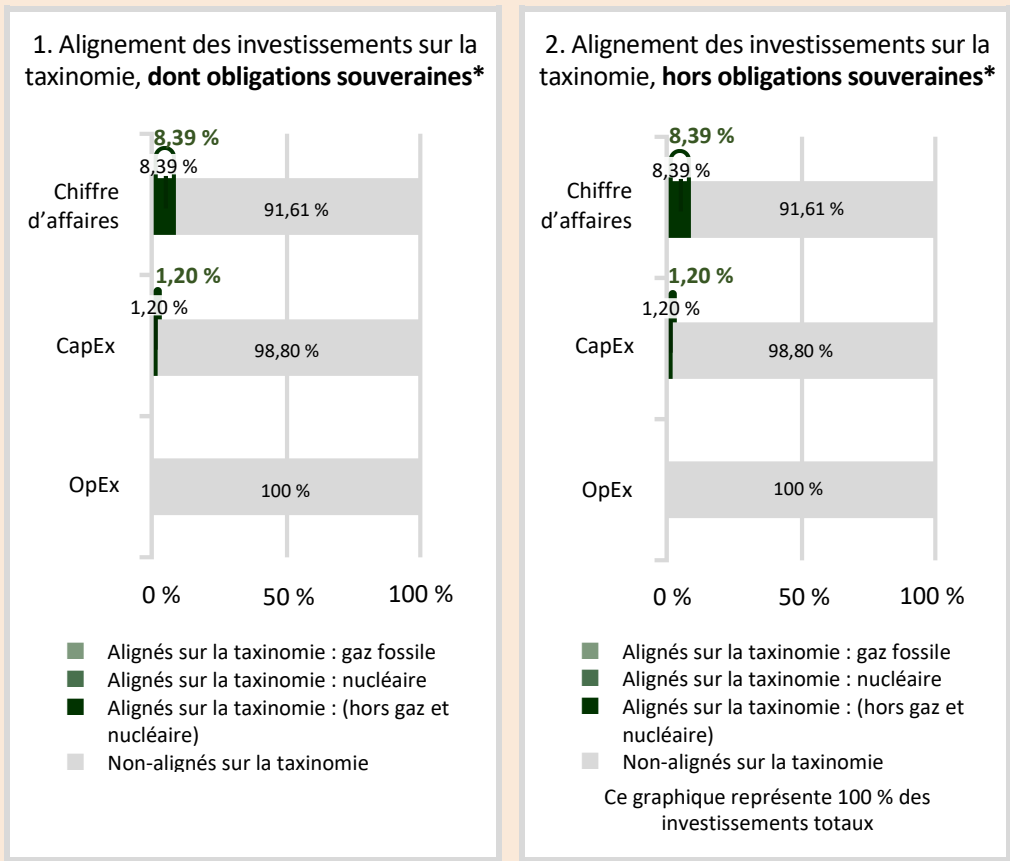
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile    ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 4,40 %.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Entre 2024 et 2025, l'alignement sur la taxinomie est passé de 8,43 % à 8,39 %.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Fonds a investi 36,76 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 28,37 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Il y parvient en menant une évaluation globale de la durabilité sur chaque société en portefeuille, qui comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire. Le Fonds ne s'engage pas à respecter une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

À titre d'exemple, le fonds a investi dans CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD, dont les activités ne sont pas considérées comme étant alignées sur la taxinomie de l'UE. Canadian Pacific Kansas City (CPKC) est principalement impliquée dans le transport de fret ferroviaire. À l'échelle mondiale, les sociétés ferroviaires contribuent de manière significative à la durabilité, en offrant un mode de transport de marchandises et de passagers plus écologique que d'autres alternatives, comme le transport par camions. Bien que près de 65 % de ses activités soient éligibles dans le cadre de la taxinomie de l'UE, la société américaine ne répond pas aux exigences de déclaration de la taxinomie et ne peut donc pas démontrer son alignement.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Fonds a investi 60,22 % dans des sociétés qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou qui investissent dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs environnementaux/sociaux et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société bénéficiaire des investissements est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;
- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

Par exemple, nous investissons dans des sociétés qui, selon nous, auront un impact significatif sur la santé à l'échelle mondiale. Edwards Lifesciences travaille au développement d'innovations médicales conçues pour améliorer le suivi et les soins des patients atteints de maladies cardiaques et nécessitant des soins intensifs. Elle commercialise différents types de valves cardiaques artificielles et de produits de réparation pour les remplacer en cas de défectuosité. Edwards Lifesciences propose également d'autres produits de diagnostic et de traitement cardiovasculaires. Environ 65 % du chiffre d'affaires est généré par les produits de remplacement valvulaire aortique transcathéter qui garantissent le remplacement de manière peu invasive des valves cardiaques. Les autres produits sont principalement générés par des produits chirurgicaux plus traditionnels. Les dépenses de recherche et développement ont augmenté par rapport à l'année précédente.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds vise à investir uniquement dans des titres répondant aux critères de l'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur. Mirova a mené des échanges individualisés avec des sociétés sur différents sujets tout au long de l'année.
  - Cet engagement vise à aborder plusieurs thèmes clés, notamment : i) garantir un développement éthique de l'IA grâce à une gouvernance efficace et à l'implication de la direction ; ii) atténuer l'impact environnemental de l'IA sur les émissions de carbone et la consommation d'eau ; iii) gérer efficacement les ressources humaines à la suite de licenciements importants ; iv) renforcer les politiques et pratiques en matière de diversité et d'inclusion ; et v) faire respecter les droits de l'homme au sein de la chaîne d'approvisionnement. En 2025, nous avons poursuivi notre dialogue proactif avec Microsoft, notamment lors d'un entretien téléphonique avec son directeur de l'IA responsable à l'automne 2025, au cours duquel nous avons discuté de son approche rigoureuse en matière d'IA responsable et de son engagement en faveur de la transparence. Nous avons également échangé avec le service des

relations investisseurs concernant l'équilibre entre le développement de l'IA et les objectifs environnementaux. En outre, nous avons assuré le suivi des mesures de soutien destinées aux collaborateurs concernés par les licenciements, en veillant au respect des engagements en matière de diversité et en examinant les progrès réalisés dans le cadre des initiatives de la société en matière de diversité, d'équité et d'inclusion. Notre engagement se poursuit, des discussions fructueuses ayant eu lieu tout au long de l'année 2025. Bien que Microsoft fasse preuve d'un engagement en faveur d'une IA éthique et de ses responsabilités environnementales, nous continuerons à suivre ses progrès dans ces domaines. À l'avenir, nous prévoyons de poursuivre notre dialogue avec Microsoft, d'explorer les possibilités de collaboration sur des initiatives environnementales et d'évaluer l'efficacité de ses stratégies en matière de diversité et d'inclusion dans le cadre de nos efforts d'engagement continus.

- Engagement collaboratif : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires.

*Mirova s'engage également auprès des régulateurs à partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable. Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme.*

Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **MIROVA FUNDS - Mirova Europe Sustainable Equity**  
Identifiant d'entité juridique : 5493 00NFW1DEW38PJO 76

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **Oui**



☐ **Non**



☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 53,07 %**



☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 44,55 %**



☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'investir dans des obligations et/ou des titres de participation émis par des sociétés :

- qui répondent aux opportunités liées aux thèmes durables majeurs tels que la biodiversité, le climat, la diversité, le capital humain, la santé et le développement humain, et
- dont les activités économiques contribuent positivement, à travers leurs produits, services et/ou pratiques, à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (les « ODD ») des Nations unies. Le Fonds vise à contribuer à maintenir les hausses de températures mondiales à un maximum de 2 degrés Celsius.

Les objectifs d'investissement durable du fonds étaient les suivants : 90 % dans des Investissements durables (ID), avec un objectif de 25 % dans des Investissements durables sur le plan environnemental (IDE) et 25 % dans des Investissements durables sur le plan social (IDS).

En 2025, 97,62 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable, soit le même niveau qu'au cours de la période de référence de 2024 (97,37 %). L'alignement sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 13,03 %, en hausse par rapport à 2024 (9,84 %), ce qui est bien au-delà de notre engagement de 4 %. Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de Référence : 50,00 % : indice MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN EUR INDEX + 50,00 % : indice BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR. L'indice de référence n'est pas destiné à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

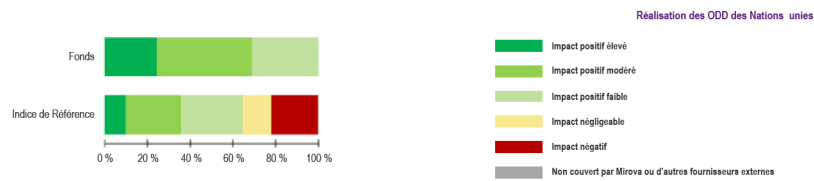
Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après. Les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

Dans l'ensemble, le portefeuille a affiché de solides indicateurs de durabilité, que ce soit par son pourcentage important de titres de société à impact positif élevé ou modéré par rapport à l'indice, ou par la quantité d'émissions de carbone évitées.

Le Fonds est bien positionné concernant les ODD environnementaux, principalement avec des objectifs de climat et de biodiversité (69,44 % et 40,70 %), et il est également assez solide grâce à des investissements dans des sociétés qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale, la santé et le bien-être et les relations de travail.

## DÉTAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITÉ\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'Opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies. Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

## CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

| Thèmes ODD    | Fonds                                                                                                                                                    | Indice de Référence | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |                                                                                                                                                          |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| ENVIRONNEMENT | CLIMAT                                                                                                                                                   | 65 %                | 7.1.1, 7.2.1, 7.3.1, 7.4.1, 7.5.1, 7.6.1, 7.7.1, 7.8.1, 7.9.1, 7.10.1, 7.11.1, 7.12.1, 7.13.1, 7.14.1, 7.15.1, 7.16.1, 7.17.1, 7.18.1, 7.19.1, 7.20.1, 7.21.1, 7.22.1, 7.23.1, 7.24.1, 7.25.1, 7.26.1, 7.27.1, 7.28.1, 7.29.1, 7.30.1, 7.31.1, 7.32.1, 7.33.1, 7.34.1, 7.35.1, 7.36.1, 7.37.1, 7.38.1, 7.39.1, 7.40.1, 7.41.1, 7.42.1, 7.43.1, 7.44.1, 7.45.1, 7.46.1, 7.47.1, 7.48.1, 7.49.1, 7.50.1, 7.51.1, 7.52.1, 7.53.1, 7.54.1, 7.55.1, 7.56.1, 7.57.1, 7.58.1, 7.59.1, 7.60.1, 7.61.1, 7.62.1, 7.63.1, 7.64.1, 7.65.1, 7.66.1, 7.67.1, 7.68.1, 7.69.1, 7.70.1, 7.71.1, 7.72.1, 7.73.1, 7.74.1, 7.75.1, 7.76.1, 7.77.1, 7.78.1, 7.79.1, 7.80.1, 7.81.1, 7.82.1, 7.83.1, 7.84.1, 7.85.1, 7.86.1, 7.87.1, 7.88.1, 7.89.1, 7.90.1, 7.91.1, 7.92.1, 7.93.1, 7.94.1, 7.95.1, 7.96.1, 7.97.1, 7.98.1, 7.99.1, 7.100.1                                                                                                     |
|               | Limitier les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                         | 41 %                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|               | BIODIVERSITÉ                                                                                                                                             | 55 %                | 15.1.1, 15.2.1, 15.3.1, 15.4.1, 15.5.1, 15.6.1, 15.7.1, 15.8.1, 15.9.1, 15.10.1, 15.11.1, 15.12.1, 15.13.1, 15.14.1, 15.15.1, 15.16.1, 15.17.1, 15.18.1, 15.19.1, 15.20.1, 15.21.1, 15.22.1, 15.23.1, 15.24.1, 15.25.1, 15.26.1, 15.27.1, 15.28.1, 15.29.1, 15.30.1, 15.31.1, 15.32.1, 15.33.1, 15.34.1, 15.35.1, 15.36.1, 15.37.1, 15.38.1, 15.39.1, 15.40.1, 15.41.1, 15.42.1, 15.43.1, 15.44.1, 15.45.1, 15.46.1, 15.47.1, 15.48.1, 15.49.1, 15.50.1, 15.51.1, 15.52.1, 15.53.1, 15.54.1, 15.55.1, 15.56.1, 15.57.1, 15.58.1, 15.59.1, 15.60.1, 15.61.1, 15.62.1, 15.63.1, 15.64.1, 15.65.1, 15.66.1, 15.67.1, 15.68.1, 15.69.1, 15.70.1, 15.71.1, 15.72.1, 15.73.1, 15.74.1, 15.75.1, 15.76.1, 15.77.1, 15.78.1, 15.79.1, 15.80.1, 15.81.1, 15.82.1, 15.83.1, 15.84.1, 15.85.1, 15.86.1, 15.87.1, 15.88.1, 15.89.1, 15.90.1, 15.91.1, 15.92.1, 15.93.1, 15.94.1, 15.95.1, 15.96.1, 15.97.1, 15.98.1, 15.99.1, 15.100.1 |
|               | Conservier un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                | 28 %                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| SOCIAL        | OPPORTUNITÉS SOCIALES                                                                                                                                    | 42 %                | 8.1.1, 8.2.1, 8.3.1, 8.4.1, 8.5.1, 8.6.1, 8.7.1, 8.8.1, 8.9.1, 8.10.1, 8.11.1, 8.12.1, 8.13.1, 8.14.1, 8.15.1, 8.16.1, 8.17.1, 8.18.1, 8.19.1, 8.20.1, 8.21.1, 8.22.1, 8.23.1, 8.24.1, 8.25.1, 8.26.1, 8.27.1, 8.28.1, 8.29.1, 8.30.1, 8.31.1, 8.32.1, 8.33.1, 8.34.1, 8.35.1, 8.36.1, 8.37.1, 8.38.1, 8.39.1, 8.40.1, 8.41.1, 8.42.1, 8.43.1, 8.44.1, 8.45.1, 8.46.1, 8.47.1, 8.48.1, 8.49.1, 8.50.1, 8.51.1, 8.52.1, 8.53.1, 8.54.1, 8.55.1, 8.56.1, 8.57.1, 8.58.1, 8.59.1, 8.60.1, 8.61.1, 8.62.1, 8.63.1, 8.64.1, 8.65.1, 8.66.1, 8.67.1, 8.68.1, 8.69.1, 8.70.1, 8.71.1, 8.72.1, 8.73.1, 8.74.1, 8.75.1, 8.76.1, 8.77.1, 8.78.1, 8.79.1, 8.80.1, 8.81.1, 8.82.1, 8.83.1, 8.84.1, 8.85.1, 8.86.1, 8.87.1, 8.88.1, 8.89.1, 8.90.1, 8.91.1, 8.92.1, 8.93.1, 8.94.1, 8.95.1, 8.96.1, 8.97.1, 8.98.1, 8.99.1, 8.100.1                                                                                                     |
|               | Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                       | 24 %                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|               | CAPITAL HUMAIN                                                                                                                                           | 85 %                | 4.1.1, 4.2.1, 4.3.1, 4.4.1, 4.5.1, 4.6.1, 4.7.1, 4.8.1, 4.9.1, 4.10.1, 4.11.1, 4.12.1, 4.13.1, 4.14.1, 4.15.1, 4.16.1, 4.17.1, 4.18.1, 4.19.1, 4.20.1, 4.21.1, 4.22.1, 4.23.1, 4.24.1, 4.25.1, 4.26.1, 4.27.1, 4.28.1, 4.29.1, 4.30.1, 4.31.1, 4.32.1, 4.33.1, 4.34.1, 4.35.1, 4.36.1, 4.37.1, 4.38.1, 4.39.1, 4.40.1, 4.41.1, 4.42.1, 4.43.1, 4.44.1, 4.45.1, 4.46.1, 4.47.1, 4.48.1, 4.49.1, 4.50.1, 4.51.1, 4.52.1, 4.53.1, 4.54.1, 4.55.1, 4.56.1, 4.57.1, 4.58.1, 4.59.1, 4.60.1, 4.61.1, 4.62.1, 4.63.1, 4.64.1, 4.65.1, 4.66.1, 4.67.1, 4.68.1, 4.69.1, 4.70.1, 4.71.1, 4.72.1, 4.73.1, 4.74.1, 4.75.1, 4.76.1, 4.77.1, 4.78.1, 4.79.1, 4.80.1, 4.81.1, 4.82.1, 4.83.1, 4.84.1, 4.85.1, 4.86.1, 4.87.1, 4.88.1, 4.89.1, 4.90.1, 4.91.1, 4.92.1, 4.93.1, 4.94.1, 4.95.1, 4.96.1, 4.97.1, 4.98.1, 4.99.1, 4.100.1                                                                                                     |
|               | Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration | 66 %                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (c.-à-d. les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « impact positif élevé » ou un « impact positif modéré » sur le pilier). Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



## IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE À L'ECHELLE MONDIALE

|                                                                                       | Fonds | Indice de Référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
|                                                                                       | <2 °C | 2,5-3 °C            |
| Émissions induites<br>(tCO <sub>2</sub> /valeur de l'entreprise, en millions d'euros) | 108,2 | 173,2               |
| Émissions évitées<br>(tCO <sub>2</sub> /valeur de l'entreprise, en millions d'euros)  | 24,2  | 16,2                |
| Taux de couverture<br>(% des participations analysées)                                | 100 % | 99 %                |

En 2015, Mirova et Carbone 4 ont développé conjointement une méthode d'évaluation des données carbone. Celle-ci a par la suite été renforcée en 2022 pour prendre en compte les enjeux spécifiques à la nécessité de mettre en œuvre une économie à faible émission de carbone : Analyse de l'impact carbone.

Chaque société est d'abord évaluée individuellement selon un cadre adapté à chaque secteur. Cette méthode s'appuie sur deux grands indicateurs :

- Les émissions « induites », qui découlent du « cycle de vie » des activités d'une entreprise. Elles prennent en compte ses émissions directes ainsi que celles des fournisseurs et des produits.
- Les émissions « évitées », grâce au déploiement de « solutions vertes » et à l'amélioration de l'efficacité énergétique.

Une évaluation des politiques et des objectifs de décarbonation des entreprises vient ensuite compléter ces indicateurs.

Chaque société fait l'objet d'une analyse dont les résultats sont ensuite utilisés pour calculer l'alignement du portefeuille par rapport à l'objectif de limitation du réchauffement climatique entre 1,5 °C et 5 °C d'ici 2100.

Si vous souhaitez obtenir plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre site Internet à l'adresse <https://www.mirova.com/en/ressources/impact-carbon>.

L'indicateur de température vise à fournir une estimation, par essence approximative, de l'augmentation de la température mondiale en cas de généralisation de la stratégie d'investissements observée. Cette estimation est fondée sur une méthodologie qui implique de nombreuses hypothèses subjectives.

## ... et par rapport aux périodes précédentes ?

En ce qui concerne la contribution aux différents thèmes des ODD, le Fonds affiche une solide exposition à l'impact des piliers sur le climat, la biodiversité ainsi que la diversité et l'inclusion, en particulier par rapport à l'année précédente, dans la mesure où de nombreuses sociétés détenues dans le portefeuille affichent des pratiques exemplaires en matière de diversité et d'inclusion. Le Fonds vise également à représenter une économie qui devrait entraîner une hausse de la température mondiale ne dépassant pas 2 degrés Celsius au cours de ce siècle. Le Fonds a maintenu cet alignement au cours de la période, sans appliquer de changement important par rapport à la période précédente. En matière d'évolution, le pourcentage d'impact positif élevé et d'impact positif modéré (opinion de l'impact sur la durabilité) est passé de 72,9 % en 2024 à 67,04 % en 2025.

Comme pour la période précédente, le Fonds affiche un meilleur impact global en matière de durabilité et un meilleur scénario d'augmentation de la température mondiale que l'indice de référence (le portefeuille était bien en deçà des 2 °C alors que l'indice dépassait les 2,5 °C). Cette performance résulte naturellement de notre approche de sélection des titres qui prend en compte non seulement les critères financiers, mais aussi les indicateurs d'impact.

## Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des sociétés et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans



**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs et des modèles commerciaux des entreprises dans lesquelles un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'entreprise aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de la société aux droits fondamentaux et aux questions relatives aux salariés via ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de la société sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles.

Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de la société dans laquelle le produit financier a investi sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'incidence de la société est considérée comme négative, ce qui la rend éligible à l'investissement. Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.



| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment Mirova prend-elle en compte les PAI ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1. Émissions de GES                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                     | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 3. Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                     | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
|                                                     | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Biodiversité                                        | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés ou des projets portant gravement atteinte à des zones sensibles en matière de biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                        |
| Eau                                                 | 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Déchets                                             | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Questions sociales et de personnel                  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                |
|                                                     | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                     |
|                                                     | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                     | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des pratiques inadéquates ou des incidents graves liés aux droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                    |
|                                                     | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des violations de la législation relative à la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                       |

— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le Gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le Gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par

conséquent, cessent d'être éligibles. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements ont été jugés conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet indicateur fait l'objet d'un suivi systématique de la part de notre prestataire de services externe, ainsi que d'une surveillance constante des controverses et des réunions régulières entre la direction et l'équipe de recherche. Toute violation grave et répétée des Principes directeurs de l'OCDE entraînera l'exclusion de notre univers d'investissement. Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses. L'objectif est de détecter la présence de violations du Pacte des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de sa gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions comprennent :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice des droits de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.

En 2025, il n'y a eu aucune controverse importante au cours de l'exercice qui pourrait entraîner la liquidation du portefeuille.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants | Secteur                                 | % d'actifs | Pays        |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|------------|-------------|
| SIEMENS AG-REG GY EUR               | Industries diversifiées                 | 4,44       | Allemagne   |
| IBERDROLA SA SQ EUR                 | Électricité classique                   | 4,07       | Espagne     |
| SAP SE GY EUR                       | Logiciels                               | 3,98       | Allemagne   |
| ASML HOLDING NV NA EUR              | Équipement de technologie de production | 3,91       | Pays-Bas    |
| KBC GROUP NV BB EUR                 | Banques                                 | 3,65       | Belgique    |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG GY EUR      | Services de télécommunications          | 3,59       | Allemagne   |
| ALLIANZ SE-REG GY EUR               | Assurance complète                      | 3,55       | Allemagne   |
| INTESA SANPAOLO IM EUR              | Banques                                 | 3,06       | Italie      |
| HERMES INTERNATIONAL FP EUR         | Vêtements et accessoires                | 3,06       | France      |
| RELX PLC LN GBp                     | Services informatiques                  | 3,06       | Royaume-Uni |

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025

| Investissements les plus importants | Secteur                                       | % d'actifs | Pays        |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------|------------|-------------|
| HALMA PLC LN GBp                    | Équipement électronique : Jauges et compteurs | 2,67       | Royaume-Uni |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FP EUR         | Eau                                           | 2,42       | France      |
| ASTRAZENECA PLC LN GBp              | Produits pharmaceutiques                      | 2,4        | Royaume-Uni |
| ESSILORLUXOTTICA FP EUR             | Fournitures médicales                         | 2,32       | France      |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN SE CHF | Produits pharmaceutiques                      | 2,24       | Suisse      |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

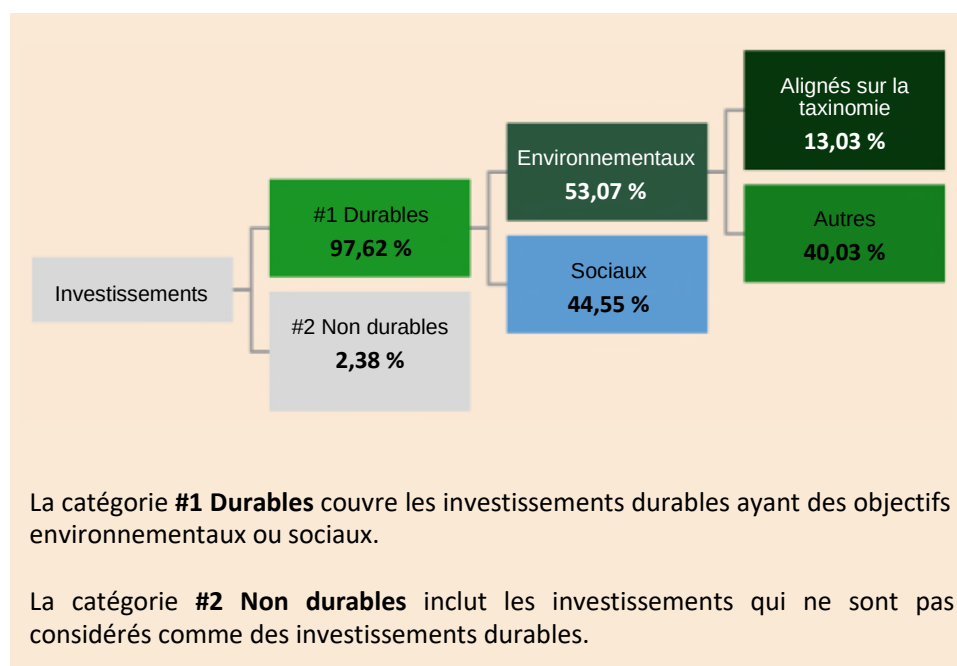
Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 97,62 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

#### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.



#### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)    | Fonds | Indice de Référence |
|--------------------------------|-------|---------------------|
| Industrie                      | 21,0  | 18,9                |
| Finance                        | 17,8  | 24,7                |
| Technologies de l'information  | 15,3  | 7,3                 |
| Santé                          | 13,3  | 13,9                |
| Services aux collectivités     | 10,3  | 4,6                 |
| Matériaux                      | 8,6   | 5,2                 |
| Consommation discrétionnaire   | 3,6   | 8,0                 |
| Services de communication      | 3,1   | 3,6                 |
| Consommation de base           | 2,9   | 9,1                 |
| Immobilier                     | 1,5   | 0,7                 |
| Énergie                        | -     | 4,1                 |
| Fonds communs de placement     | 0,3   | -                   |
| Liquidités et quasi-liquidités | 2,3   | -                   |

Répartition MSCI

Répartition par secteur : au 31/12/2025.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. La méthodologie de collecte des données d'alignement et la qualité des données disponibles ne cessent de progresser. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent.

13,03 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

À titre d'exemple, le fonds a investi dans VESTAS WIND SYSTEMS A/S, dont les activités sont totalement alignées sur la taxinomie de l'UE. Vestas se consacre uniquement au développement, à la fabrication et à l'entretien d'éoliennes destinées à la production d'énergie, que ce soit sur terre ou en mer. Les produits et services de la société contribuent de manière significative au développement des sources d'énergie renouvelables et à la transition vers un système énergétique plus durable. Outre les avantages environnementaux liés à son rôle dans la lutte contre le changement climatique, la société encourage le développement de sources d'énergie renouvelable sur les marchés émergents.

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent différer légèrement du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier.

Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

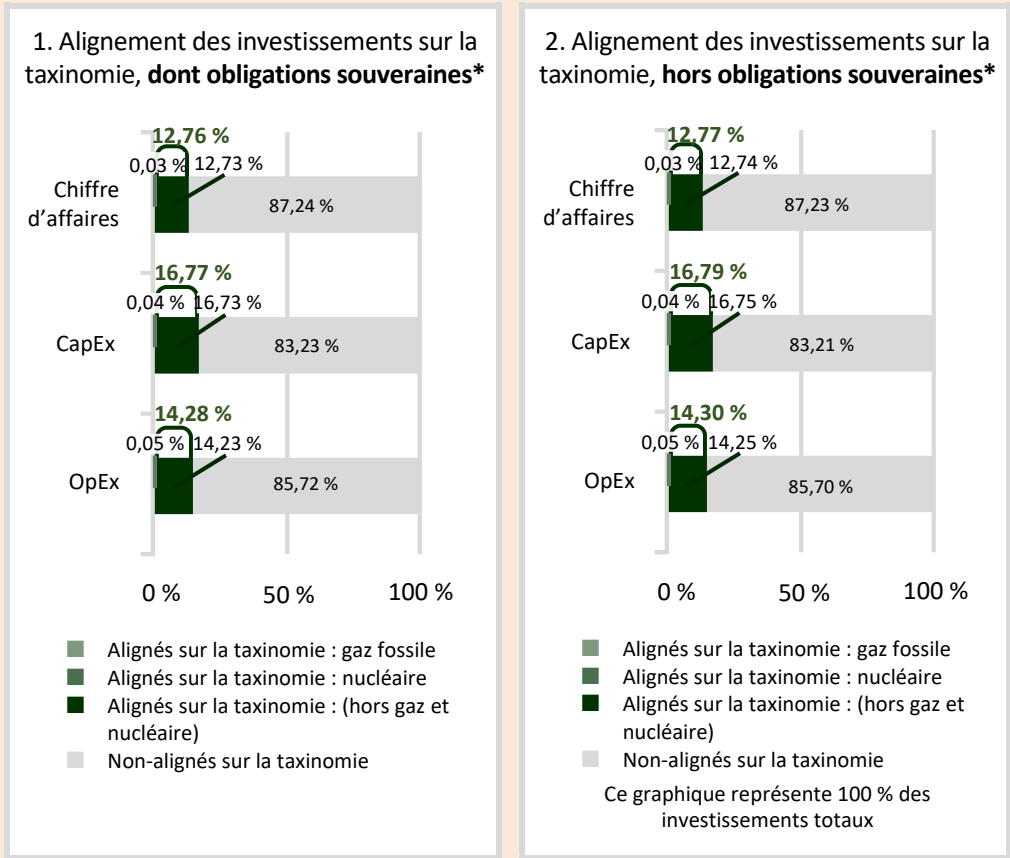
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 7,5 %.

## ● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Ce taux de taxinomie est nettement supérieur à nos objectifs internes de 4 %. En 2025, ce chiffre s'élève à 13,03 %.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Fonds a investi 53,07 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 38,35 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Il y parvient en menant une évaluation globale de la durabilité sur chaque société en portefeuille, qui comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire.

Danone SA est un exemple d'entreprise analysée avec un objectif environnemental, mais qui n'est pas alignée sur la taxinomie de l'UE. L'impact positif de la société est guidé par une solide stratégie en matière de changement climatique, avec un engagement fort à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050, ce qui n'est pas pris en compte par la taxinomie de l'UE. Les étapes clés de l'année 2030 comprennent une réduction de 42 % des émissions industrielles de scope 3 et une réduction de 30,3 % des émissions liées à l'utilisation des terres. Un plan d'action d'approvisionnement en lait sera adopté, favorisant le développement des cultures de couverture, une meilleure gestion du fumier et des troupeaux, et une réduction de l'empreinte de l'alimentation. En outre, la société privilégie un approvisionnement local pour l'alimentation des animaux au niveau de la ferme, ce qui a déjà permis une réduction des émissions de 3,3 % depuis 2020. Enfin, il existe un objectif de réduction de 47,2 % des émissions de scopes 1 et 2 d'ici 2030. La société s'est fixé pour objectif de s'approvisionner à hauteur de 30 % de ses volumes d'ingrédients clés tels que le lait frais, le soja, l'avoine et les amandes auprès de fermes issues de l'agriculture régénératrice.



## **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Fonds a investi 44,55 % (contre 49,18 % en 2024) dans des sociétés qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou qui investissent dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne causent pas de préjudice important à l'un des objectifs environnementaux/sociaux et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi suivent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saine, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société dans laquelle le produit financier a investi est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;

- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;
- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

À titre d'exemple, nous investissons dans des sociétés qui ont un impact significatif sur la santé mondiale, comme AstraZeneca PLC. Le portefeuille de produits d'AstraZeneca couvre un large éventail de pathologies, notamment la recherche et les traitements en oncologie (40 % des ventes de produits), les maladies cardiovasculaires, rénales et métaboliques (24 % des ventes), les maladies respiratoires et immunologiques (14 % des ventes de produits) et les maladies rares (17 % des ventes de produits). La société est également un leader du secteur en matière de politique globale de développement durable et de transparence. AstraZeneca a été proactive et semble très engagée dans l'analyse et la gestion de ses impacts environnementaux.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds vise à investir uniquement dans des titres répondant aux critères de l'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur.
  - À titre d'exemple, lors de la période de vote 2025, Mirova a collaboré avec Phitrust, une société française de gestion d'actifs, afin d'inciter 20 sociétés européennes (Stoxx 600) à publier des rapports conformes à la TNFD et à fixer des objectifs SBTN fondés sur la science concernant l'eau, la terre ou les océans. Avant la période des assemblées générales annuelles, Mirova a adressé des lettres précisant ses attentes à ces sociétés. Les réponses à nos demandes de renseignements ont été fournies publiquement lors des assemblées générales, par écrit sur leurs sites Internet ou par e-mail direct. En l'absence de norme internationale permettant de quantifier l'impact de nos financements sur la biodiversité, le Groupe n'a pas encore intégré les travaux du SBTN dans ses échanges avec les entreprises clientes. Toutefois, le Groupe utilise des cadres de référence tels que les Critères de performance de la SFI, notamment le Critère de performance n° 6 (Conservation de la biodiversité et gestion durable des ressources naturelles), et les Principes de l'Équateur pour évaluer certaines entreprises clientes. Le Groupe a également établi en 2024 une nouvelle politique en matière de déforestation et de conversion des écosystèmes, fondée sur des recommandations scientifiques. Le SBTN fait actuellement l'objet d'une étude au sein du Crédit Agricole. En matière de financement, la banque aborde les enjeux liés à la nature avec



certaines entreprises clientes, bien qu'elle ne participe pas à un processus d'engagement en matière de gestion saine comme le font les gestionnaires d'actifs en leur qualité d'actionnaires.

Dans le cadre de notre politique en matière de déforestation et de conversion des écosystèmes, nous avons mis en place un « dialogue constructif » afin de sensibiliser les clients concernés à la déforestation liée aux matières premières telles que l'élevage bovin, l'huile de palme, le soja, le cacao, le caoutchouc, le café et le bois. Nous les encourageons à adopter une politique écrite « Zéro déforestation » et leur proposons des échanges sur ce sujet. Une échéance, assortie d'une exclusion potentielle, a été fixée pour certains clients qui ne publieront pas de stratégie publique « Zéro déforestation » d'ici 2027.

- Engagement collaboratif : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires.

Mirova s'engage également auprès des régulateurs à partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable. Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme. Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***  
Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : MIROVA FUNDS - Mirova Euro Sustainable Equity  
Identifiant d'entité juridique : 5493 00JITGS73M7F6 83

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ Oui



☐ Non

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 58,55 %

☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 39,96 %

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'allouer le capital à des sociétés :

- qui répondent aux opportunités liées aux thèmes durables majeurs tels que la biodiversité, le climat, la diversité, le capital humain, la santé et le développement humain, et
- dont les activités économiques contribuent positivement, à travers leurs produits, services et/ou pratiques, à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (les « ODD ») des Nations unies.

Les objectifs d'investissement durable du fonds étaient les suivants : 90 % dans des Investissements durables (ID), avec un objectif de 25 % dans des Investissements durables sur le plan environnemental (IDE) et 25 % dans des Investissements durables sur le plan social (IDS).

En moyenne, en 2025, 98,52 % (contre 98,36 % l'année précédente) de l'actif net du Fonds étaient alignés sur les objectifs d'investissement durable (ID) au cours de la période de référence.

En ce qui concerne nos investissements des investissements durables sur le plan environnemental (IDE), les fonds ont atteint 58,55 %, soit une hausse de 1,97 % par rapport à l'année précédente et, concernant nos investissements durables sur le plan social (IDS), il y a eu une baisse de 1,81 %, de 41,77 % en 2024 à 39,96 % en 2025. Les variations des pourcentages d'IDE et d'IDS peuvent également résulter des opérations de portefeuille (positions dans des sociétés ajoutées, vendues, renforcées ou réduites au cours de la période) et/ou de la performance des actions individuelles au cours de la période, ce qui entraîne une augmentation ou une diminution des pondérations du Fonds. Plus précisément, le pourcentage d'IDS était plus élevé, tandis que le pourcentage d'IDE était inférieur, par rapport à la période précédente ; par exemple, notre arbitrage entre Worldline que nous avons vendu et Adyen que nous avons acheté. En parallèle, nous avons augmenté la pondération de certains titres comme ASML, Dassault Systèmes, BMW ou Kingspan, qui ne sont pas alignés sur les IDS. Ces changements sont également une explication de l'impact négatif sur notre ratio d'IDS.

L'alignement sur la taxinomie de l'UE a augmenté pour atteindre 12,22 % en 2025 (contre 9,28 % en 2024).

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de Référence : MSCI EMU DNR €. L'indice de référence n'est pas destiné à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après. Les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

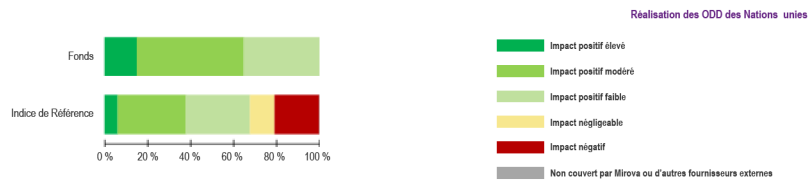
Plus de 65 % du portefeuille est investi dans des sociétés ayant une incidence positive élevée et modérée, contre moins de 40 % pour l'indice.

Le Fonds est bien positionné concernant les ODD environnementaux, principalement avec des objectifs de climat et de biodiversité (74,99 % et 39,53 %), et il est également assez solide grâce à des investissements dans des sociétés qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale, la santé et le bien-être et les relations de travail (par exemple avec Danone ou UCB).

Le fonds est aligné sur un scénario de réchauffement mondial de 2 °C.

## DÉTAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITÉ\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'Opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies. Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

## CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

| Thèmes ODD    |                                                                                                                                                                            | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier |                     |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Fonds         | Indice de Référence                                                                                                                                                        | Fonds                                                                         | Indice de Référence |
| ENVIRONNEMENT | CLIMAT<br>Limiter les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                                  | 71 %                                                                          | 52 %                |
|               | BIODIVERSITÉ<br>Conservier un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                  | 53 %                                                                          | 32 %                |
|               | OPPORTUNITÉS SOCIALES<br>Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                | 35 %                                                                          | 19 %                |
| SOCIAL        | CAPITAL HUMAIN<br>Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration | 89 %                                                                          | 69 %                |

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (c.-à-d. les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « Impact positif élevé » ou un « Impact positif modéré » sur le pilier). Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



## IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE À L'ÉCHELLE MONDIALE

|                                                                                       | Fonds | Référence<br>Indice |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
|                                                                                       | <2 °C | 2,5-3 °C            |
| Émissions induites<br>(CO <sub>2</sub> / valeur de l'entreprise, en millions d'euros) | 147,4 | 172,3               |
| Émissions évitées<br>(CO <sub>2</sub> / valeur de l'entreprise, en millions d'euros)  | 27,2  | 21,8                |
| Taux de couverture<br>(% des participations analysées)                                | 100 % | 100 %               |

En 2015, Mirova et Carbone 4 ont développé conjointement une méthode d'évaluation des données carbone. Celle-ci a par la suite été renforcée en 2022 pour prendre en compte les enjeux spécifiques à la nécessité de mettre en œuvre une économie à faible émission de carbone. Analyse de l'impact carbone.

Chaque société est d'abord évaluée individuellement selon un cadre adapté à chaque secteur. Cette méthode s'appuie sur deux grands indicateurs :

- Les émissions « induites », qui découlent du « cycle de vie » des activités d'une entreprise. Elles prennent en compte ses émissions directes ainsi que celles des fournisseurs et des produits.
- Les émissions « évitées », grâce au déploiement de « solutions vertes » et à l'amélioration de l'efficacité énergétique.

Une évaluation des politiques et des objectifs de décarbonation des entreprises vient ensuite compléter ces indicateurs.

Chaque société fait l'objet d'une analyse dont les résultats sont ensuite utilisés pour calculer l'alignement du portefeuille par rapport à l'objectif de limitation du réchauffement climatique entre 1,5 °C et 2 °C d'ici 2100.

Si vous souhaitez obtenir plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre site Internet à l'adresse [www.mirova.com/fr/ressources/impact](https://www.mirova.com/fr/ressources/impact).

L'indicateur de température vise à fournir une estimation, par essence approximative, de l'augmentation de la température mondiale en cas de généralisation de la stratégie d'investissement observée. Cette estimation est fondée sur une méthodologie qui implique de nombreuses hypothèses subjectives.

## ... et par rapport aux périodes précédentes ?

L'opinion moyenne en matière de durabilité a augmenté en 2025 à 62,89 % pour les opinions d'impact élevé et modéré contre 70,9 % en 2024.

Parmi les ODD, le fonds se situe presque dans la même fourchette que l'année dernière et dépasse largement l'indice dans tous les principaux thèmes des ODD. En ce qui concerne la température, le fonds a maintenu sa moyenne bien en dessous de 2° Celsius, ce qui est mieux que l'indice (entre 2,5 et 3° Celsius).

## Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des sociétés et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive.

Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs et des modèles commerciaux des entreprises dans lesquelles un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de la société aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de la société aux droits fondamentaux et aux questions relatives aux salariés via ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de la société sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles.

Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de la société dans laquelle le produit financier a investi sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'incidence de la société est considérée comme négative, ce qui la rend inéligible à l'investissement.

Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment Mirova prend-elle en compte les PAI ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1. Émissions de GES                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                     | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 3. Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                     | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
|                                                     | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Biodiversité                                        | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés ou des projets portant gravement atteinte à des zones sensibles en matière de biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                        |
| Eau                                                 | 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Déchets                                             | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Questions sociales et de personnel                  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                |
|                                                     | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                     |
|                                                     | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                     | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des pratiques inadéquates ou des incidents graves liés aux droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                    |
|                                                     | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des violations de la législation relative à la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                       |

— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par conséquent, cessent d'être éligibles. Par conséquent, au cours de la période de référence, tous les investissements ont été considérés comme respectant les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet indicateur fait l'objet d'un suivi systématique de la part de notre prestataire de services externe, ainsi que d'une surveillance constante des controverses et des réunions régulières entre la direction et l'équipe de recherche. Toute violation grave et répétée des Principes directeurs de l'OCDE entraînera l'exclusion de notre univers d'investissement. Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses. L'objectif est de détecter la présence de violations du Pacte des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de sa gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions comprennent :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice des droits de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.

En 2025, il n'y a eu aucune controverse importante au cours de l'exercice qui pourrait entraîner la liquidation du portefeuille.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants | Secteur                                 | % d'actifs | Pays      |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|------------|-----------|
| ASML HOLDING NV NA EUR              | Équipement de technologie de production | 6,02       | Pays-Bas  |
| SAP SE GY EUR                       | Logiciels                               | 5,41       | Allemagne |
| SIEMENS AG-REG GY EUR               | Industries diversifiées                 | 4,52       | Allemagne |
| IBERDROLA SA SQ EUR                 | Électricité classique                   | 3,88       | Espagne   |
| ALLIANZ SE-REG GY EUR               | Assurance complète                      | 3,87       | Allemagne |
| KBC GROUP NV BB EUR                 | Banques                                 | 3,63       | Belgique  |
| INTESA SANPAOLO IM EUR              | Banques                                 | 3,53       | Italie    |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG GY EUR      | Services de télécommunications          | 3,52       | Allemagne |
| HERMES INTERNATIONAL FP EUR         | Vêtements et accessoires                | 3,49       | France    |
| AIR LIQUIDE SA FP EUR               | Produits chimiques spéciaux             | 3,28       | France    |

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025

| Investissements les plus importants | Secteur                               | % d'actifs | Pays        |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|-------------|
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG GY EUR   | Réassurance                           | 3,17       | Allemagne   |
| ESSILORLUXOTTICA FP EUR             | Fournitures médicales                 | 3,08       | France      |
| RELX PLC NA EUR                     | Services informatiques                | 2,91       | Royaume-Uni |
| E.ON SE GY EUR                      | Services publics multiples            | 2,57       | Allemagne   |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN FP EUR    | Matériaux de construction :<br>Autres | 2,52       | France      |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

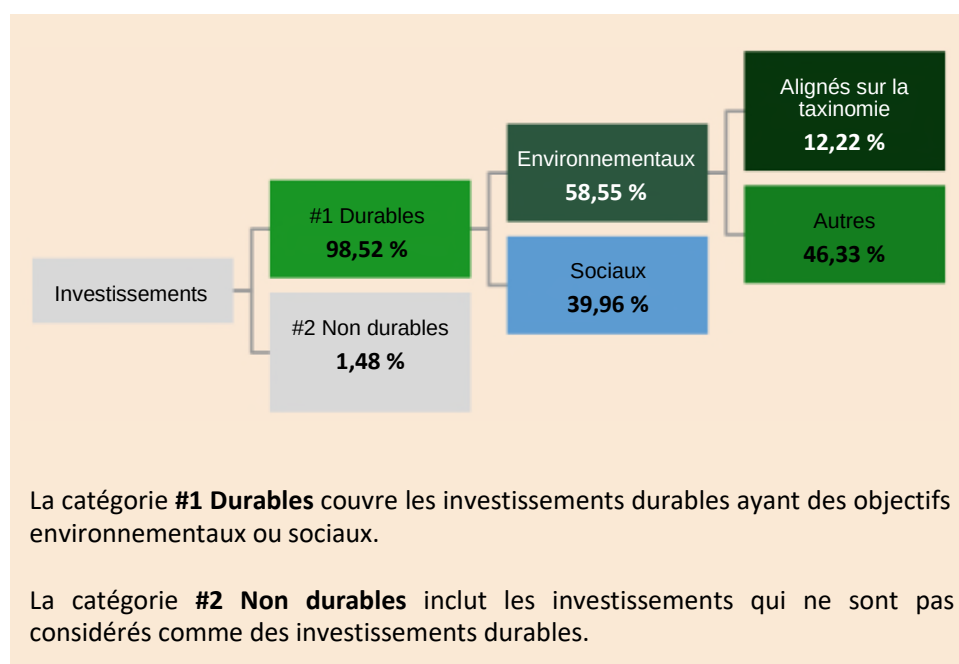
Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 98,52 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?



| RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)    | Fonds | Indice de Référence |
|--------------------------------|-------|---------------------|
| Finance                        | 22,7  | 26,0                |
| Industrie                      | 19,8  | 20,5                |
| Technologies de l'information  | 17,1  | 12,2                |
| Services aux collectivités     | 11,8  | 6,4                 |
| Santé                          | 8,4   | 6,7                 |
| Matériaux                      | 7,1   | 3,9                 |
| Consommation discrétionnaire   | 5,4   | 10,9                |
| Consommation de base           | 3,8   | 5,8                 |
| Services de communication      | 3,2   | 3,9                 |
| Énergie                        | -     | 3,0                 |
| Immobilier                     | -     | 0,8                 |
| Fonds communs de placement     | 0,6   | -                   |
| Liquidités et quasi-liquidités | 0,1   | -                   |

Répartition MSCI

Répartition par secteur : au 31/12/2025.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent. 12,22 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

ERG SPA est un exemple de société alignée à 100 % détenue dans le portefeuille en 2025. ERG SPA s'engage dans la production et la distribution d'électricité à partir de sources renouvelables. Suite à la cession des activités hydroélectriques et thermoélectriques, la société est devenue un acteur exclusif de l'énergie éolienne et solaire. Le secteur « Wind » exploite des parcs éoliens en Italie, en France, en Allemagne, en Pologne, en Roumanie, en Bulgarie et au Royaume-Uni. Le secteur « Solar » se concentre sur les centrales photovoltaïques situées en Italie et en France. Au cours de la dernière décennie, ERG a réussi à passer de l'exploitation du pétrole en aval à l'exploitation d'actifs de production d'électricité renouvelable, créant ainsi un avantage important et positif pour le climat.

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent différer légèrement du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier.

Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**



Oui :



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire

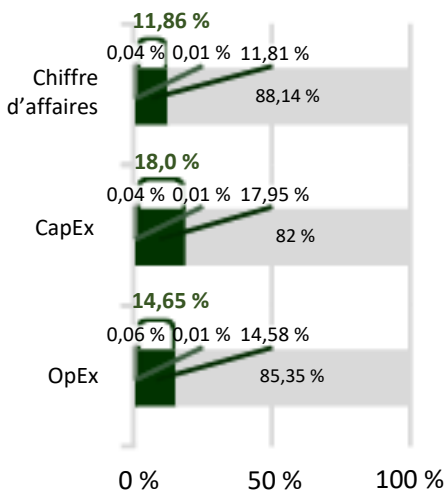


Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

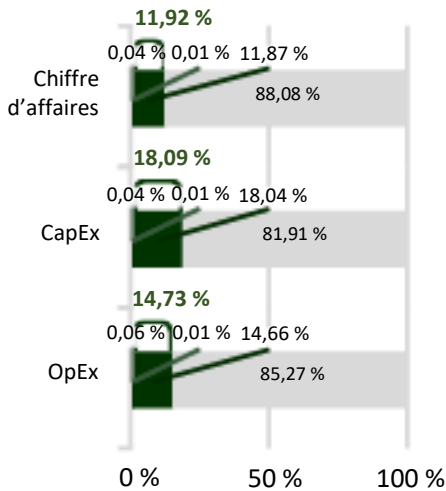
**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines\***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie : (hors gaz et nucléaire)
- Non-alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines\***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie : (hors gaz et nucléaire)
- Non-alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % des investissements totaux

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 7,33 %.

## ● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

L'alignement sur la taxinomie de l'UE a augmenté en 2025 à 12,22 % par rapport à l'année précédente (9,28 %) en raison des mouvements et des performances des actions au sein du portefeuille.



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Fonds a investi 58,55 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 46,33 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Il y parvient en menant une évaluation globale de la durabilité sur chaque société en portefeuille, qui comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'éco-efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire.

Danone SA est un exemple d'entreprise analysée avec un objectif environnemental, mais qui n'est pas alignée sur la taxinomie de l'UE. L'impact positif de la société est guidé par une solide stratégie en matière de changement climatique, avec un engagement fort à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050, ce qui n'est pas pris en compte par la taxinomie de l'UE. Les étapes clés de l'année 2030 comprennent une réduction de 42 % des émissions industrielles de scope 3 et une réduction de 30,3 % des émissions liées à l'utilisation des terres. Un plan d'action d'approvisionnement en lait sera adopté, favorisant le développement des cultures de couverture, une meilleure gestion du fumier et des troupeaux, et une réduction de l'empreinte de l'alimentation. En outre, la société privilégie un approvisionnement local pour l'alimentation des animaux au niveau de la ferme, ce qui a déjà permis une réduction des émissions de 3,3 % depuis 2020. Enfin, il existe un objectif de réduction de 47,2 % des émissions de scopes 1 et 2 d'ici 2030. La société s'est fixé pour objectif de s'approvisionner à hauteur de 30 % de ses volumes d'ingrédients clés tels que le lait frais, le soja, l'avoine et les amandes auprès de fermes issues de l'agriculture régénératrice.



## **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Fonds a investi 39,96 % dans des sociétés qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou qui investissent dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs environnementaux/sociaux et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société bénéficiaire des investissements est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;
- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

Par exemple, le fonds a investi dans UCB, une société pharmaceutique axée sur la recherche et qui se concentre sur l'immunologie (par exemple, l'arthrite) et la neurologie (par exemple, l'épilepsie, la maladie de Parkinson). Ces activités peuvent être considérées comme une contribution importante au secteur de la santé et au développement durable. UCB ne mène pas encore d'initiatives importantes pour améliorer l'accès à ses médicaments dans les régions mal desservies.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds a pour objectif d'investir uniquement dans des titres de participation pouvant être qualifiés d'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur.
  - Par exemple, lors de la période de vote 2025, Mirova a collaboré avec Phitrust, une société française de gestion d'actifs, afin d'inciter 20 sociétés européennes (Stoxx 600) à produire des rapports conformes à la TNFD et à fixer des objectifs SBTN fondés sur la science concernant l'eau, la terre ou les océans. Avant la période des assemblées générales annuelles, Mirova a adressé des lettres précisant ses attentes à ces sociétés. Les réponses à nos demandes de renseignements ont été fournies publiquement lors des assemblées générales, par écrit sur leurs sites Internet ou par e-mail direct. En l'absence de norme internationale permettant de quantifier l'impact de nos financements sur la biodiversité, le Groupe n'a pas encore intégré les travaux du SBTN dans ses échanges avec les entreprises clientes. Toutefois, le Groupe utilise des cadres de référence tels que les Critères de performance de la SFI, notamment le Critère de performance n° 6 (Conservation de la biodiversité et gestion durable des ressources naturelles), et les Principes de l'Équateur pour évaluer certaines entreprises clientes. Le Groupe a également établi en 2024 une nouvelle politique en matière de déforestation et de conversion des écosystèmes, fondée sur des recommandations scientifiques.

Le SBTN fait actuellement l'objet d'une étude au sein du Crédit Agricole. En matière de financement, la banque aborde les enjeux liés à la nature avec certaines entreprises clientes, bien qu'elle ne participe pas à un processus d'engagement en matière de gestion saine comme le font les gestionnaires d'actifs en leur qualité d'actionnaires.

Dans le cadre de notre politique en matière de déforestation et de conversion des écosystèmes, nous avons mis en place un « dialogue constructif » afin de sensibiliser les clients concernés à la déforestation liée aux matières premières telles que l'élevage bovin, l'huile de palme, le soja, le cacao, le caoutchouc, le café et le bois. Nous les encourageons à adopter une politique écrite « Zéro déforestation » et leur proposons des échanges sur ce sujet. Une échéance, assortie d'une exclusion potentielle, a été fixée pour certains clients qui ne publieront pas de stratégie publique « Zéro déforestation » d'ici 2027.

- Engagement collaboratif : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires.

Mirova s'engage également auprès des régulateurs à partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable. Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme. Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'Indice de Référence durable ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***  
Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Mirova Climate Equity  
Identifiant d'entité juridique : 5493 00ZE017F2I3ZBL 80

## Objectif d'investissement durable

| Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Oui</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Non</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <div><input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental : 77,97 %</b></div> <div><input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social : 15,11 %</b></div> | <div><input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables</div> <div><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</div> <div><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</div> <div><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</div> <div><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></div> |



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'allouer le capital à des sociétés :

- proposant des solutions écologiques et des technologies vertes qui favorisent la transition environnementale et abordent des thèmes clés de la durabilité : énergie renouvelable, efficacité énergétique industrielle, gestion durable des déchets et de l'eau, utilisation durable des terres, transport propre, construction verte, et
- dont les activités économiques contribuent positivement, à travers leurs produits, services et/ou pratiques, à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (les « ODD ») des Nations unies. Le Fonds vise à contribuer à maintenir les hausses de températures mondiales à un maximum de 2 degrés Celsius.

La construction de l'univers d'investissement repose sur une analyse d'impact des sociétés en matière de durabilité afin de garantir la cohérence du portefeuille avec son objectif durable. Pour être éligible, chaque investissement potentiel fait l'objet d'un examen de durabilité afin d'évaluer son impact sur les défis environnementaux et sa contribution à la lutte contre le réchauffement climatique. Sur la base de cette analyse, le Gestionnaire financier contrôle l'alignement des investissements potentiels avec son objectif de durabilité et surveille au quotidien l'exposition de son portefeuille aux investissements durables avec un objectif environnemental. En tant que fonds thématique visant à avoir un impact positif sur le climat, le portefeuille reste principalement investi dans des sociétés ayant un objectif environnemental avec une exposition moyenne de 77,97 % en 2025, nettement supérieure à son objectif de 65 %. En vertu de cette thématique, le portefeuille a conservé une exposition à trois solutions principales : l'énergie renouvelable, les transports propres et l'efficacité énergétique. Si l'on inclut les investissements dont la contribution principale est liée à un objectif social, en moyenne 93,09 % de l'actif net du Fonds étaient alignés sur un objectif durable en 2025.

Le cadre de la taxinomie européenne fournit en outre un indicateur de l'alignement des sociétés en portefeuille sur les solutions climatiques clés. Il est intégré à l'analyse de durabilité environnementale des sociétés incluses dans l'univers d'investissement. Les Gestionnaires financiers effectuent une analyse prénégociation de l'impact des décisions d'investissement potentielles sur l'alignement avec la taxinomie et surveillent quotidiennement cet indicateur pour garantir le respect continu de son objectif durable. L'alignement du portefeuille avec la taxinomie de l'UE a atteint 19,86 % en moyenne sur 2025, au-dessus de son objectif de 12 %, et valide son positionnement sur les défis environnementaux.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de Référence : MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX. L'indice de référence n'est pas destiné à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après. Les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

Au cours de l'année 2025, les indicateurs de durabilité du portefeuille relatifs à son objectif ont eu une incidence positive sur l'environnement et ont nettement surperformé l'indice de référence, démontrant ainsi la pertinence de la construction thématique du portefeuille.

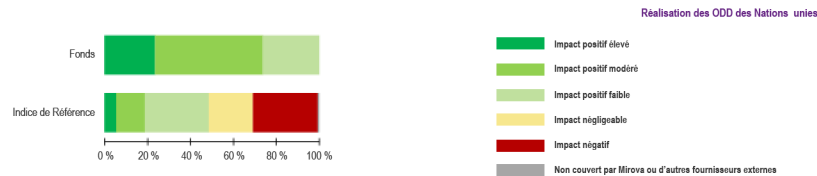
Conformément à sa philosophie d'investissement, le portefeuille est exclusivement investi dans des sociétés ayant un impact positif et vise à privilégier les sociétés ayant un impact positif élevé et modéré, qui y étaient représentées en moyenne à 58,93 % en 2025.

L'alignement du portefeuille sur ses objectifs de durabilité est illustré par la contribution des sociétés du portefeuille aux objectifs environnementaux de développement durable (ODD), avec une exposition aux ODD relatifs au climat de 89,97 %, nettement supérieure à celle de son indice de référence, et une exposition aux ODD relatifs à la biodiversité de 54,93 %.

Alors que les sociétés du portefeuille fournissent des solutions « vertes » pour lutter contre le réchauffement climatique, les actifs du portefeuille permettent d'éviter des émissions à l'échelle mondiale, ce qui entraîne une plus forte intensité d'émissions évitées que celle de l'indice de référence. Contrairement à l'Indice MSCI World, le fonds est aligné sur l'objectif de l'Accord de Paris. Il est aligné sur un scénario inférieur à 2 °C.

DETAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITE\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'Opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies. Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

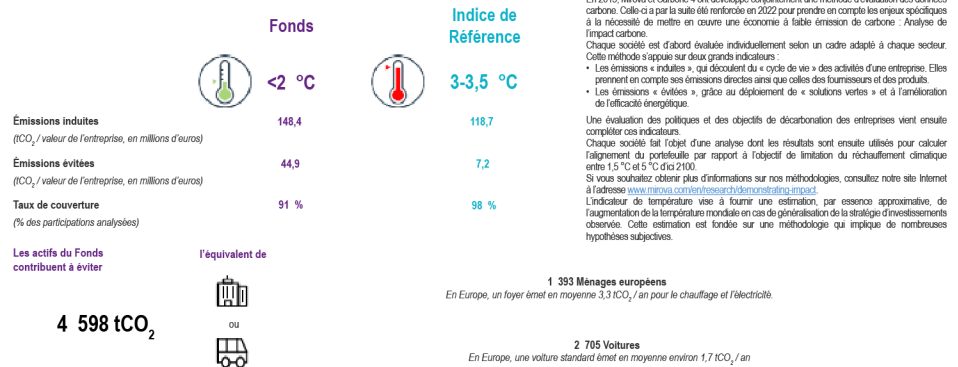
En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

|               | Thèmes ODD                                                                                                                                                                 | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier |                     |  |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
|               |                                                                                                                                                                            | Fonds                                                                         | Indice de Référence |  |
| ENVIRONNEMENT | CLIMAT<br>Limiter les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                                  | 75 %                                                                          | 15 %                |  |
|               | BIODIVERSITE<br>Conservier un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                  | 63 %                                                                          | 17 %                |  |
|               | OPPORTUNITES SOCIALES<br>Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                | 26 %                                                                          | 13 %                |  |
| SOCIAL        | CAPITAL HUMAIN<br>Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration | 60 %                                                                          | 46 %                |  |
|               |                                                                                                                                                                            |                                                                               |                     |  |

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (c.-à-d. les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « Impact positif élevé » ou un « Impact positif modéré » sur le pilier). Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



IMPACT ESTIME SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPERATURE A L'ECHELLE MONDIALE



... et par rapport aux périodes précédentes ?

En raison des changements apportés à la méthodologie d'évaluation de l'impact sur la durabilité au cours de l'année 2024, l'analyse de l'opinion sur l'impact sur la durabilité ne peut être comparée à celle de la période de référence précédente. Le portefeuille est resté principalement investi dans des sociétés ayant un impact élevé et positif et n'a pas modifié de manière significative son exposition aux sociétés à impact élevé et modéré au cours de l'année 2025.

La part des sociétés en portefeuille contribuant aux ODD climatiques est également restée stable au cours de l'exercice, ce qui a conduit à une surperformance de cet indicateur par rapport à l'indice de référence.



## ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des sociétés et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

### ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs et des modèles commerciaux des entreprises dans lesquelles un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'entreprise aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de la société aux droits fondamentaux et aux questions relatives aux salariés via ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de la société sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles.

Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de la société dans laquelle le produit financier a investi sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'incidence de la société est considérée comme négative, ce qui la rend inéligible à l'investissement.

Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment Mirova prend-elle en compte les PAI ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1. Émissions de GES                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                     | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 3. Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                     | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
|                                                     | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Biodiversité                                        | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés ou des projets portant gravement atteinte à des zones sensibles en matière de biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                        |
| Eau                                                 | 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Déchets                                             | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Questions sociales et de personnel                  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                |
|                                                     | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                     |
|                                                     | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                     | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                     | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des pratiques inadéquates ou des incidents graves liés aux droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                    |
|                                                     | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des violations de la législation relative à la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                       |

— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le Gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le Gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par conséquent, cessent d'être éligibles. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements ont été jugés conformes aux principes

directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet indicateur fait l'objet d'un suivi systématique de la part de notre prestataire de services externe, ainsi que d'une surveillance constante des controverses et des réunions régulières entre la direction et l'équipe de recherche. Toute violation grave et répétée des Principes directeurs de l'OCDE entraînera l'exclusion de notre univers d'investissement. Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses. L'objectif est de détecter la présence de violations du Pacte des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de sa gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions comprennent :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice des droits de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.

En 2025, il n'y a eu aucune controverse importante au cours de l'exercice qui pourrait entraîner la liquidation du portefeuille.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants | Secteur                                     | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|---------------------------------------------|------------|------------|
| QUANTA SERVICES INC UN USD          | Services d'ingénierie et de sous-traitance  | 4,07       | États-Unis |
| LINDE PLC UW USD                    | Produits chimiques :                        |            |            |
|                                     | Électronique diversifiée                    | 3,99       | États-Unis |
| TRIMBLE INC UW USD                  | Équipement électronique :                   |            |            |
|                                     | Jauges et compteurs                         | 3,88       | États-Unis |
| BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B UW USD  | Logiciels                                   | 3,49       | États-Unis |
| NEXANS SA FP EUR                    | Composants électriques                      | 3,0        | France     |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG GY EUR   | Réassurance                                 | 2,93       | Allemagne  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC TT TWD | Semi-conducteurs                            | 2,91       | Taiwan     |
| FIRST SOLAR INC UW USD              | Équipements liés aux énergies renouvelables | 2,88       | États-Unis |
| SIEMENS AG-REG GY EUR               | Industries diversifiées                     | 2,78       | Allemagne  |
| CADENCE DESIGN SYS INC UW USD       | Logiciels                                   | 2,7        | États-Unis |

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025

| Investissements les plus importants | Secteur                                      | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|----------------------------------------------|------------|------------|
| TRANE TECHNOLOGIES PLC UN USD       | Bâtiment : Contrôle de la température        | 2,69       | Irlande    |
| TETRA TECH INC UW USD               | Services d'ingénierie et de sous-traitance   | 2,66       | États-Unis |
| EMERSON ELECTRIC CO UN USD          | Équipement électronique : Autres             | 2,51       | États-Unis |
| FLEX LTD UW USD                     | Composants électroniques                     | 2,47       | États-Unis |
| IDEX CORP UN USD                    | Équipement électronique : Contrôle et filtre | 2,46       | États-Unis |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

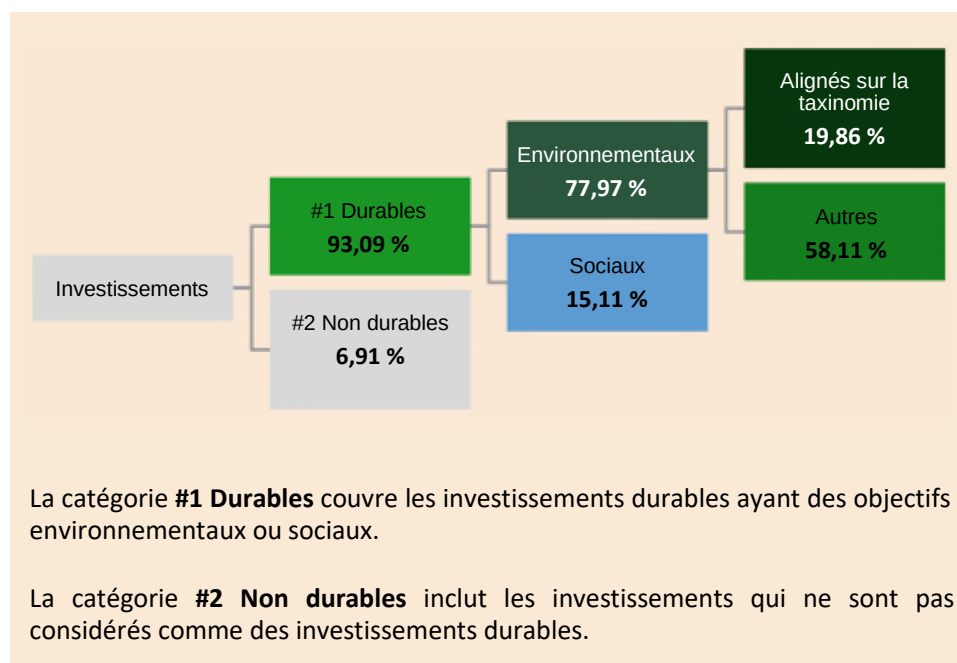


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 93,09 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Répartition par secteur : au 31/12/2025.

| RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)    | Fonds | Indice de Référence |
|--------------------------------|-------|---------------------|
| Industrie                      | 41,3  | 11,1                |
| Technologies de l'information  | 26,4  | 27,1                |
| Matériaux                      | 6,7   | 3,2                 |
| Services aux collectivités     | 6,7   | 2,6                 |
| Santé                          | 5,3   | 9,8                 |
| Consommation discrétionnaire   | 3,3   | 10,0                |
| Finance                        | 2,4   | 17,1                |
| Services de communication      | 1,3   | 8,8                 |
| Immobilier                     | 1,3   | 1,8                 |
| Consommation de base           | -     | 5,3                 |
| Énergie                        | -     | 3,3                 |
| Liquidités et quasi-liquidités | 5,2   | -                   |

Répartition MSCI

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. La méthodologie de collecte des données d'alignement et la qualité des données disponibles ne cessent de progresser. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent.

19,86 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

À titre d'exemple, le fonds a investi dans First Solar, qui se consacre à la conception et à la fabrication de produits technologiques solaires, ce qui est une activité complètement alignée sur la taxinomie de l'UE. First Solar a produit 12,1 GW de modules solaires en 2023, ce qui a contribué de manière significative à l'atténuation du changement climatique.

**Remarque** : les résultats présentés ci-après peuvent différer légèrement du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier.

Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

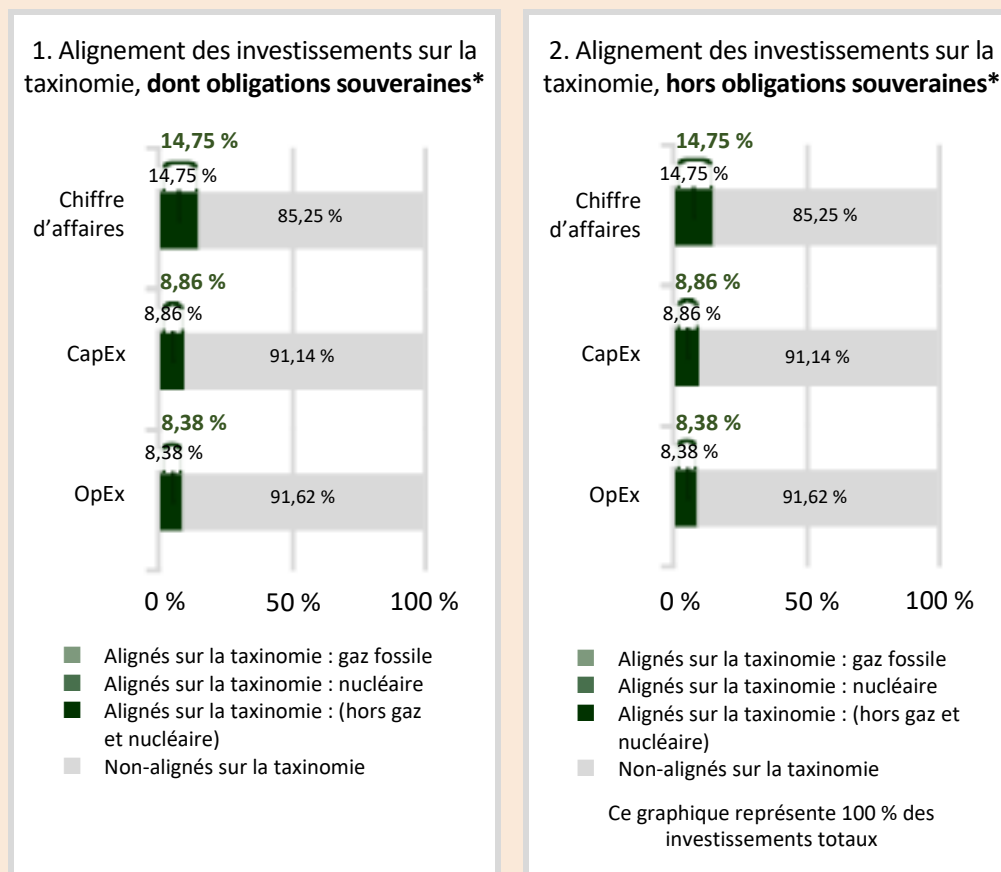
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 11,86 %.

## ● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

19,86 % des actifs nets du fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, contre 21,61 % au cours de la période précédente. Ce déclin s'explique par la faible exposition du fonds aux sociétés de services aux collectivités et des énergies renouvelables, qui sont les secteurs ayant le taux d'alignement le plus élevé avec la taxinomie.



## **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Fonds a investi 77,97 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 58,11 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Il y parvient en menant une évaluation globale de la durabilité sur chaque société en portefeuille, qui comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire.

À titre d'exemple, le fonds a investi dans Saint-Gobain. 17 % du chiffre d'affaires de Saint-Gobain en 2023 étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Cependant, Saint-Gobain fabrique également des produits et des solutions qui ne sont pas couverts par la taxinomie de l'UE, mais qui peuvent être considérés comme durables, comme la distribution de matériaux de construction à faible émission de carbone ou des produits présentant des avantages en matière de santé, de sécurité et de confort.



## **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Fonds a investi 15,11 % dans des sociétés qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou qui investissent dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs environnementaux/sociaux et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société bénéficiaire des investissements est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

À titre d'exemple, nous investissons dans des sociétés qui ont un impact significatif sur la santé mondiale, comme AstraZeneca PLC. Le portefeuille de produits d'AstraZeneca couvre en effet un large éventail de pathologies, notamment la recherche et les traitements en oncologie (40 % des ventes de produits), les maladies cardiovasculaires, rénales et métaboliques (24 % des ventes), les maladies respiratoires et immunologiques (14 % des ventes de produits) et les maladies rares (17 % des ventes de produits). La société est également un leader du secteur en matière de politique globale de développement durable et de transparence. La société a été proactive et semble très engagée dans l'analyse et la gestion de ses impacts environnementaux



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds vise à investir uniquement dans des titres répondant aux critères de l'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur.

À titre d'exemple, nous avons choisi notre engagement auprès de Siemens en raison de son impact significatif sur la biodiversité par le biais de la production de déchets, de la consommation d'eau et de la pollution de l'air. Cet engagement s'inscrit dans notre approche d'investissement, qui vise à promouvoir des pratiques respectueuses de l'environnement, et contribue à l'ODD 12 : Consommation et production responsables. Notre objectif principal est d'améliorer la circularité des produits, directement liée à la préservation de la biodiversité. L'engagement est considéré comme un succès, Siemens ayant inclus de nouveaux objectifs liés à la circularité dans son premier rapport conforme à la CSRD. Bien que des actions positives aient été mises en œuvre, notamment en matière de circularité des produits, le manque de clarté concernant les thermoplastiques « durables » reste une préoccupation. Les résultats pourraient produire des avantages tant sociétaux qu'environnementaux, tels que la réduction des déchets et l'amélioration de la biodiversité. À l'avenir, nous préconiserons des objectifs spécifiques concernant les matériaux utilisés et des communications d'informations plus approfondies sur la circularité, conformément aux protocoles établis.

- Engagement collaboratif : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires. Mirova s'engage également auprès des régulateurs pour partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable.

Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme.

Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'Indice de Référence durable ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***  
Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Mirova Europe Environmental Equity  
Identifiant d'entité juridique : 2221 005Z7F3MH7JCPB 87

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ Oui



☐ Non

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 82,17 %**

☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 14,61 %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'allouer le capital à des sociétés :

- qui apportent des solutions positives et innovantes afin de résoudre les problématiques liées aux thèmes environnementaux clés : les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique industrielle, la gestion durable des déchets et de l'eau, l'utilisation durable des terres, les transports propres, la construction écologique ; et
- dont les activités économiques contribuent positivement, à travers leurs produits, services et/ou pratiques, à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (les « ODD ») des Nations unies. Le Fonds vise à contribuer à maintenir les hausses de températures mondiales à un maximum de 2 degrés Celsius.

Le règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») vise à définir les critères permettant de déterminer si une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental. Ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement européen sur la taxinomie : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. En fonction des opportunités d'investissement disponibles, le Fonds peut contribuer à l'un des objectifs environnementaux susmentionnés et peut ne pas contribuer, à tout moment, à l'ensemble des objectifs. Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les objectifs d'investissement durable du fonds étaient les suivants : 90 % dans des Investissements durables (ID), avec un objectif de 60 % dans des Investissements durables sur le plan environnemental (IDE) et 1 % dans des Investissements durables sur le plan social (IDS). L'objectif d'alignement sur la taxinomie était le suivant : 12 %.

96,78 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence, dont 82,17 % dans des IDE et 14,61 %. L'alignement sur la taxinomie de l'UE était de 22,40 %. Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

Afin d'atteindre ces objectifs et d'obtenir ces résultats, l'équipe de gestion du portefeuille se concentre sur l'investissement dans les secteurs des écoactivités, en augmentant l'exposition du portefeuille à l'économie circulaire et à l'efficacité énergétique industrielle.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de Référence : MSCI EUROPE NET RETURN EUR INDEX. L'indice de référence n'est pas destiné à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

Le portefeuille est exclusivement investi dans des sociétés ayant une incidence positive et privilégie les sociétés ayant une incidence positive élevée et moyenne, qui représentent la très grande majorité du fonds.

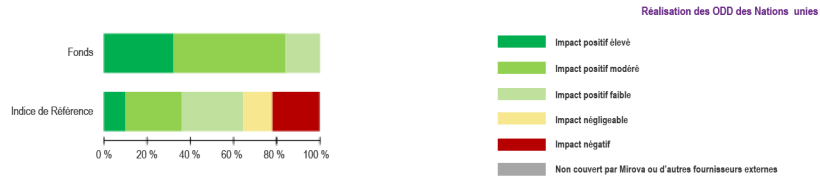
Conformément à son objectif de durabilité, la majorité des actifs du portefeuille continuent d'être investis dans des sociétés contribuant aux objectifs de développement durable liés au climat, avec une exposition moyenne de 94 % au cours de la période.

Alors que les sociétés du portefeuille fournissent des solutions « vertes » pour lutter contre le réchauffement climatique, les actifs du portefeuille permettent d'éviter des émissions à l'échelle mondiale, ce qui entraîne un plus grand nombre d'émissions évitées que celles de l'indice de référence. Le Fonds, ayant une trajectoire de réchauffement climatique de 1,5 degré Celsius, est aligné sur l'objectif de Paris, à savoir contribuer au maintien de l'alignement du Fonds sur un scénario de réchauffement climatique compris entre 1,5 et 1,6 °C.

Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après. Les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

## DÉTAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITÉ\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies.

Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

## CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

|               | Thèmes ODD                                                                                                                                                                 | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier |                     |  |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
|               |                                                                                                                                                                            | Fonds                                                                         | Indice de Référence |  |
| ENVIRONNEMENT | CLIMAT<br>Limitier les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                                 | 83 %                                                                          | 41 %                |  |
|               | BIODIVERSITÉ<br>Conservier un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                  | 78 %                                                                          | 28 %                |  |
|               | OPPORTUNITÉS SOCIALES<br>Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                | 29 %                                                                          | 24 %                |  |
| SOCIAL        | CAPITAL HUMAIN<br>Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration | 90 %                                                                          | 66 %                |  |
|               |                                                                                                                                                                            |                                                                               |                     |  |

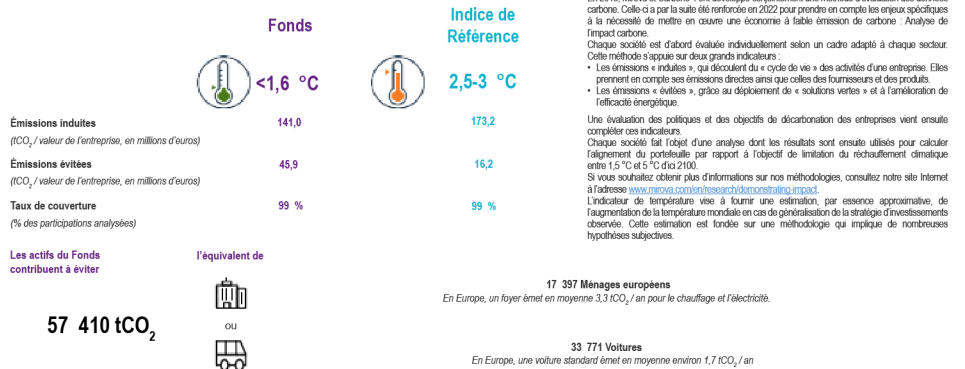
Les Nations unies ont adopté 17 Objectifs durables (ODD) en 2015, avec l'ambition de les atteindre d'ici 2030. Néanmoins, pas à consulter la présentation des 17 ODD sur le site Internet des Nations unies, à l'adresse [www.un.org/sustainabledevelopment/fr/sustainable-development-goals/](http://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/sustainable-development-goals/). Ce graphique montre dans quelle mesure un actif contribue aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD »). Pour illustrer les principales incidences de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué sur la gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers/ODD. Pour illustrer les principaux impacts de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué à gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers/ODD.

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (c.-à-d. les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « Impact positif élevé » ou un « Impact positif modéré » sur le pilier).

Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



## IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE À L'ÉCHELLE MONDIALE



## ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le portefeuille est exclusivement investi dans des sociétés ayant une incidence positive et privilégie les sociétés ayant une incidence positive élevée et moyenne, qui représentent la très grande majorité du fonds.

Conformément à son objectif de durabilité, la majorité des actifs du portefeuille continuent d'être investis dans des sociétés contribuant aux objectifs de développement durable liés au climat, avec une exposition moyenne de 90 % au cours de la période.

Alors que les sociétés du portefeuille fournissent des solutions « vertes » pour lutter contre le réchauffement climatique, les actifs du portefeuille permettent d'éviter des émissions à l'échelle mondiale, ce qui entraîne un plus grand nombre d'émissions évitées que celles de l'indice de référence. Le Fonds, ayant une trajectoire de réchauffement climatique de 1,5 degré Celsius, est aligné sur l'objectif de Paris, à savoir contribuer au maintien de l'alignement du Fonds sur un scénario de réchauffement climatique compris entre 1,5 et 1,6 °C.

## Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des sociétés et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs et des modèles commerciaux des entreprises dans lesquelles un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'entreprise aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de la société aux droits fondamentaux et aux questions relatives aux salariés via ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de la société sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles.

Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de la société dans laquelle le produit financier a investi sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'incidence de la société est considérée comme négative, ce qui la rend inéligible à l'investissement.

Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment Mirova prend-elle en compte les PAI ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1. Émissions de GES                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                     | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 3. Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                     | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
|                                                     | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Biodiversité                                        | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés ou des projets portant gravement atteinte à des zones sensibles en matière de biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                        |
| Eau                                                 | 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Déchets                                             | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Questions sociales et de personnel                  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                |
|                                                     | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                     |
|                                                     | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                     | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                     | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des pratiques inadéquates ou des incidents graves liés aux droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                    |
|                                                     | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des violations de la législation relative à la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                       |

— — Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le Gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le Gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par conséquent, cessent d'être éligibles. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements ont été jugés conformes aux Principes

directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet indicateur fait l'objet d'un suivi systématique de la part de notre prestataire de services externe, ainsi que d'une surveillance constante des controverses et des réunions régulières entre la direction et l'équipe de recherche. Toute violation grave et répétée des Principes directeurs de l'OCDE entraînera l'exclusion de notre univers d'investissement. L'objectif est de détecter la présence de violations du Pacte des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de sa gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions comprennent :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice des droits de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.

En 2025, il n'y a pas eu de controverse importante au cours de l'année pouvant entraîner un désinvestissement du portefeuille du Mirova Europe Environmental Equity Fund.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants | Secteur                                       | % d'actifs | Pays        |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------|------------|-------------|
| IBERDROLA SA SQ EUR                 | Électricité classique                         | 4,97       | Espagne     |
| NOVONESIS (NOVOZYMES) B DC DKK      | Biotechnologie                                | 4,61       | Danemark    |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE FP EUR        | Composants électriques                        | 4,43       | France      |
| SIEMENS AG-REG GY EUR               | Industries diversifiées                       | 3,81       | Allemagne   |
| ASML HOLDING NV NA EUR              | Équipement de technologie de production       | 3,77       | Pays-Bas    |
| ALLIANZ SE-REG GY EUR               | Assurance complète                            | 3,4        | Allemagne   |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FP EUR         | Eau                                           | 3,38       | France      |
| HALMA PLC LN GBp                    | Équipement électronique : Jauges et compteurs | 3,24       | Royaume-Uni |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN FP EUR    | Matériaux de construction : Autres            | 3,13       | France      |
| AIR LIQUIDE SA-PF-2026 FP EUR       | Produits chimiques spéciaux                   | 3,04       | France      |

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025

| Investissements les plus importants   | Secteur                          | % d'actifs | Pays     |
|---------------------------------------|----------------------------------|------------|----------|
| TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE IM EUR | Électricité classique            | 3,02       | Italie   |
| EDP SA PL EUR                         | Source d'électricité alternative | 3,0        | Portugal |
| DANONE FP EUR                         | Produits alimentaires            | 2,96       | France   |
| NEXANS SA FP EUR                      | Composants électriques           | 2,7        | France   |
| DSM-FIRMENICH AG NA EUR               | Produits alimentaires            | 2,36       | Suisse   |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

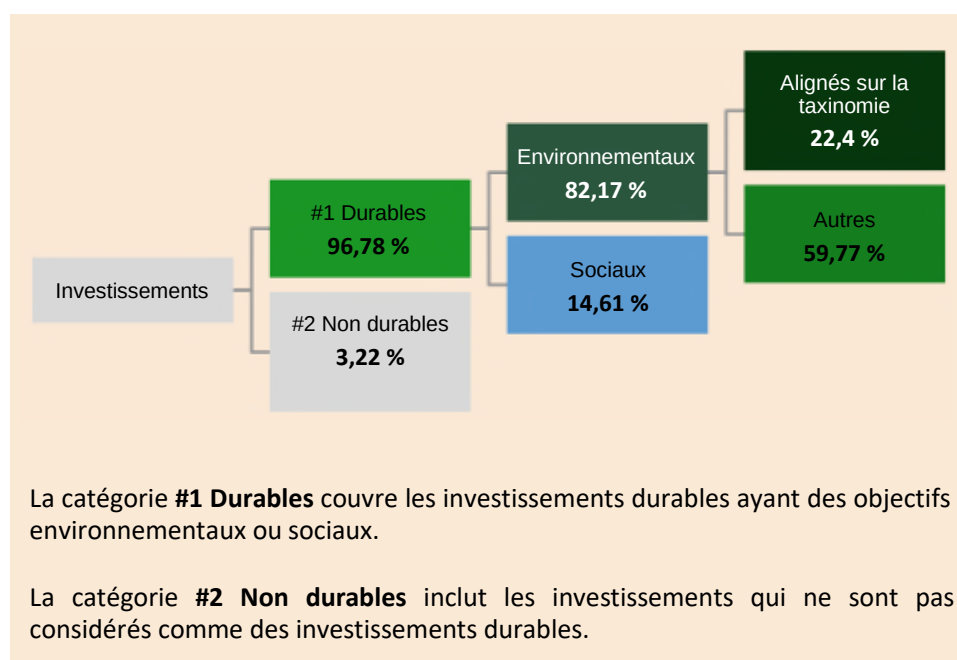


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. En moyenne, au cours de la période de référence, 96,78 % des actifs nets du fonds étaient alignés sur les Objectifs d'investissement durable. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?



| RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)    | Fonds | Indice de Référence |
|--------------------------------|-------|---------------------|
| Industrie                      | 40,2  | 18,9                |
| Services aux collectivités     | 19,3  | 4,6                 |
| Technologies de l'information  | 17,2  | 7,3                 |
| Matériaux                      | 10,0  | 5,2                 |
| Finance                        | 6,7   | 24,7                |
| Consommation de base           | 1,9   | 9,1                 |
| Consommation discrétionnaire   | 1,3   | 8,0                 |
| Énergie                        | 0,1   | 4,1                 |
| Santé                          | -     | 13,9                |
| Services de communication      | -     | 3,6                 |
| Immobilier                     | -     | 0,7                 |
| Fonds communs de placement     | 1,0   | -                   |
| Liquidités et quasi-liquidités | 2,3   | -                   |

Répartition MSCI

Répartition par secteur : au 31/12/2025.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. La méthodologie de collecte des données d'alignement et la qualité des données disponibles ne cessent de progresser. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent.

En moyenne, 22,45 % des actifs nets du Fonds sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

À titre d'exemple, le fonds a investi dans VESTAS WIND SYSTEMS A/S, dont les activités sont alignées à 100 % sur la taxinomie de l'UE, selon les informations disponibles en février 2024. Vestas se consacre uniquement au développement, à la fabrication et à l'entretien d'éoliennes destinées à la production d'énergie, que ce soit sur terre ou en mer. Les produits et services de la société contribuent ainsi de manière significative à l'expansion des sources d'énergie renouvelable et à la transition vers un système énergétique plus durable. Outre les avantages environnementaux associés à son rôle dans la lutte contre le changement climatique, la société encourage le développement de sources d'énergie renouvelable dans les pays émergents.

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent différer légèrement du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier.

Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

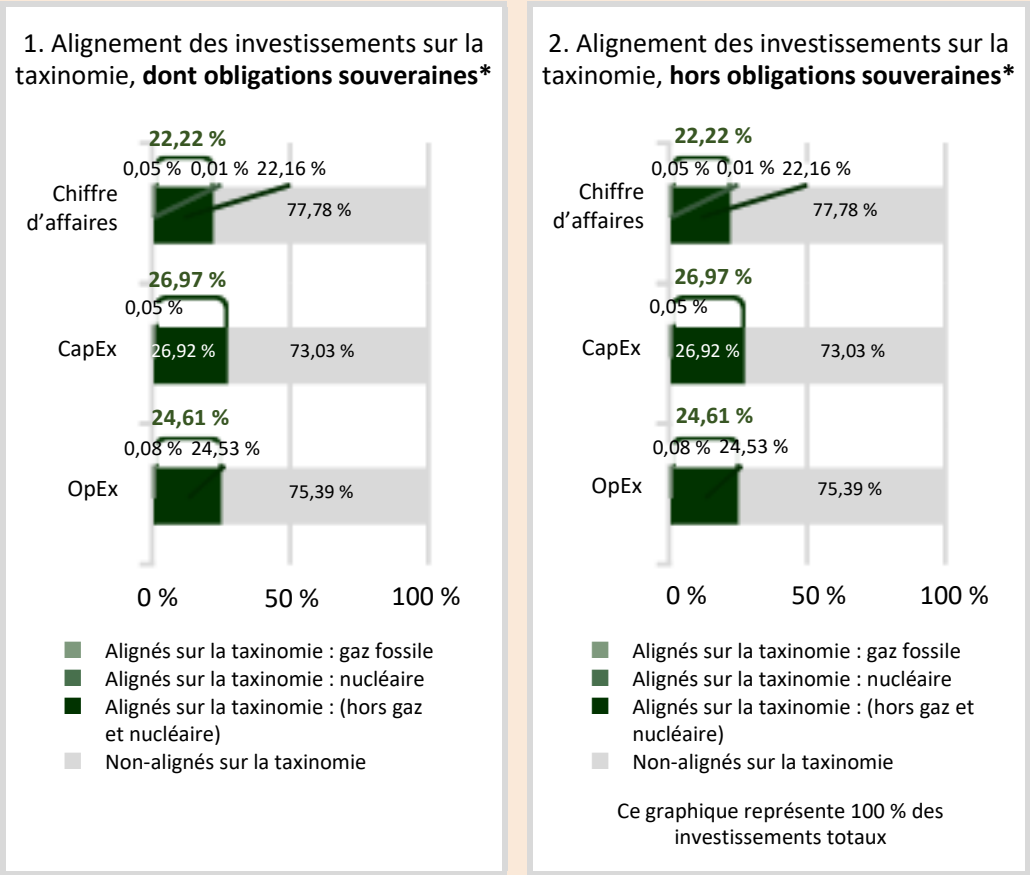
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 15,6 %.

## ● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

22,40 % des actifs nets du fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, contre 16,10 % au cours de la période précédente. Ce déclin s'explique par la faible exposition du fonds au secteur des services aux collectivités, qui est le secteur ayant le taux d'alignement le plus élevé avec la taxinomie.



## **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Fonds a investi 82,17 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 59,77 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Il y parvient en menant une évaluation globale de la durabilité sur chaque société en portefeuille, qui comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire.

Danone SA est un exemple d'entreprise analysée avec un objectif environnemental, mais qui n'est pas alignée sur la taxinomie de l'UE. L'impact positif de la société est guidé par une solide stratégie en matière de changement climatique, avec un engagement fort à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050. Cet impact positif résulte des pratiques de l'entreprise, qui ne sont pas prises en compte par la taxinomie de l'UE. Les étapes clés de l'année 2030 comprennent une réduction de 42 % des émissions industrielles de scope 3 et une réduction de 30,3 % des émissions liées à l'utilisation des terres. Un plan d'action d'approvisionnement en lait sera adopté, favorisant le développement des cultures de couverture, une meilleure gestion du fumier et des troupeaux, et une réduction de l'empreinte de l'alimentation. En outre, la société privilégie un approvisionnement local de l'alimentation au niveau de la ferme, ce qui a déjà permis une réduction des émissions de 3,3 % depuis 2020. Enfin, un objectif de réduction de 47,2 % des émissions de scopes 1 et 2 d'ici 2030 a été défini. La société s'est également engagée à s'approvisionner à hauteur de 30 % de ses volumes d'ingrédients clés, tels que le lait frais, le soja, l'avoine et les amandes, auprès de fermes pratiquant l'agriculture régénératrice.



## **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Fonds a investi 14,61 % dans des sociétés qui contribuent à lutter contre les inégalités ou à promouvoir la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou l'investissement dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne causent pas de préjudice important à l'un des objectifs environnementaux/sociaux et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi suivent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Il y parvient en menant une évaluation globale de la durabilité sur chaque société en portefeuille, qui comprend un examen des impacts positifs sur trois thèmes sociaux : le développement socio-

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes sont destinés à identifier les sociétés qui :

- favorisent l'accès aux services de base et durables, ont une incidence locale ou promeuvent des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ; ou
- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

À titre d'exemple, nous investissons dans des sociétés qui ont un impact significatif sur la santé mondiale, comme AstraZeneca PLC. Le portefeuille de produits d'AstraZeneca couvre en effet un large éventail de pathologies, notamment la recherche et les traitements en oncologie (40 % des ventes de produits), les maladies cardiovasculaires, rénales et métaboliques (24 % des ventes), les maladies respiratoires et immunologiques (14 % des ventes de produits) et les maladies rares (17 % des ventes de produits). La société est également un leader du secteur en matière de politique globale de développement durable et de transparence. La société a été proactive et semble très engagée dans l'analyse et la gestion de ses impacts environnementaux



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds a pour objectif d'investir uniquement dans des titres de participation pouvant être qualifiés d'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur.
- Engagement collaboratif : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et à des représentants de la société civile afin d'identifier les pratiques controversées, d'encourager une plus grande transparence et d'exiger, le cas échéant, que les sociétés modifient leurs pratiques. Mirova s'engage également auprès des régulateurs pour partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable. Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base

d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires.

À titre d'exemple, Mirova s'est engagée auprès d'Air Liquide. Air Liquide propose des solutions climatiques, notamment dans les domaines de la chaleur et de la cogénération, ainsi que des solutions d'ingénierie pour le développement de l'hydrogène, du biométhane, des stations de recharge pour véhicules et des gaz rares destinés à des applications de décarbonation spécifiques. Le modèle économique de la société génère des émissions substantielles de scopes 1 et 2, principalement en raison de la nature énergivore de ses activités. En outre, elle génère également des émissions de scope 3 en raison de l'achat de carburant et de l'utilisation de gaz dans les industries en aval. L'entreprise est considérée comme ayant établi une trajectoire ambitieuse de réduction des émissions de GES ; toutefois, cette trajectoire n'est pas entièrement alignée sur une trajectoire de neutralité carbone. Bien que l'engagement évolue dans la bonne direction, Air Liquide a identifié plusieurs défis à relever pour mener à bien son plan de décarbonation, notamment les changements de politique énergétique, l'absence de signal de prix du CO2 dans diverses régions et le retrait par certains clients de leurs engagements climatiques. Air Liquide indique ne pas avoir de contrôle sur ces facteurs, mais a fourni des réponses peu précises lorsqu'il lui a été demandé comment elle pourrait soutenir ses clients ou dialoguer avec les régulateurs.

Mirova s'engage également auprès des régulateurs pour partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable. Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme.

Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***  
Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

**Dénomination du produit : Mirova Biodiversity Equity**  
**Identifiant d'entité juridique : 6367 001EX52546LSRU 43**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ ☒ Oui

● ● □ Non

- ✖ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 77,38 %**

-  dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

-  dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

- ☒ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : 17,61 %

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

- ☐ ayant un objectif social

- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'allouer le capital à des sociétés :

- qui contribuent à la protection et à la restauration de la biodiversité et des écosystèmes par le biais de leurs produits, services ou pratiques ; et
- qui contribuent positivement à la réalisation d'un ou de plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (les « ODD »), notamment ceux axés sur les défis environnementaux et sociaux : ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), ODD 13 (mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques), ODD 14 (vie aquatique), ODD 15 (vie terrestre), ODD 6 (eau propre et assainissement), ODD 3 (bonne santé et bien-être) et ODD 12 (consommation et production responsables).

En outre, compte tenu de l'importance d'atténuer le changement climatique et d'assurer la prospérité de l'écosystème de services, le Gestionnaire financier cherche à construire un portefeuille d'investissement qui représente un scénario économique selon lequel le monde se réchauffera de 2 degrés Celsius maximum, conformément à l'Accord de Paris de 2015 et qui contribue à la préservation de la diversité biologique et à l'utilisation durable de ses composants. Le cadre de recherche exclusif du Gestionnaire financier en matière de durabilité a été développé pour évaluer l'incidence globale des actifs sur la durabilité et pour retenir les objectifs d'investissement qui contribuent positivement aux ODD sans avoir d'incidence négative significative sur les autres ODD.

Les objectifs du Fonds étaient les suivants : 90 % dans des Investissements durables (ID), 60 % dans des IDE (Investissements durables sur le plan environnemental) et 1 % dans des IDS (Investissements durables sur le plan social). L'objectif d'alignement sur la taxinomie était de 1 %. La stratégie d'investissement durable du Fonds vise à atténuer les pertes liées à la biodiversité en investissant dans des sociétés contribuant à réduire les incidences négatives sur la biodiversité par le biais de leurs produits et services, ainsi que dans des sociétés en cours de transition vers des pratiques plus durables.

Elle utilise une approche thématique basée sur l'investissement dans chaque étape des principales chaînes de valeur pour lutter contre la perte de biodiversité :

- Utilisation durable des terres : pratiques agricoles et forestières durables, système alimentaire durable
- Gestion durable de l'eau : efficacité de la consommation d'eau, gestion durable de l'eau, gestion des ressources marines
- Déchets et économie circulaire : gestion des déchets, économie circulaire
- Solutions climatiques : énergies renouvelables, efficacité énergétique et industrielle, transport propre
- Entreprises facilitatrices et ayant adopté les meilleures pratiques.

94,99 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. L'alignement sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 10,72 %. Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de Référence : MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX. L'indice de référence n'est pas destiné à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds. Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après.

Les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

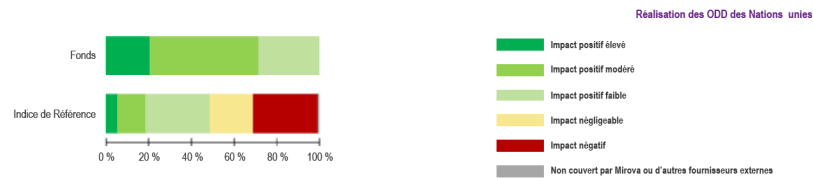
Au cours de la période, nous avons surperformé notre indice de référence avec 65,87 % d'investissements ayant une opinion d'impact positif élevé ou modéré. Nous investissons dans des opportunités de croissance structurelle à long terme grâce aux sociétés capables de répondre à la réduction des pressions sur la



biodiversité, ce qui se traduit par une contribution de 89,08 % aux ODD liés à la biodiversité. Au cours de la période, nous sommes restés alignés sur notre objectif d’une hausse de la température inférieure à 2 °C, et la contribution du fonds aux Objectifs de développement durable des Nations unies a surperformé celle de l’indice en 2025. Notre contribution à des thèmes des ODD tels que la biodiversité a été particulièrement positive par rapport à l’indice, conformément à notre stratégie d’investissement visant à atténuer la perte de biodiversité.

DÉTAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITÉ\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies.

Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

| Thèmes ODD    | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier                                                                                              |                     |  |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
|               | Fonds                                                                                                                                                                      | Indice de Référence |  |
| ENVIRONNEMENT | CLIMAT<br>Limitier les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                                 | 57 %<br>15 %        |  |
|               | BIODIVERSITÉ<br>Conservier un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                  | 92 %<br>17 %        |  |
|               | OPPORTUNITÉS SOCIALES<br>Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                | 22 %<br>13 %        |  |
| SOCIAL        | CAPITAL HUMAIN<br>Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration | 69 %<br>46 %        |  |

Les Nations unies ont adopté 17 Objectifs durables (ODD) en 2015, avec l'ambition de les atteindre d'ici 2030. N'hésitez pas à consulter la présentation des 17 ODD sur le site Internet des Nations unies, à l'adresse [www.un.org/sustainabledevelopment/fr/la-nous-développement-durable](http://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/la-nous-développement-durable). Ce graphique montre dans quelle mesure un actif contribue aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD »). Pour illustrer les principales incidences de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué sur la gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers ODD. Pour illustrer les principaux impacts de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué à gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers ODD.

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (1-4). Les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « Impact positif élevé » ou un « Impact positif modéré » sur le pilier.

Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE À L'ÉCHELLE MONDIALE

|                                                                                       | Fonds | Indice de Référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
|                                                                                       |       |                     |
|                                                                                       | <2 °C | 3-3,5 °C            |
| Émissions induites<br>(CO <sub>2</sub> / valeur de l'entreprise, en millions d'euros) | 107,0 | 118,7               |
| Émissions évitées<br>(CO <sub>2</sub> / valeur de l'entreprise, en millions d'euros)  | 9,6   | 7,2                 |
| Taux de couverture<br>(% des participations analysées)                                | 95 %  | 98 %                |

En 2015, Mirova et Carbone 4 ont développé conjointement une méthode d'évaluation des données carbone. Celle-ci a par la suite été renforcée en 2022 pour prendre en compte les enjeux spécifiques à la nécessité de mettre en œuvre une économie à faible émission de carbone : Analyse de l'impact carbone.

Chaque société est d'abord évaluée individuellement selon un cadre adapté à chaque secteur. Cette méthode s'appuie sur deux grands indicateurs :

- Les émissions « induites », qui découlent du « cycle de vie » des activités d'une entreprise. Elles prennent en compte ses émissions directes ainsi que celles des fournisseurs et des produits.

- Les émissions « évitées », grâce au déploiement de « solutions vertes » et à l'amélioration de l'efficacité énergétique.

Une évaluation des politiques et des objectifs de décarbonation des entreprises vient ensuite compléter ces indicateurs.

Chaque société fait l'objet d'une analyse dont les résultats sont ensuite utilisés pour calculer l'alignement du portefeuille par rapport à l'objectif de limitation du réchauffement climatique entre 1,5 °C et 5 °C d'ici 2100.

Si vous souhaitez obtenir plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre site Internet à l'adresse [www.mirova.com/fr/ressources/alignement-impact](http://www.mirova.com/fr/ressources/alignement-impact).

L'indicateur de température vise à fournir une estimation, par essence approximative, de l'augmentation de la température mondiale en cas de généralisation de la stratégie d'investissements observée. Cette estimation est fondée sur une méthodologie qui implique de nombreuses hypothèses subjectives.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

En 2025, nous avons légèrement amélioré nos investissements ayant une opinion élevée et modérée, de 65,6 % à 67,1 %. Nous avons également augmenté notre contribution aux thèmes des ODD relatifs à la biodiversité de 83 % à 91 % en orientant systématiquement nos investissements vers notre stratégie d'investissement qui vise à atténuer la perte de biodiversité. Nous continuons à nous aligner sur notre objectif de température < 2° C.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des sociétés et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

– *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs et des modèles commerciaux des entreprises dans lesquelles un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'entreprise aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de l'entreprise à des problèmes liés aux droits des travailleurs et aux employés via ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.),
- l'analyse de l'empreinte de la société sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles.

Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de la société dans laquelle le produit financier a investi sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'incidence de la société est considérée comme négative, ce qui la rend inéligible à l'investissement. Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI. Les indicateurs des PAI soutiennent la diligence raisonnable du processus d'atténuation des risques de la société en termes de matérialité des risques (ampleur de la PAI) et d'efficacité des mesures d'atténuation (tendance d'année en année). Ils peuvent soutenir l'engagement auprès de l'entreprise en matière d'atténuation des risques.



| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment Mirova prend-elle en compte les PAI ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1. Émissions de GES                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                     | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 3. Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                     | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
|                                                     | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Biodiversité                                        | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés ou des projets portant gravement atteinte à des zones sensibles en matière de biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                        |
| Eau                                                 | 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Déchets                                             | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Questions sociales et de personnel                  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                |
|                                                     | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                     |
|                                                     | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                     | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                     | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des pratiques inadéquates ou des incidents graves liés aux droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                    |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des violations de la législation relative à la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                       |

— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le Gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des entreprises et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Cet indicateur fait l'objet d'un suivi systématique de la part de notre prestataire de services externe, ainsi que d'une surveillance constante des controverses et des réunions régulières entre la direction et l'équipe de recherche. Toute violation grave et répétée des Principes directeurs de l'OCDE entraînera l'exclusion de notre univers d'investissement. Toute violation grave et répétée des directives de l'OCDE par une société en portefeuille entraînera une classification comme présentant un

risque ESG élevé et un engagement immédiat auprès de la société sur le déploiement de mesures correctives. Le manque d'efficacité de ces mesures entraînerait alors une révision à la baisse de la notation ESG et, éventuellement, l'exclusion de la catégorie d'investissement autorisé. En conséquence, au cours de la période considérée, tous les investissements étaient considérés comme conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses. L'objectif est de détecter la présence de violations du Pacte des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de sa gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions comprennent :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice des droits de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers. Pour illustrer ces entreprises, celles qui fabriquent des solutions de biodiversité mais affichent des tendances climatiques négatives seraient soumises à un engagement prioritaire pour s'aligner sur nos normes minimales relatives aux scopes 1 et 2.

En 2025, il n'y a pas eu de controverse importante au cours de l'exercice qui pourrait entraîner une cession du portefeuille du Mirova Biodiversity Equity Fund.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants | Secteur                                            | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------|------------|------------|
| ECOLAB INC UN USD                   | Produits chimiques : Diversifiés                   | 4,52       | États-Unis |
| NOVONESIS (NOVOZYMES) B DC DKK      | Biotechnologie                                     | 4,36       | Danemark   |
| XYLEM INC UN USD                    | Équipement électronique : contrôle de la pollution | 4,25       | États-Unis |
| TRIMBLE INC UW USD                  | Équipement électronique : Jauges et compteurs      | 3,18       | États-Unis |
| WASTE MANAGEMENT INC UN USD         | Gestion et traitement des déchets aux entreprises  | 3,13       | États-Unis |
| ZOETIS INC UN USD                   | Produits pharmaceutiques                           | 2,87       | États-Unis |
| CADENCE DESIGN SYS INC UW USD       | Logiciels                                          | 2,81       | États-Unis |
| BRAMBLES LTD AT AUD                 | Conteneurs et emballage                            | 2,79       | Australie  |

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025

| Investissements les plus importants | Secteur                                           | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|------------|
| BADGER METER INC UN USD             | Équipement électronique : Jauges et compteurs     | 2,75       | États-Unis |
| EBAY INC UW USD                     | Services aux consommateurs : divers               | 2,69       | États-Unis |
| ALS LTD AT AUD                      | Services spécialisés d'assistance aux entreprises | 2,66       | Australie  |
| KUBOTA CORP JT JPY                  | Machines : Agriculture                            | 2,45       | Japon      |
| BKW AG SE CHF                       | Électricité classique                             | 2,39       | Suisse     |
| BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B UW USD  | Logiciels                                         | 2,38       | États-Unis |
| IDEX CORP UN USD                    | Équipement électronique : contrôle et filtre      | 2,26       | États-Unis |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

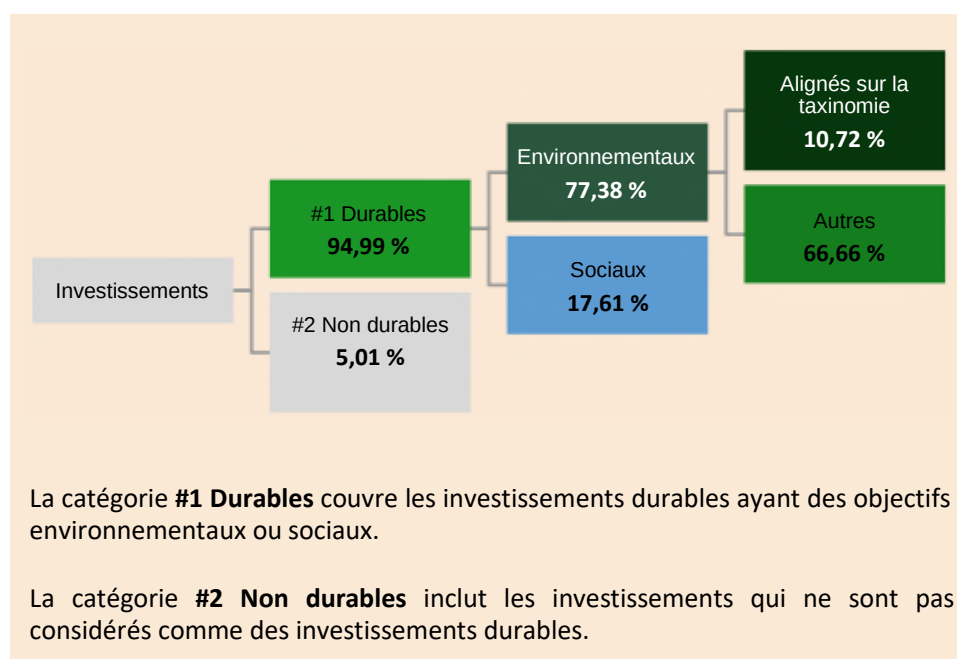
Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 93,90 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

#### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.



#### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)    | Fonds | Indice de Référence |
|--------------------------------|-------|---------------------|
| Industrie                      | 31,4  | 11,5                |
| Technologies de l'information  | 16,3  | 24,9                |
| Matériaux                      | 15,0  | 3,3                 |
| Consommation discrétionnaire   | 11,3  | 10,4                |
| Santé                          | 7,0   | 9,8                 |
| Consommation de base           | 6,1   | 6,4                 |
| Services aux collectivités     | 5,2   | 2,7                 |
| Immobilier                     | 1,4   | 2,1                 |
| Finance                        | -     | 17,2                |
| Services de communication      | -     | 8,2                 |
| Énergie                        | -     | 3,5                 |
| Liquidités et quasi-liquidités | 6,5   | -                   |

Répartition MSCI

Répartition par secteur : au 31/12/2025.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») :

- (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique,
- (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines,
- (c) la transition vers une économie circulaire,
- (d) la prévention et la réduction de la pollution,
- (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. La méthodologie de collecte des données d'alignement et la qualité des données disponibles ne cessent de progresser. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent.

10,72 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

Tomra Systems est un exemple d'entreprise considérée comme poursuivant un objectif environnemental, alignée sur la taxinomie de l'UE.

La société contribue aux objectifs de taxinomie dans son volet économie circulaire, avec des activités telles que la collecte sélective des déchets d'emballage, notamment les canettes en aluminium et les bouteilles en plastique. Tomra Systems améliore le recyclage grâce à des automates de reprise qui encouragent les consommateurs à rapporter leurs contenants de boissons usagés, ce qui augmente les taux de recyclage. La société développe également une technologie de tri avancée qui sépare automatiquement les matériaux, améliorant ainsi la qualité des matières recyclées pour un recyclage en circuit fermé. En outre, Tomra propose des solutions basées sur les données visant à optimiser les opérations de recyclage pour les entreprises et les collectivités locales, en analysant les comportements et les flux de matériaux afin d'améliorer les itinéraires de collecte et les processus de tri, favorisant ainsi une gestion efficace des ressources.

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent légèrement différer du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier. Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

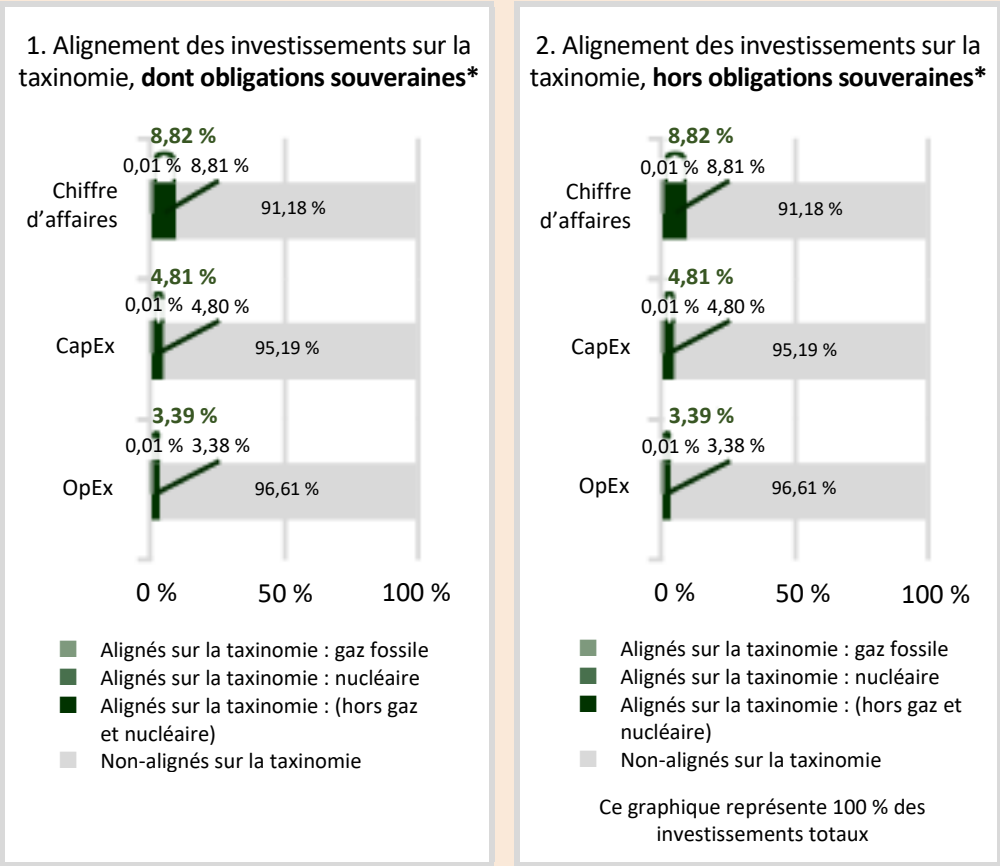
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 2,9 %.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a augmenté par rapport à la période précédente. Cela est dû à l'amélioration des rapports des entreprises et de la collecte de données pour évaluer l'alignement des activités des entreprises, ainsi qu'à l'augmentation de notre allocation aux entreprises ayant des activités plus alignées sur la taxinomie de l'UE, telles que Sekisui House.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Fonds a investi 77,38 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 66,66 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Une évaluation globale de la durabilité de chaque investissement est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les émetteurs, dont les activités ou les pratiques (ou dont les produits des obligations visant à financer des projets) :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire.

Badger Meter est un exemple d'entreprise considérée comme affichant un objectif environnemental, mais qui n'est pas alignée sur la taxinomie de l'UE.

Badger Meter renforce la résilience dans le domaine de l'eau grâce à des compteurs intelligents qui fournissent des données en temps réel sur l'utilisation, permettant ainsi aux services publics de surveiller la consommation, de détecter les fuites et de gérer l'approvisionnement en eau plus efficacement. Sa technologie facilite la détection précoce des fuites, réduisant ainsi les pertes d'eau et préservant la continuité de l'approvisionnement. En outre, Badger Meter propose des solutions d'analyse de données qui aident les services publics à prendre des décisions éclairées en matière de gestion de l'eau, à optimiser la distribution et à améliorer l'efficacité globale du système.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Fonds a investi 17,61 % dans des sociétés qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou qui investissent dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne causent pas de préjudice important à l'un des objectifs environnementaux/sociaux et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi suivent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saine, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société dans laquelle le produit financier a investi est réalisée et

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;
- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

IDEX est un exemple d'entreprise considérée comme poursuivant un objectif social, mais qui n'est pas alignée sur la taxinomie de l'UE.

IDEX contribue aux objectifs de durabilité liés au domaine social en proposant une formation technique axée sur les emplois verts pour les travailleurs peu qualifiés, répondant ainsi aux besoins de développement des compétences dans le cadre de la transition écologique. Son centre de formation interne propose des programmes de développement du leadership, tandis que le programme « I-AMP Collegiate Talent Program » aide les jeunes professionnels à se former dans divers domaines. IDEX promeut des salaires et des avantages compétitifs, et fait preuve d'un engagement en faveur de la mixité, puisque 28 % des cadres sont des femmes, ce qui est supérieur à la moyenne de la main-d'œuvre, qui est de 27 %. IDEX contribue également de manière positive aux objectifs de préservation de la biodiversité grâce à ses infrastructures d'eau, qui optimisent la gestion des ressources en eau et soutiennent les secteurs durables. Son équipement de sécurité incendie contribue aux efforts de lutte contre les incendies, améliorant ainsi la résilience de la communauté.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds vise à investir uniquement dans des titres répondant aux critères de l'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur.

Pour illustrer l'engagement individuel, Mirova s'est engagée auprès de la société ASML en ce qui concerne la circularité des matériaux. ASML, leader dans le domaine des machines de lithographie, se concentre sur le développement de technologies pour des semi-



conducteurs de plus petite taille. La société est confrontée à des défis liés à la circularité, à l'utilisation des matériaux et à la gestion des déchets, en particulier au sein de sa chaîne d'approvisionnement. Elle n'y répond que partiellement par le biais d'objectifs de réutilisation. Notre engagement en matière de stratégie de circularité repose sur trois piliers : intégrer la circularité dès la conception des équipements en utilisant des matériaux recyclés et en améliorant la longévité des machines ; améliorer le recyclage des déchets provenant de différents flux, en particulier les déchets dangereux et les déchets électroniques ; s'engager à évaluer et à réduire l'utilisation de produits chimiques dangereux dans la chaîne de valeur.

- Engagement collaboratif : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires. Mirova s'engage également auprès des régulateurs pour partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable.

Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme.

Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **MIROVA FUNDS - Future of Food Fund**  
Identifiant d'entité juridique : **5493 00DKBADCMOLZCL 48**

## Objectif d'investissement durable

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

☒ **Oui**

☐ **Non**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 77,0 %**

☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 16,02 %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

253



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'allouer le capital à des sociétés :

- qui offrent des solutions pour relever les défis environnementaux et nutritionnels de la chaîne de valeur alimentaire durable et abordent des thèmes clés du développement durable : production alimentaire, ingrédients et bioscience, technologie alimentaire, technologie de l'eau, commerce de détail et logistique et emballage durable, et
- dont les activités économiques contribuent positivement, par le biais de leurs produits, services et/ou pratiques, à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (les « ODD ») des Nations unies. Le Fonds vise à contribuer à maintenir la hausse maximale de la température mondiale à un maximum de 2 °C.

Le règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») vise à définir les critères permettant de déterminer si une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental. Ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement européen sur la taxinomie : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. À ce jour, seuls deux des objectifs environnementaux ont été définis, et seul un nombre limité d'activités sont éligibles pour être contrôlées par rapport aux critères de sélection technique de l'UE. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. En fonction des opportunités d'investissement disponibles, le Fonds peut contribuer à l'un des objectifs environnementaux susmentionnés et peut ne pas contribuer, à tout moment, à l'ensemble des objectifs. Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les objectifs d'investissement durable du fonds étaient les suivants : 90 % dans des Investissements durables (ID), avec un objectif de 60 % dans des Investissements durables sur le plan environnemental (IDE) et 1 % dans des Investissements durables sur le plan social (IDS). L'objectif d'alignement sur la taxinomie est de 5 %.

93,02 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. L'alignement sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 8,35 %.

Au cours de l'exercice, nous avons continué à investir dans des sociétés dotées de solutions durables de pointe et de stratégies saines pouvant bénéficier de la transition alimentaire. Nous pensons que les nouvelles technologies, telles que l'agriculture de précision, l'extraction de protéines végétales, les ingrédients naturels, la fermentation et les enzymes ainsi que les technologies numériques d'eau et de recyclage seront essentielles à la transformation du secteur alimentaire. Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de référence : MSCI WORLD NET RETURN USD. L'indice de référence n'est pas destiné à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

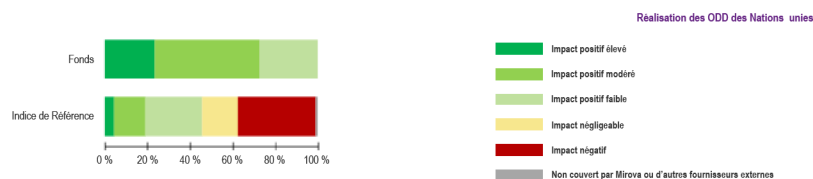
Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après. Les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

Au cours de la période, nous avons surperformé notre indice de référence avec 69,44 % d'investissements ayant une opinion d'incidence positive élevée ou modérée, et avons contribué positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies. En tant que fonds thématique, nous investissons dans des opportunités de croissance structurelle à long terme du secteur de la transition du système alimentaire qui participent à une meilleure résilience, à un moindre impact environnemental et à l'amélioration de la santé des populations.

Le fonds est également aligné sur notre objectif de température < 2° C.

## DÉTAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITÉ\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies. Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

## CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

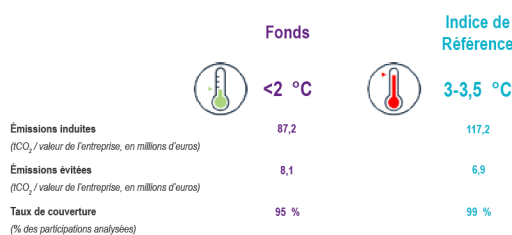
En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

| Thèmes ODD    | Fonds                                                                                                                                                                      | Indice de Référence | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier | Les Nations unies ont adopté 17 Objectifs durables (ODD) en 2015, avec l'ambition de les atteindre d'ici 2030. N'hésitez pas à consulter la présentation des 17 ODD sur le site Internet des Nations unies, à l'adresse <a href="http://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/sustainable-development-goals/">www.un.org/sustainabledevelopment/fr/sustainable-development-goals/</a> . Ce graphique montre dans quelle mesure un actif contribue aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD »). Pour illustrer les principaux impacts de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué sur la gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers ODD. Pour illustrer les principaux impacts de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué à gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers ODD. |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |                                                                                                                                                                            |                     |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ENVIRONNEMENT | CLIMAT<br>Limitier les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                                 | 72 %<br>16 %        |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|               | BIODIVERSITÉ<br>Conservier un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                  | 95 %<br>6 %         |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| SOCIAL        | OPPORTUNITÉS SOCIALES<br>Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                | 58 %<br>12 %        |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|               | CAPITAL HUMAIN<br>Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration | 52 %<br>30 %        |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (c.-à-d. les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « Impact positif élevé » ou un « Impact positif modéré » sur le pilier). Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



## IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE À L'ÉCHELLE MONDIALE



En 2015, Mirova et Carbono 4 ont développé conjointement une méthode d'évaluation des données carbone. Cette-ci a par la suite été renforcée en 2022 pour prendre en compte les enjeux spécifiques à la nécessité de mettre en œuvre une économie à faible émission de carbone : Analyse de l'impact carbone.

Chaque société est d'abord évaluée individuellement selon un cadre adapté à chaque secteur. Cette méthode s'appuie sur deux grands indicateurs :

- Les émissions « induites », qui découlent du « cycle de vie » des activités d'une entreprise. Elles prennent en compte ses émissions directes ainsi que celles des fournisseurs et des produits.
- Les émissions « évitées », grâce au déploiement de « solutions vertes » et à l'amélioration de l'efficacité énergétique.

Une évaluation des politiques et des objectifs de décarbonation des entreprises vient ensuite compléter ces indicateurs.

Chaque société fait l'objet d'une analyse dont les résultats sont ensuite utilisés pour calculer l'alignement du portefeuille par rapport à l'objectif de limitation du réchauffement climatique entre 1,5 °C et 5 °C d'ici 2100.

Si vous souhaitez obtenir plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre site Internet à l'adresse [www.mirova.com/fr/research/decarbonation](http://www.mirova.com/fr/research/decarbonation). L'indicateur de température vise à fournir une estimation, par essence approximative, de l'augmentation de la température mondiale en cas de généralisation de la stratégie d'investissements observée. Cette estimation est fondée sur une méthodologie qui implique de nombreuses hypothèses subjectives.

## ... et par rapport aux périodes précédentes ?

En raison des changements apportés à la méthodologie d'évaluation de l'impact sur la durabilité au cours de l'année 2024, l'analyse de l'opinion sur l'impact sur la durabilité ne peut être comparée à celle de la période de référence précédente. Toutefois, au cours de la période, le portefeuille est resté principalement investi dans des sociétés ayant une opinion d'impact positif modéré ou élevé, surperformant par rapport à l'indice de référence. Nous sommes restés alignés sur notre objectif d'une hausse de la température inférieure à 2 °C, et la contribution du fonds aux Objectifs de développement durable des Nations unies a surperformé celle de l'indice en 2025. Notre contribution à certains thèmes des ODD, tels que l'économie circulaire, la santé et le bien-être et la biodiversité, a été particulièrement positive par rapport à l'indice en raison de nos investissements durables dans la transition du système alimentaire.

## Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des sociétés et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

*– Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs et des modèles commerciaux des entreprises dans lesquelles un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'entreprise aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de la société aux droits fondamentaux et aux questions relatives aux salariés via ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de la société sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles. Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de la société dans laquelle le produit financier a investi sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'incidence de la société est considérée comme négative, ce qui la rend inéligible à l'investissement.

Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment Mirova prend-elle en compte les PAI ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1. Émissions de GES                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                     | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 3. Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                     | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
|                                                     | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Biodiversité                                        | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés ou des projets portant gravement atteinte à des zones sensibles en matière de biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                        |
| Eau                                                 | 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Déchets                                             | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Questions sociales et de personnel                  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                |
|                                                     | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                     |
|                                                     | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                     | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des pratiques inadéquates ou des incidents graves liés aux droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                    |
|                                                     | 15. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des violations de la législation relative à la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                       |

— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le Gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le Gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par

conséquent, cessent d'être éligibles. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements ont été jugés conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet indicateur fait l'objet d'un suivi systématique de la part de notre prestataire de services externe, ainsi que d'une surveillance constante des controverses et des réunions régulières entre la direction et l'équipe de recherche. Toute violation grave et répétée des Principes directeurs de l'OCDE entraînera l'exclusion de notre univers d'investissement. Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses. L'objectif est de détecter la présence de violations du Pacte des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de sa gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions comprennent :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice des droits de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.

En 2025, il n'y a pas eu de controverse importante au cours de l'exercice qui pourrait entraîner une cession du portefeuille du Mirova Future of Food.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants | Secteur                                            | % d'actifs | Pays        |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------|------------|-------------|
| TRIMBLE INC UW USD                  | Équipement électronique : Jauges et compteurs      | 3,71       | États-Unis  |
| ECOLAB INC UN USD                   | Produits chimiques : Diversifié                    | 3,55       | États-Unis  |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC UN USD  | Eau                                                | 3,36       | États-Unis  |
| PENTAIR PLC UN USD                  | Équipement électronique : contrôle de la pollution | 3,29       | Royaume-Uni |
| NOVONESIS (NOVOZYMES) B DC DKK      | Biotechnologie                                     | 3,28       | Danemark    |
| BRAMBLES LTD AT AUD                 | Conteneurs et emballage                            | 3,16       | Australie   |
| XYLEM INC UN USD                    | Équipement électronique : contrôle de la pollution | 3,08       | États-Unis  |
| DANONE FP EUR                       | Produits alimentaires                              | 2,78       | France      |

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025

| Investissements les plus importants | Secteur                                            | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------|------------|------------|
| WASTE MANAGEMENT INC UN USD         | Services de gestion et de traitement des déchets   | 2,57       | États-Unis |
| VERALTO CORP UN USD                 | Équipement électronique : contrôle de la pollution | 2,47       | États-Unis |
| ALS LTD AT AUD                      | Services spécialisés d'assistance aux entreprises  | 2,24       | Australie  |
| AGCO CORP UN USD                    | Machines : Agriculture                             | 2,07       | États-Unis |
| BADGER METER INC UN USD             | Équipement électronique : Jauges et compteurs      | 1,86       | États-Unis |
| TOMRA SYSTEMS ASA NO NOK            | Machines : Industrie                               | 1,84       | Norvège    |
| KUBOTA CORP JT JPY                  | Machines : Agriculture                             | 1,77       | Japon      |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

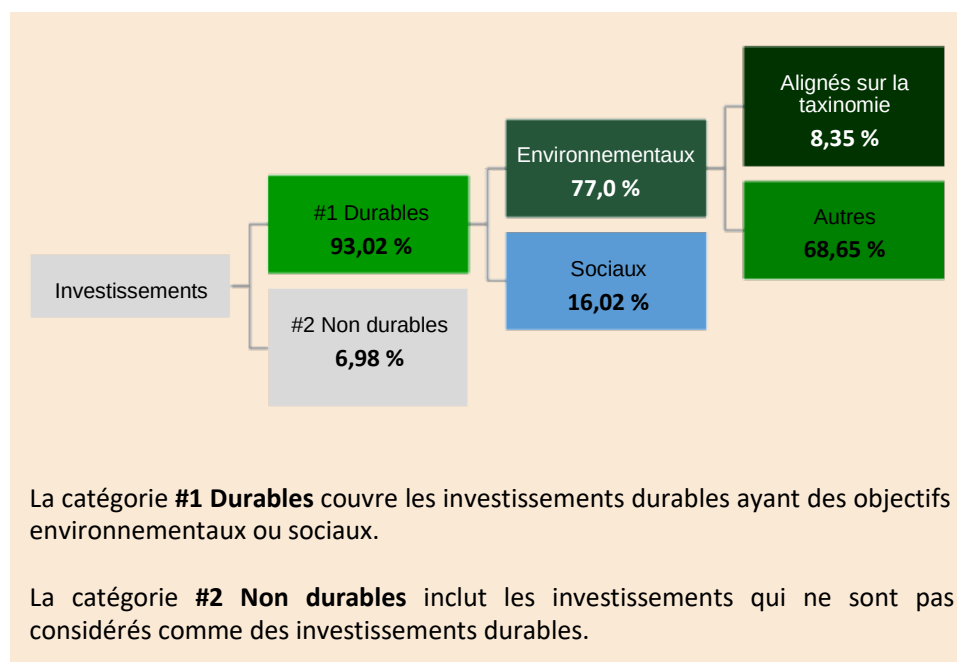
Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 93,02 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?



| RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)    | Fonds | Indice de Référence |
|--------------------------------|-------|---------------------|
| Industrie                      | 40,6  | 10,9                |
| Matériaux                      | 19,5  | 3,1                 |
| Consommation de base           | 10,3  | 5,4                 |
| Technologies de l'information  | 7,7   | 27,3                |
| Services aux collectivités     | 6,4   | 2,7                 |
| Santé                          | 5,8   | 9,9                 |
| Consommation discrétionnaire   | 1,6   | 10,0                |
| Finance                        | 1,1   | 16,4                |
| Services de communication      | -     | 8,9                 |
| Énergie                        | -     | 3,4                 |
| Immobilier                     | -     | 1,9                 |
| Liquidités et quasi-liquidités | 6,8   | -                   |

Répartition MSCI

Répartition : au 31/12/2025



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. La méthodologie de collecte des données d'alignement et la qualité des données disponibles ne cessent de progresser. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent.

8,35 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

Waste Management, Inc, est un exemple d'entreprise analysée avec un objectif environnemental, alignée sur la taxinomie de l'UE.

La société contribue aux objectifs de taxinomie dans son chapitre relatif à l'économie circulaire, avec des activités comprenant la collecte et le recyclage de déchets mixtes, dont le papier et les emballages, les métaux, les aliments (uniquement la part de compostage séparée de la source). La société traite désormais les déchets médicaux de manière adéquate en collectant séparément les déchets en vue de leur réutilisation par le biais d'un autoclave comportant une désinfection à la vapeur et les déchets contaminés qui sont incinérés. Enfin, la société contribue à la taxinomie dans son chapitre lié au climat, car elle produit également du biogaz de décharge et le vend au mieux pour l'utiliser dans les camions de collecte des déchets (55 % de sa propre flotte aujourd'hui avec un objectif de 70 %), le reste étant injecté dans le réseau de gaz ou dans la production d'électricité.

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent différer légèrement du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier. Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

☒ Oui :

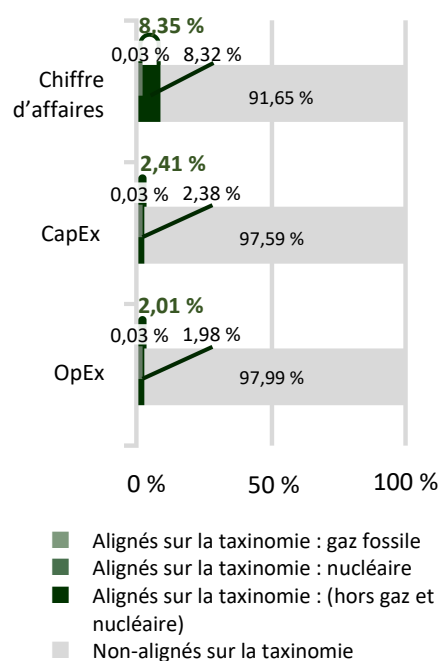
☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

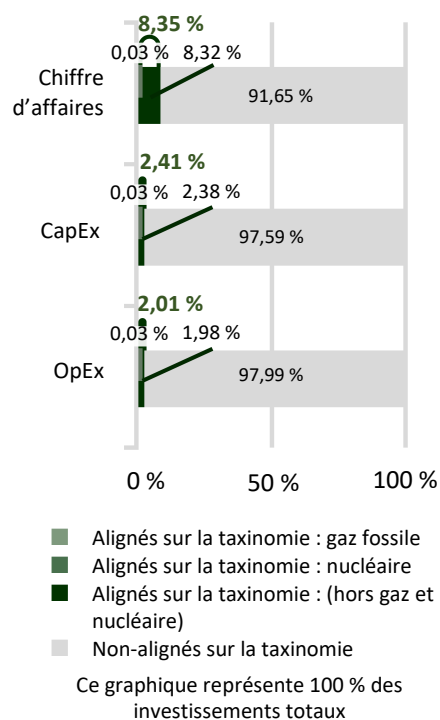
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines\***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines\***



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 1,7 %.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Au cours de la période, notre alignement sur la taxinomie de l'UE a été relativement stable par rapport à la période de référence précédente. À ce jour, un nombre limité d'activités est éligible pour être analysé au regard des critères de sélection technique de l'UE, et le pourcentage d'alignement fourni est conservateur.



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Fonds a investi 77,00 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 68,65 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Il y parvient en menant une évaluation globale de la durabilité sur chaque société en portefeuille, qui comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire. Le Fonds ne s'engage pas à respecter une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Danone SA est un exemple d'entreprise considérée comme affichant un objectif environnemental, mais qui n'est pas alignée sur la taxinomie de l'UE. L'impact positif de la société est guidé par une solide stratégie en matière de changement climatique, avec un engagement fort à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050, ce qui n'est pas pris en compte par la taxinomie de l'UE. Les étapes clés de l'année 2030 comprennent une réduction de 42 % des émissions industrielles de scope 3 et une réduction de 30,3 % des émissions liées à l'utilisation des terres. Un plan d'action d'approvisionnement en lait sera adopté, favorisant le développement des cultures de couverture, une meilleure gestion du fumier et des troupeaux, et une réduction de l'empreinte de l'alimentation. En outre, la société privilégie un approvisionnement local pour l'alimentation des animaux au niveau de la ferme, ce qui a déjà permis une réduction des émissions de 3,3 % depuis 2020. Enfin, il existe un objectif de réduction de 47,2 % des émissions de scopes 1 et 2 d'ici 2030. La société s'est fixé pour objectif de s'approvisionner à hauteur de 30 % de ses volumes d'ingrédients clés tels que le lait frais, le soja, l'avoine et les amandes auprès de fermes issues de l'agriculture régénératrice.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi 16,02 % dans des sociétés qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou qui investissent dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs environnementaux/sociaux et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société bénéficiaire des investissements est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;
- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

IDEX est un exemple d'entreprise considérée comme affichant un objectif social, mais qui n'est pas alignée sur la taxinomie de l'UE.

IDEX contribue aux objectifs de durabilité liés au domaine social en proposant une formation technique axée sur les emplois verts pour les travailleurs peu qualifiés, répondant ainsi aux besoins de développement des compétences dans le cadre de la transition écologique. Son centre de formation interne propose des programmes de développement du leadership, tandis que le programme « I-AMP Collegiate Talent Program » aide les jeunes professionnels à se former dans divers domaines. IDEX promeut des salaires et des avantages compétitifs, et fait preuve d'un engagement en faveur de la mixité, puisque 28 % des cadres sont des femmes, ce qui est supérieur à la moyenne de la main-d'œuvre, qui est de 27 %. IDEX contribue également de manière positive aux objectifs de préservation de la biodiversité grâce à ses infrastructures d'eau, qui optimisent la gestion des ressources en eau et soutiennent les secteurs durables. Son équipement de sécurité incendie contribue aux efforts de lutte contre les incendies, améliorant ainsi la résilience de la communauté.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des titres répondant aux critères de l'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel

visent non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur.

Pour illustrer l'engagement individuel, Mirova s'est engagée auprès de la société Emmi en ce qui concerne la réduction des impacts sur la biodiversité dans la chaîne de valeur. Emmi est une société laitière suisse spécialisée dans la production et la distribution d'une large gamme de produits laitiers, notamment de fromage, de yaourts et de desserts. La société est confrontée à des défis liés à l'impact de l'alimentation des vaches sur la déforestation et le stress hydrique, et ne fournit pas d'informations suffisantes à ce sujet.

Mirova a engagé le dialogue avec la société sur quatre thèmes : l'adoption des recommandations de la TNFD et des informations CDP ; l'empreinte hydrique tout au long de la chaîne de valeur (SBTN) ; l'élargissement des indicateurs clés de performance relatifs à la pollution de l'eau ; le déploiement d'un système de surveillance de la déforestation par satellite.

- **Engagement collaboratif** : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires.

Mirova s'engage également auprès des régulateurs à partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable. Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme. Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Mirova Women Leaders and Diversity Equity  
Identifiant d'entité juridique : 5493 00P39BSWLFKWZM 30

## Objectif d'investissement durable

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

☒ **Oui**

☐ **Non**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 29,16 %**

☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 63,9 %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'allouer le capital à des sociétés :

- qui abordent les opportunités liées à la diversité et au capital humain en mettant l'accent sur la mixité et le renforcement du pouvoir des femmes, et
- dont les activités économiques contribuent positivement, à travers leurs produits, services et/ou pratiques, à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (les « ODD ») des Nations unies.

Les objectifs d'investissement durable du fonds étaient les suivants : 90 % dans des Investissements durables (ID), avec un objectif de 5 % dans des Investissements durables sur le plan environnemental (IDE) et 35 % dans des Investissements durables sur le plan social (IDS). En outre, l'objectif d'alignement sur la taxinomie était de 5 %.

93,06 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. L'alignement sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 8,23 %.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

Afin de sélectionner les sociétés dans lesquelles nous allons investir, nous commençons par nous intéresser à celles qui contribueront positivement aux ODD grâce à leurs produits et/ou à leurs pratiques. Au sein de ce groupe de sociétés, nous sélectionnerons uniquement celles qui promeuvent la mixité dans l'ensemble de l'organisation. Pour ce faire, nous utilisons des critères quantitatifs et qualitatifs de mixité et d'inclusion.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

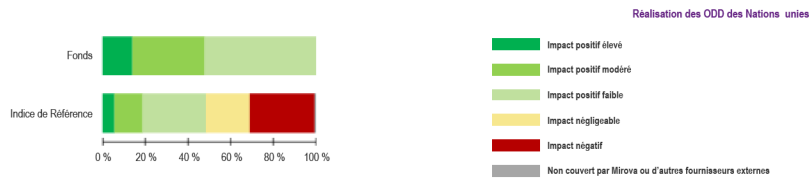
Indice de Référence : MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX. L'indice de référence n'est pas destiné à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après. Les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

Nous investissons uniquement dans des sociétés qui contribueront positivement aux ODD et qui promeuvent également la mixité dans leur organisation grâce à des critères quantitatifs et qualitatifs. Par conséquent, notre indicateur de durabilité se décompose en entreprises ayant un impact faible, modéré ou élevé. Lorsque nous construisons le portefeuille, nous nous assurons également que nous sommes alignés sur un scénario à 2 °C. L'idée est donc d'avoir un impact à la fois environnemental et social.

## DÉTAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITÉ\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies.

Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

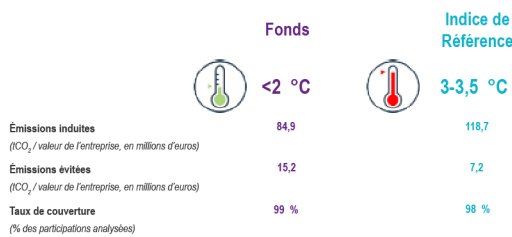
## CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

| Thèmes ODD     | Fonds                                                                                                                                                    | Indice de Référence | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier |    |    |    | Les Nations unies ont adopté 17 Objectifs durables (ODD) en 2015, avec l'ambition de les atteindre d'ici 2030. N'hésitez pas à consulter la présentation des 17 ODD sur le site Internet des Nations unies, à l'adresse <a href="http://www.un.org/sustainabledevelopment/fr">www.un.org/sustainabledevelopment/fr</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----|----|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                |                                                                                                                                                          |                     | 1                                                                             | 2  | 3  | 4  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| ENVIRONNEMENT  | CLIMAT                                                                                                                                                   | 41 %                | 7                                                                             | 13 | 11 | 13 | Ce graphique montre dans quelle mesure un actif contribue aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD »). Pour illustrer les principales incidences de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué sur la gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers/ODD. Pour illustrer les principaux impacts de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué à gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers/ODD. |
|                | Limitier les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                         | 15 %                | 7                                                                             | 13 | 11 | 13 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                | BIODIVERSITÉ                                                                                                                                             | 44 %                | 7                                                                             | 13 | 11 | 13 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| SOCIAL         | Conservier un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                | 17 %                | 7                                                                             | 13 | 11 | 13 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                | OPPORTUNITÉS SOCIALES                                                                                                                                    | 33 %                | 7                                                                             | 13 | 11 | 13 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                | Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                       | 13 %                | 7                                                                             | 13 | 11 | 13 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| CAPITAL HUMAIN | Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration | 94 %                | 7                                                                             | 13 | 11 | 13 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                |                                                                                                                                                          | 46 %                | 7                                                                             | 13 | 11 | 13 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (c.-à-d. les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « impact positif élevé » ou un « impact positif modéré » sur le pilier). Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.

## IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE À L'ÉCHELLE MONDIALE



En 2015, Mirova et Carbone 4 ont développé conjointement une méthode d'évaluation des données carbone. Cette-ci a par la suite été renforcée en 2022 pour prendre en compte les enjeux spécifiques à la nécessité de mettre en œuvre une économie à faible émission de carbone : Analyse de l'impact carbone. Chaque société est d'abord évaluée individuellement selon un cadre adapté à chaque secteur. Cette méthode s'appuie sur deux grands indicateurs :

- Les émissions « induites », qui découlent du « cycle de vie » des activités d'une entreprise. Elles prennent en compte ses émissions directes ainsi que celles des fournisseurs et des produits.
- Les émissions « évitées », grâce au déploiement de « solutions vertes » et à l'amélioration de l'efficacité énergétique.

Une évaluation des politiques et des objectifs de décarbonation des entreprises vient ensuite compléter ces indicateurs. Chaque société fait l'objet d'une analyse dont les résultats sont ensuite utilisés pour calculer l'alignement du portefeuille par rapport à l'objectif de limitation du réchauffement climatique entre 1,5 °C et 5 °C d'ici 2100. Si vous souhaitez obtenir plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre site Internet à l'adresse [www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact](http://www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact). L'indicateur de température vise à fournir une estimation, par essence approximative, de l'augmentation de la température mondiale en cas de généralisation de la stratégie d'investissements observée. Cette estimation est fondée sur une méthodologie qui implique de nombreuses hypothèses subjectives.

## ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le profil durable du portefeuille reste similaire à celui de l'année dernière. Par conséquent, notre indicateur de durabilité se décompose en entreprises ayant un impact faible, modéré ou élevé.

Nous demeurons également alignés sur un scénario à 2 °C, sans changement par rapport à l'année dernière

## Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des sociétés et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses. L'objectif est de détecter la présence de violations du Pacte des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de sa gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions comprennent :



- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice des droits de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs et des modèles commerciaux des entreprises dans lesquelles un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'entreprise aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de la société aux droits fondamentaux et aux questions relatives aux salariés via ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de la société sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles. Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de la société dans laquelle le produit financier a investi sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'incidence de la société est considérée comme négative, ce qui la rend inéligible à l'investissement.

Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment Mirova prend-elle en compte les PAI ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1. Émissions de GES                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                     | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 3. Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                     | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
|                                                     | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Biodiversité                                        | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés ou des projets portant gravement atteinte à des zones sensibles en matière de biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                        |
| Eau                                                 | 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Déchets                                             | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Questions sociales et de personnel                  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                |
|                                                     | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                     |
|                                                     | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                     | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des pratiques inadéquates ou des incidents graves liés aux droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                    |
|                                                     | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des violations de la législation relative à la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                       |

— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le Gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le Gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par conséquent, cessent d'être éligibles. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements ont été jugés conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux

principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet indicateur fait l'objet d'un suivi systématique de la part de notre prestataire de services externe, ainsi que d'une surveillance constante des controverses et des réunions régulières entre la direction et l'équipe de recherche. Toute violation grave et répétée des Principes directeurs de l'OCDE entraînera l'exclusion de notre univers d'investissement.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.

En 2025, il n'y a eu aucune controverse importante au cours de l'exercice qui pourrait entraîner la liquidation du portefeuille.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants | Secteur                                           | % d'actifs | Pays        |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|-------------|
| NVIDIA CORP UW USD                  | Semi-conducteurs                                  | 5,71       | États-Unis  |
| MICROSOFT CORP UW USD               | Logiciels                                         | 5,35       | États-Unis  |
| ELI LILLY & CO UN USD               | Produits pharmaceutiques                          | 3,41       | États-Unis  |
| VISA INC-CLASS A SHARES UN USD      | Services de traitement des transactions           | 3,12       | États-Unis  |
| ALLIANZ SE-REG GY EUR               | Assurance complète                                | 2,9        | Allemagne   |
| ECOLAB INC UN USD                   | Produits chimiques : Diversifié                   | 2,88       | États-Unis  |
| WASTE MANAGEMENT INC UN USD         | Services de gestion et de traitement des déchets  | 2,88       | États-Unis  |
| AIR LIQUIDE SA FP EUR               | Produits chimiques spéciaux                       | 2,83       | France      |
| AMERICAN EXPRESS CO UN USD          | Services de traitement des transactions           | 2,83       | États-Unis  |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC UN USD  | Eau                                               | 2,47       | États-Unis  |
| AVIVA PLC LN GBp                    | Assurance vie                                     | 2,28       | Royaume-Uni |
| MACQUARIE GROUP LTD AT AUD          | Services d'investissement                         | 2,23       | Australie   |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE UN USD      | Produits d'hygiène personnelle                    | 2,23       | États-Unis  |
| ACCENTURE PLC-CL A UN USD           | Services spécialisés d'assistance aux entreprises | 2,22       | Irlande     |
| INTUITIVE SURGICAL INC UW USD       | Équipement médical                                | 2,08       | États-Unis  |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025

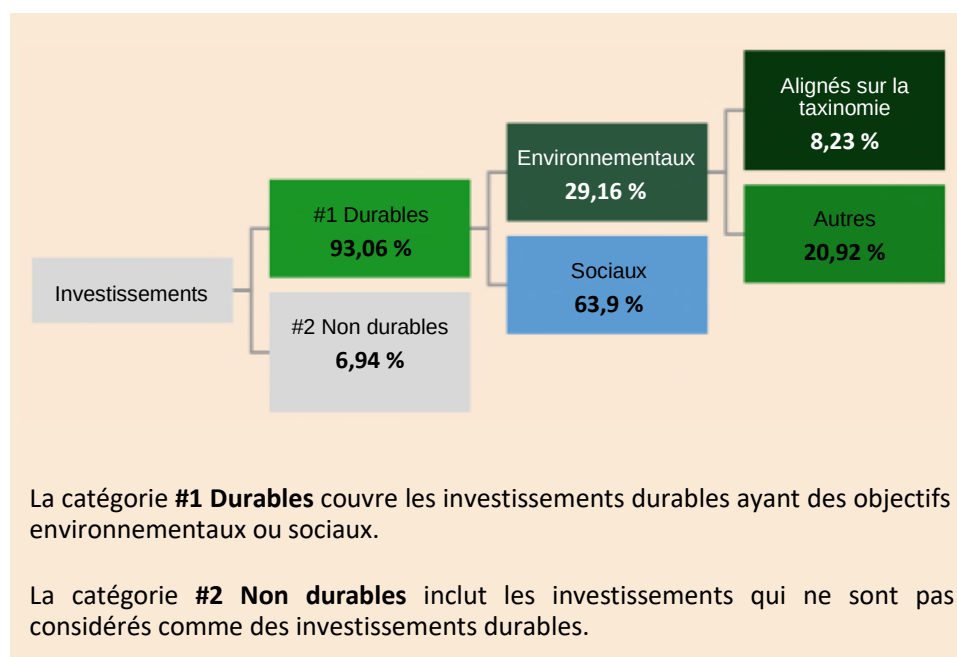


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 93,06 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)    | Fonds | Indice de Référence |
|--------------------------------|-------|---------------------|
| Technologies de l'information  | 22,2  | 27,1                |
| Finance                        | 15,5  | 17,1                |
| Industrie                      | 11,0  | 11,1                |
| Santé                          | 11,0  | 9,8                 |
| Matériaux                      | 8,3   | 3,2                 |
| Services aux collectivités     | 7,5   | 2,6                 |
| Consommation de base           | 7,2   | 5,3                 |
| Consommation discrétionnaire   | 5,8   | 10,0                |
| Services de communication      | 3,4   | 8,8                 |
| Énergie                        | -     | 3,3                 |
| Immobilier                     | -     | 1,8                 |
| Fonds communs de placement     | 0,3   | -                   |
| Liquidités et quasi-liquidités | 7,7   | -                   |
|                                |       | Répartition MSCI    |

Répartition par secteur : au 31/12/2025.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. La méthodologie de collecte des données d'alignement et la qualité des données disponibles ne cessent de progresser. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent.

8,23 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

À titre d'exemple, le portefeuille a investi dans Waste Management, Inc. Il s'agit d'un exemple d'entreprise analysée avec un objectif environnemental, alignée sur la taxinomie de l'UE.

La société contribue aux objectifs de taxinomie dans son chapitre relatif à l'économie circulaire, avec des activités comprenant la collecte et le recyclage de déchets mixtes, dont le papier et les emballages, les métaux, les aliments (uniquement la part de compostage séparée de la source). La société traite désormais les déchets médicaux de manière adéquate en collectant séparément les déchets en vue de leur réutilisation par le biais d'un autoclave comportant une désinfection à la vapeur et les déchets contaminés qui sont incinérés. Enfin, la société contribue à la taxinomie dans son chapitre lié au climat, car elle produit également du biogaz de décharge et le vend au mieux pour l'utiliser dans les camions de collecte des déchets (ce qui équivaut à 21,5 millions de gallons de diesel remplacés), le reste étant injecté dans le réseau de gaz ou dans la production d'électricité, notamment à destination des collectivités. En outre, l'entreprise s'efforce également d'accroître la représentation des femmes dans les postes moteurs grâce à son programme « Women in the Driver's Seat ».

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent différer légèrement du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier.

Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

### ● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

☒ Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☒

Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

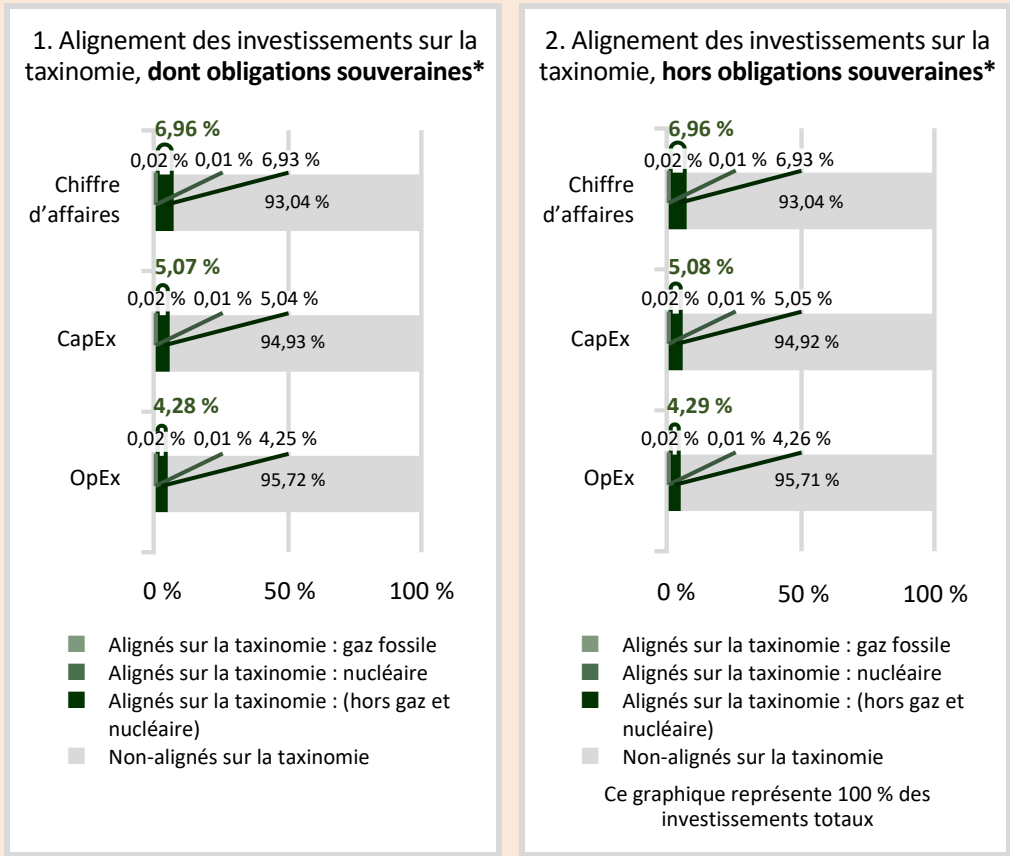
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitaires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :  
• du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 3,49 %.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le pourcentage des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE est plus élevé que l'année dernière (passant de 7,40 % à 8,23 %).



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.**



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi 29,16 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 20,92 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Il y parvient en menant une évaluation globale de la durabilité sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, qui comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire. Le Fonds ne s'engage pas à respecter une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le Women Leaders and Diversity Equity Fund étant un fonds mondial, il présente une exposition importante aux sociétés américaines qui ont des objectifs et des activités environnementaux, mais qui ne publient pas d'informations sur leur alignement avec la taxinomie de l'UE.

General Motors, par exemple, conçoit, fabrique et vend des véhicules et des solutions automobiles. La société vend actuellement environ 10 % de véhicules électriques à batterie qui sont conformes à la taxinomie de l'UE, mais qui ne sont pas déclarés au titre de celle-ci. La société est bien positionnée dans le pilier de la diversité et de l'inclusion, notamment avec une femme occupant le poste de PDG, et a augmenté le pourcentage de femmes employées et cadres au cours des dernières années. General Motors soutient également la diversité chez ses fournisseurs et a mis en place un programme de diversité au sein des fournisseurs en 1968.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi 63,90 % dans des sociétés qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou qui investissent dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne causent pas de préjudice important à l'un des objectifs environnementaux/sociaux et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi suivent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saine, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société dans laquelle le produit financier a investi est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques :

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;
- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

À titre d'exemple, nous investissons dans des sociétés qui ont un impact significatif sur la santé à l'échelle mondiale, comme AstraZeneca PLC. Bien qu'aucune des activités d'AstraZeneca ne soit alignée sur la taxinomie verte, la société est éligible dans le pilier social. Le portefeuille de produits de la société couvre un large éventail de problématiques de santé, notamment l'oncologie (41 % des ventes de produits), les produits biopharmaceutiques (40 % des ventes) et les maladies rares (16 % des ventes de produits). Depuis sa création en 2019, AstraZeneca fait partie du Women Leaders and Diversity Equity Fund, ayant satisfait nos trois critères quantitatifs. Actuellement, plus d'un tiers de son équipe dirigeante est composée de femmes (cinq sur dix), dont plusieurs occupent des postes essentiels, tels que la direction financière, la vice-présidence exécutive du département de R&D pour les produits biopharmaceutiques, ainsi que la vice-présidence exécutive du département de R&D pour l'oncologie. Cette représentation est nettement supérieure à la moyenne de l'industrie pharmaceutique, où les femmes ne représentent que 28 % des membres des comités exécutifs, et environ 18 % de ces entreprises disposent d'une femme occupant le poste de directeur financier.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds vise à investir uniquement dans des titres répondant aux critères de l'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur.
  - En 2025, l'analyste ESG de Mirova, dédié au Women Leader and Diversity Equity Fund, s'est concentré sur l'engagement ciblé pour toutes les sociétés qui ne remplissaient plus les critères quantitatifs, notamment Prada et Vestas Wind. Les réunions avec les sociétés ont fourni à Mirova des informations sur leurs initiatives continues en matière de diversité et d'inclusion, ainsi que sur leurs progrès internes, ce qui nous a incités à les maintenir dans le portefeuille du fonds pour une année supplémentaire.
- Engagement collaboratif : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. Mirova fait notamment partie du 30 % Club depuis 2019. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires.

Mirova s'engage également auprès des régulateurs à partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable. Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme.

Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?**

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***  
Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : MIROVA FUNDS - Mirova Global Green Bond Fund  
Identifiant d'entité juridique : 2221 002Y14BV82OF3N 65

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☒ **Oui**

☐ ☐ ☐ **Non**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 88,6 %**

☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 9,79 %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'investir dans :

- des obligations vertes (et/ou obligations sociales, vertes et sociales) émises par des émetteurs privés, des banques, des entités supranationales, des banques de développement, des agences, régions et des États dont l'objectif est de financer des projets ayant un impact positif sur l'environnement et/ou la société ; et/ou
- des obligations émises par des émetteurs privés dont les activités économiques contribuent à la transition durable à travers leurs activités ou services (c'est-à-dire des acteurs spécialisés dans les projets écologiques et sociaux) et à la réalisation d'un ou de plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (les « ODD »).

Les obligations vertes sont des obligations qui ont un impact environnemental dans la mesure où elles financent des projets liés à la transition environnementale. Les obligations sociales sont des obligations dont le produit est utilisé pour lever des fonds destinés à des projets nouveaux et existants, socialement solides et durables, qui permettent d'obtenir de meilleurs avantages sur le plan social. La qualification d'une obligation verte ou sociale est le résultat d'un processus d'analyse interne par le Gestionnaire financier basé sur quatre critères, dérivés des principes d'obligations vertes et sociales, tels que définis par l'ICMA (International Capital Market Association) :

- Utilisation du produit : la documentation juridique lors de l'émission de l'obligation doit préciser que l'utilisation des fonds permettra le financement ou le refinancement de projets assortis d'avantages environnementaux/sociaux.
- Processus d'évaluation et de sélection des projets : l'émetteur doit communiquer les objectifs de durabilité environnementale/sociale des projets et les critères d'admissibilité.
- Gestion du produit : Le produit net de l'obligation verte/sociale, ou un montant égal à ce produit net, doit être crédité à un sous-compte, transféré dans un sous-portefeuille ou suivi de toute autre manière par l'émetteur de manière appropriée, et faire l'objet d'une attestation par l'émetteur dans le cadre d'un processus interne formel lié aux opérations de prêt et d'investissement de l'émetteur pour les projets écologiques/sociaux.
- Reporting : L'émetteur doit s'engager à fournir des rapports réguliers sur l'utilisation des fonds pour que l'obligation soit considérée comme verte/sociale. Outre l'analyse ci-dessus, le Gestionnaire financier utilise des critères supplémentaires pour définir l'éligibilité des obligations vertes/sociales, notamment :
- Évaluation des pratiques générales de la société ou la gestion des risques environnementaux et sociaux tout au long du cycle de vie des projets financés ;
- Évaluation de l'impact environnemental du projet visant à identifier et à investir uniquement dans un projet ayant un impact environnemental positif significatif.

Le Fonds vise à contribuer à maintenir les hausses de températures mondiales à un maximum de 2 degrés Celsius. Le règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») vise à définir les critères permettant de déterminer si une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental.

Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre l'objectif d'investissement durable. 98,39 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. L'alignement sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 13,87 %. Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

Les objectifs d'investissement durable du fonds étaient les suivants : 90 % dans des Investissements durables (ID), avec un objectif de 75 % dans des Investissements durables sur le plan environnemental (IDE) et Néant dans des Investissements durables sur le plan social (IDS).

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Il n'existe pas d'indice de référence pour ce fonds. Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après. Les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

Le fonds reste fidèle à sa stratégie de base : financer des sociétés qui conçoivent, produisent et commercialisent des services et des produits adaptés à l'économie à faibles émissions de carbone. En moyenne, plus de 90 % ont été investis dans des projets de stabilité climatique visant à limiter le réchauffement climatique à 2° (ODD 7, 9, 11 et 13). 60 % ont été investis dans des projets qui contribuent à préserver la biodiversité (ODD 11, 12, 6, 14 et 15). Le fonds est conforme au scénario à 1,5 degré.

Pour atteindre un tel niveau d'incidence environnementale, nous appliquons notre propre méthodologie afin de sélectionner les obligations vertes et durables ayant une incidence positive élevée et modérée et d'exclure les émissions dont l'incidence est négligeable ou négative. Cette approche ascendante constitue la première étape de notre processus.

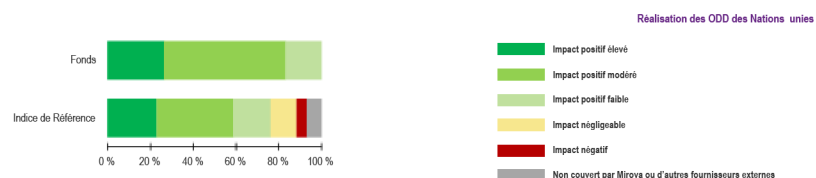
Le fonds n'est toujours investi que dans des obligations notées comme ayant un impact positif, avec une exposition importante à un impact modéré à élevé.

Par rapport à l'indice de référence, le fonds est plus exposé aux thèmes environnementaux.

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

#### DÉTAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITÉ\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'Opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies. Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

#### CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

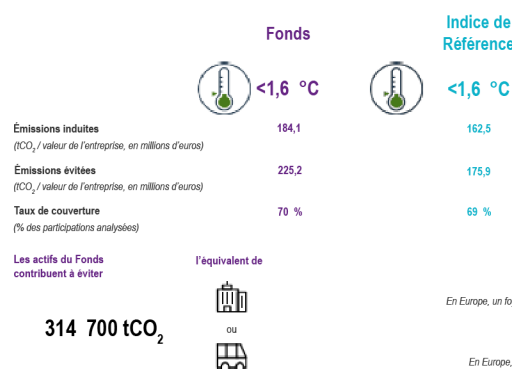
| Thèmes ODD                                                                                                                                                                 | Fonds | Indice de Référence | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ENVIRONNEMENT</b>                                                                                                                                                       |       |                     |                                                                               |
| CLIMAT<br>Limiter les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                                  | 94 %  | 68 %                |                                                                               |
| BIODIVERSITÉ<br>Conservier un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                  | 62 %  | 52 %                |                                                                               |
| <b>SOCIAL</b>                                                                                                                                                              |       |                     |                                                                               |
| OPPORTUNITÉS SOCIALES<br>Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                | 18 %  | 11 %                |                                                                               |
| CAPITAL HUMAIN<br>Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration | 3 %   | 20 %                |                                                                               |

Les Nations unies ont adopté 17 Objectifs durables (ODD) en 2015, avec l'ambition de les atteindre d'ici 2030. N'hésitez pas à consulter la présentation des 17 ODD sur le site Internet des Nations unies, à l'adresse [www.un.org/sustainabledevelopment/fr/](http://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/). Ce graphique montre dans quelle mesure un actif contribue aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD »). Pour illustrer les principaux domaines de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué sur la gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers/ODD. Pour illustrer les principaux impacts de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué à gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers/ODD.

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (c.-à-d. les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « Impact positif élevé » ou un « Impact positif modéré » sur le pilier). Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



#### IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE À L'ÉCHELLE MONDIALE



En 2015, Mirova et Carbone 4 ont développé conjointement une méthode d'évaluation des données carbone. Celle-ci a par la suite été renforcée en 2022 pour prendre en compte les enjeux spécifiques à la nécessité de mettre en œuvre une économie à faible émission de carbone : Analyse de l'impact carbone. Cette méthode est d'abord évaluée individuellement selon un cadre adapté à chaque secteur. Cette méthode s'appuie sur deux grands indicateurs :

- Les émissions « induites », qui découlent du « cycle de vie » des activités d'une entreprise. Elles prennent en compte ses émissions directes ainsi que celles des fournisseurs et des produits.
- Les émissions « évitées », grâce au déploiement de « solutions vertes » et à l'amélioration de l'efficacité énergétique.

Une évaluation des politiques et des objectifs de décarbonation des entreprises vient ensuite compléter ces indicateurs. Chaque société fait l'objet d'une analyse dont les résultats sont ensuite utilisés pour calculer l'alignement du portefeuille par rapport à l'objectif de limitation du réchauffement climatique entre 1,5 °C et 5 °C d'ici 2100.

Si vous souhaitez obtenir plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre site Internet à l'adresse [www.mirova.com/en/research/monitoring-impact](http://www.mirova.com/en/research/monitoring-impact).

L'indicateur de température vise à fournir une estimation, par essence approximative, de l'augmentation de la température mondiale en cas de généralisation de la stratégie d'investissements observée. Cette estimation est fondée sur une méthodologie qui implique de nombreuses hypothèses subjectives.

### ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le fonds est toujours principalement exposé à des investissements à impact positif élevé et modéré, avec une contribution importante aux ODD liés aux questions environnementales.

### Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des émetteurs et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. À l'issue de cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les obligations vertes finançant des activités économiques qui sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

#### – *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs de chaque émetteur ou projet financé par l'obligation verte dans lequel un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'émetteur ou du projet financé par l'obligation aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de l'émetteur ou du projet financé par l'obligation aux droits fondamentaux et aux questions de personnel par le biais de ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de l'émetteur (ou de l'empreinte du projet financé par l'obligation) sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles.

Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses. L'objectif est de détecter les violations du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de la gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions sont les suivantes :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice du droit de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.

Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de l'émetteur sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'impact de l'investissement est considéré comme négatif, ce qui rend l'investissement inéligible.

Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment Mirova prend-elle en compte les PAI ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1. Émissions de GES                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                     | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 3. Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                     | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
|                                                     | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Biodiversité                                        | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés ou des projets portant gravement atteinte à des zones sensibles en matière de biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                        |
| Eau                                                 | 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Déchets                                             | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Questions sociales et de personnel                  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                |
|                                                     | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                     |
|                                                     | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                     | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des pratiques inadéquates ou des incidents graves liés aux droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                    |
|                                                     | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des violations de la législation relative à la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                       |

— — Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le Gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le Gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par conséquent, cessent d'être éligibles. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements ont été jugés conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux

principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

En 2025, il n'y a eu aucune controverse importante au cours de l'exercice qui pourrait entraîner la liquidation du portefeuille.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants     | Secteur               | % d'actifs | Pays        |
|-----------------------------------------|-----------------------|------------|-------------|
| BTPS 4.000% 30-10-31*                   | Titres souverains     | 4,21       | Italie      |
| SPANISH GOV'T 1.000% 30-07-42*          | Titres souverains     | 3,63       | Espagne     |
| UK TSY GILT 0.875% 31-07-33*            | Titres souverains     | 3,29       | Royaume-Uni |
| BTPS 4.000% 30-04-35*                   | Titres souverains     | 2,35       | Italie      |
| BTPS 4.050% 30-10-37*                   | Titres souverains     | 1,57       | Italie      |
| ROMANIA 5.625% 22-02-36*                | Titres souverains     | 1,39       | Roumanie    |
| BTPS 4.100% 30-04-46*                   | Titres souverains     | 1,36       | Italie      |
| CANADA-GOV'T 3.000% 01-03-32*           | Titres souverains     | 1,32       | Canada      |
| GOVERNEMENT AUSTRALIEN 4.250% 21-06-34* | Titres souverains     | 1,26       | Australie   |
| CHILE 0.830% 02-07-31*                  | Titres souverains     | 1,21       | Chili       |
| CANADA-GOV'T 2.250% 01-12-29*           | Titres souverains     | 1,16       | Canada      |
| CANADA-GOV'T 3.500% 01-03-34*           | Titres souverains     | 1,14       | Canada      |
| FERROVIE DEL 4.125% 23-05-29*           | Transport - Train     | 1,06       | Italie      |
| INT BK RECON&DEV 4.000% 06-05-32        | Banque supranationale | 1,05       | États-Unis  |
| EUROPEAN UNION 2.625% 04-02-48*         | Titres souverains     | 1,04       | Luxembourg  |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

\* Obligations vertes.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 98,39 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

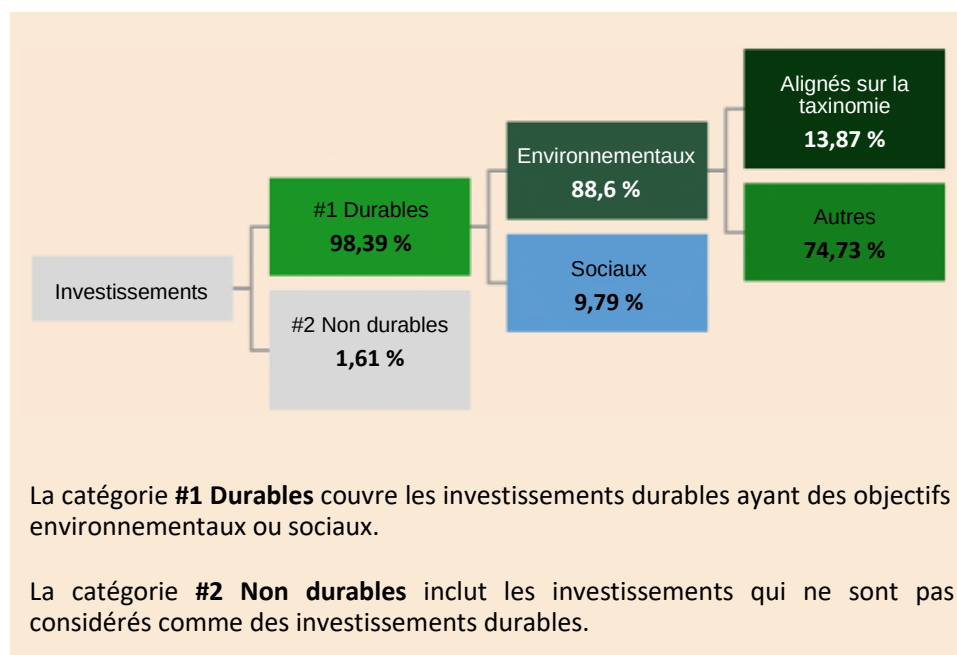
### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.





- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR | Fonds | Indice de Référence % | Fonds                    | Indice de Référence |
|---------------------------------|-------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
|                                 |       |                       | <i>Duration modifiée</i> |                     |
| Agences gouvernementales        | 30,7  | 25,4                  | 2,6                      | 2,5                 |
| Entreprises                     | 45,0  | 37,9                  | 2,1                      | 1,7                 |
| Cyclique                        | 10,9  | 4,6                   | 0,5                      | 0,2                 |
| Finance                         | 21,4  | 20,2                  | 0,9                      | 0,7                 |
| Défensif                        | 12,6  | 13,1                  | 0,7                      | 0,8                 |
| Titrisé                         | 1,1   | 4,6                   | 0,1                      | 0,2                 |
| Agences et supranationaux       | 21,1  | 32,1                  | 1,4                      | 1,9                 |
| Liquidités et quasi-liquidités  | 2,1   | -                     | 0,0                      | -                   |

*Nomenclature BCLASS. Les contrats à terme sur obligations sont intégrés aux obligations d'État*

**Répartition par secteur : au 31/12/2025**



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. La méthodologie de collecte des données d'alignement et la qualité des données disponibles ne cessent de progresser. Par conséquent, le pourcentage

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

d'alignement fourni est prudent. 13,87 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

À titre d'exemple, le Mirova Euro Green and Sustainable Bond a investi dans l'obligation verte d'Orsted. Ørsted A/S fournit des solutions en matière d'énergie renouvelable. Elle opère dans les secteurs d'activité suivants : énergie éolienne, bioénergie et énergie thermique, distribution et solutions clients et autres activités. Mirova considère que la société contribue positivement à la réalisation de l'atténuation du climat. Par conséquent, la société se voit attribuer une opinion ESG d'« impact positif élevé ».

Selon le fournisseur de données de Mirova, l'alignement sur la taxinomie d'Orsted correspond à 86 % au niveau de l'entreprise. En outre, les obligations vertes d'Orsted présentent des avantages environnementaux élevés et sont clairement conformes à la stratégie de la société. Par ailleurs, la société assure une bonne gestion des risques pour ses projets et dispose d'une évaluation complète de l'impact des projets financés.

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent différer légèrement du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier. Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

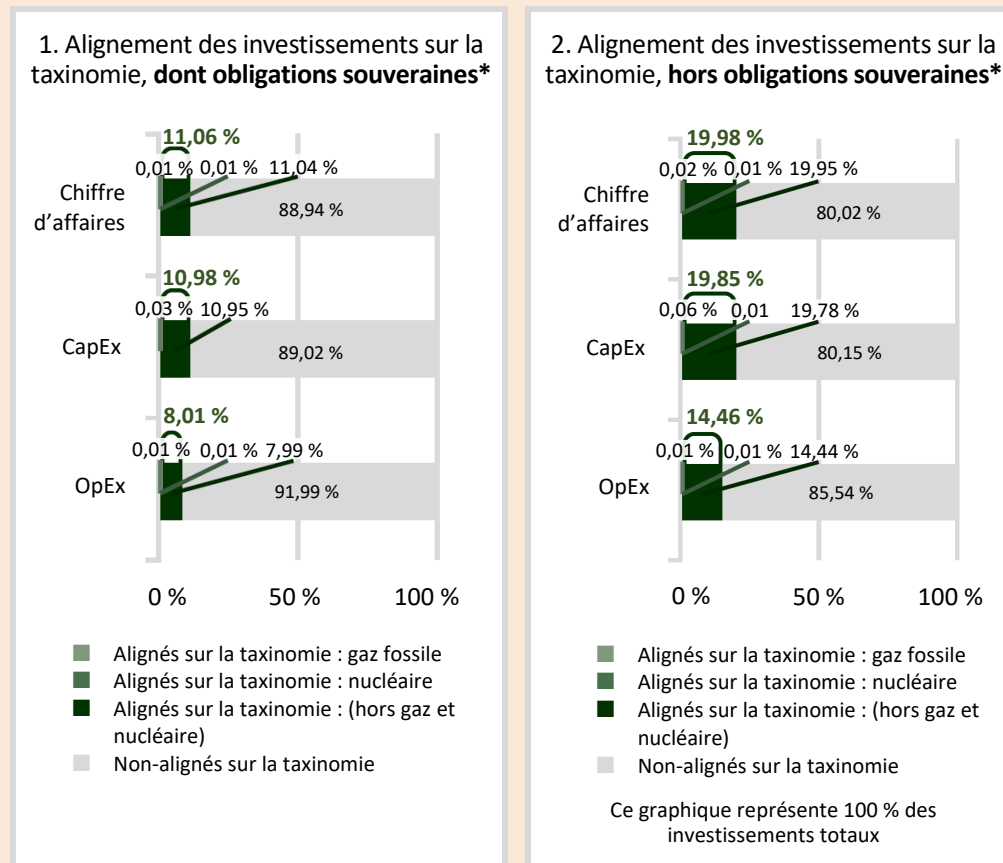
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### ● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 5,62 %.

### ● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

L'alignement sur la taxinomie de l'UE est estimé à 13,87 %. Au cours de l'exercice 2025, le fonds a été maintenu au-dessus de son objectif de 10 %. Les fluctuations proviennent des achats et des ventes dans le portefeuille et des changements dans la méthodologie de calcul. Ce pourcentage est conforme à celui de l'année précédente (18,55 %).



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.**



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi 83,91 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 74,73 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Une évaluation globale de la durabilité de chaque investissement est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les activités de financement de projets (ou les activités ou les pratiques des émetteurs) qui :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire.

Par exemple, en 2025, le fonds est exposé aux obligations classiques d'Ecolab. En tant que fournisseur de détergents et de services numériques liés à la gestion de l'eau pour diverses industries, Ecolab contribue à l'amélioration du climat et de la biodiversité par le biais de pratiques vertueuses, notamment des objectifs de restauration des prélèvements d'eau et des émissions de gaz à effet de serre, approuvés par la SBTi. En outre, l'entreprise joue un rôle clé dans la transition vers une utilisation durable de l'eau grâce à des produits durables qui permettent d'économiser de l'eau grâce à un lavage efficace et une surveillance numérique, et qui permettent aussi des économies d'énergie dans les processus.

Le Fonds ne s'engage pas à respecter une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi 9,79 % dans des obligations finançant des activités qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou qui investissent dans le capital humain ou dans des communautés défavorisées économiquement ou socialement, à condition que ces investissements ne causent pas de préjudice important à l'un des objectifs environnementaux/sociaux et que l'émission ou l'émetteur suivent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société dans laquelle le produit financier a investi est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les activités de financement de projets (ou les activités ou les pratiques des émetteurs) qui :

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;
- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

Par exemple, en 2025, le fonds a investi dans les obligations sociales de Banca Transilvania. Le programme d'obligations durables de Banca Transilvania est principalement axé sur des catégories sociales. 90 % de l'utilisation des produits concerne des thèmes sociétaux tels que le financement des PME pour un groupe spécifique et vulnérable, ou le financement de l'accès aux soins de santé et à l'éducation. Mirova mesure pleinement l'aspect social de

l'allocation, qui suit les directives de l'ICMA et vise à identifier les bénéficiaires spécifiques de cet investissement.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds vise à investir uniquement dans des titres répondant aux critères de l'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur.
  - Par exemple, en 2025, Mirova a engagé le dialogue avec Munich Re Group, un réassureur allemand dans lequel le portefeuille a investi. Au cours des actions d'engagement menées auprès de Munich Re en 2025, Mirova a identifié certains points que l'émetteur n'avait pas abordés : le manque d'informations disponibles sur les sociétés financées par l'obligation, le niveau de certification des bâtiments financés (LEED Or), qui offre des avantages environnementaux inférieurs aux normes actuelles, et l'absence d'indicateurs d'incidence pour le financement alloué au projet Danska Demetra. Par conséquent, Mirova a revu à la baisse son opinion, passant d'une incidence positive « modérée » à « faible ».
- Engagement collaboratif : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires. Mirova s'engage également auprès des régulateurs pour partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable.

Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme.

Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'Indice de Référence durable ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***  
Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif

environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : MIROVA FUNDS - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund  
Identifiant d'entité juridique : 5493 00MAEYDPR2I2EW 45

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ Oui



☐ Non



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 79,05 %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 18,41 %



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'investir dans :

- des obligations d'utilisation du produit émises par des émetteurs privés, souverains ou agences dont l'objectif est de financer des projets ayant une incidence environnementale et/ou sociale positive (obligations vertes, sociales, vertes et sociales) ; et/ou
- des obligations classiques émises par des émetteurs privés dont les activités économiques contribuent positivement, par leurs produits, services et/ou pratiques, à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (les « ODD ») des Nations unies.

Les objectifs du fonds étaient 90 % d'investissements durables (ID), 50 % d'investissements durables environnementaux (IDE) et 1 % d'investissements durables sociaux (IDS). Le fonds a également un objectif d'alignement sur la taxinomie de 5 %.

La première étape de notre processus de gestion est l'analyse ESG, réalisée par notre équipe dédiée. Elle permet de déterminer si un émetteur ou une émission est équitable ou non. Cette équipe garantit un niveau élevé d'investissement durable.

97,46 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. L'alignement sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 10,86 %. Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

Le Fonds vise à contribuer à maintenir les hausses de températures mondiales à un maximum de 2 degrés Celsius.

Le règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») vise à définir les critères permettant de déterminer si une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental. Ce Fonds peut investir dans des obligations émises par des entreprises ou dans des obligations d'utilisation du produit qui serviront au financement d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement sur la taxinomie : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de l'émetteur ou du projet financé par les obligations d'utilisation du produit avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données d'une qualité adéquate. En fonction des opportunités d'investissement disponibles, le Fonds peut contribuer à l'un des objectifs environnementaux susmentionnés et peut ne pas contribuer, à tout moment, à l'ensemble des objectifs.

Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre l'objectif d'investissement durable.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de Référence : BLOOMBERG EUROAGG 500 TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR. L'indice de référence n'est pas destiné à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

En résumé, les principales réalisations que nous souhaitons mettre en avant sont les suivantes :

- un fort engagement à investir dans des instruments ayant un impact positif élevé ou modéré (plus de 80 % du portefeuille) ;
- aucune exposition à des instruments ayant un impact négatif par rapport à l'indice. Le fonds reste fidèle à sa stratégie de base : financer des sociétés qui conçoivent, produisent et commercialisent des services et des produits adaptés à l'économie à faibles émissions de carbone. 85,89 % ont été investis dans des projets de stabilité climatique (ODD 7, 9, 11 et 13). 57,93 % ont été investis dans des projets qui contribuent au maintien des paysages et des mers sains sur le plan écologique pour la nature et les personnes.

Nous avons maintenu la pondération des obligations vertes et durables dans notre Fonds à 87 % entre décembre 2024 et décembre 2025. Le fonds est conforme au scénario de 1,5 degré contre 2 à 2,5 pour notre indice (méthodologie Carbone 4).

Nous continuons d'exclure les questions ayant une incidence négligeable ou négative et favorisons clairement les questions avec une incidence positive élevée et modérée.

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

#### DÉTAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITÉ\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies. Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

#### CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

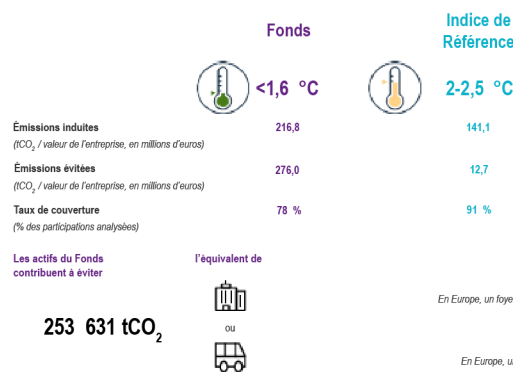
En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

| Thèmes ODD    |                                                                                                                                                          | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier |                     |  |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
|               |                                                                                                                                                          | Fonds                                                                         | Indice de Référence |  |
| ENVIRONNEMENT | CLIMAT                                                                                                                                                   | 85 %                                                                          | 16 %                |  |
|               | Limitier les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                         |                                                                               |                     |  |
|               | BIODIVERSITÉ                                                                                                                                             | 59 %                                                                          | 14 %                |  |
|               | Conservier un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                |                                                                               |                     |  |
| SOCIAL        | OPPORTUNITÉS SOCIALES                                                                                                                                    | 21 %                                                                          | 7 %                 |  |
|               | Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                       |                                                                               |                     |  |
|               | CAPITAL HUMAIN                                                                                                                                           | 7 %                                                                           | 18 %                |  |
|               | Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration |                                                                               |                     |  |

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (c.-à-d. les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « impact positif élevé » ou un « impact positif modéré » sur le pilier). Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



#### IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE À L'ÉCHELLE MONDIALE



En 2015, Mirova et Carbone 4 ont développé conjointement une méthode d'évaluation des données carbone. Celle-ci a par la suite été renforcée en 2022 pour prendre en compte les enjeux spécifiques à la nécessité de mettre en œuvre une économie à faible émission de carbone. Analyse de l'impact carbone.

Chaque société est d'abord évaluée individuellement selon un cadre adapté à chaque secteur. Cette méthode s'appuie sur deux grands indicateurs :

- Les émissions « induites », qui découlent du « cycle de vie » des activités d'une entreprise. Elles prennent en compte ses émissions directes ainsi que celles des fournisseurs et des produits.
- Les émissions « évitées », grâce au déploiement de « solutions vertes » et à l'amélioration de l'efficacité énergétique.

Une évaluation des politiques et des objectifs de décarbonation des entreprises vient ensuite compléter ces indicateurs.

Chaque société fait l'objet d'une analyse dont les résultats sont ensuite utilisés pour calculer l'alignement du portefeuille par rapport à l'objectif de limitation du réchauffement climatique entre 1,5 °C et 1,6 °C d'ici 2100.

Si vous souhaitez obtenir plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre site Internet à l'adresse [www.mirova.com/en/research/impact-strategy-impact](http://www.mirova.com/en/research/impact-strategy-impact).

L'indicateur de température vise à fournir une estimation, par essence approximative, de l'augmentation de la température mondiale en cas de généralisation de la stratégie d'investissements observée. Cette estimation est fondée sur une méthodologie qui implique de nombreuses hypothèses subjectives.

### ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Mirova reste fidèle à sa stratégie de base : financer des sociétés qui conçoivent, fabriquent et commercialisent des services et des produits adaptés à une économie bas carbone.

### Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des émetteurs et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les émetteurs dont les activités économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

– *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs et des modèles commerciaux des émetteurs ou des projets financés par l'utilisation des produits de l'obligation dans lesquels un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'émetteur ou du projet financé par l'obligation aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de l'émetteur ou du projet financé par l'obligation aux droits fondamentaux et aux questions de personnel par le biais de ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de l'émetteur (ou de l'empreinte du projet financé par l'obligation) sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles.

Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de l'émetteur sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'impact de l'investissement est considéré comme négatif, ce qui rend l'investissement inéligible.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de sa gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions comprennent :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice des droits de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.

En 2025, il n'y a pas eu de controverses importantes au cours de l'exercice qui pourraient entraîner la liquidation du portefeuille.

Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.



| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment Mirova prend-elle en compte les PAI ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1. Émissions de GES                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                     | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 3. Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                     | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
|                                                     | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Biodiversité                                        | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés ou des projets portant gravement atteinte à des zones sensibles en matière de biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                        |
| Eau                                                 | 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Déchets                                             | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Questions sociales et de personnel                  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                |
|                                                     | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                     |
|                                                     | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                     | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des pratiques inadéquates ou des incidents graves liés aux droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                    |
|                                                     | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des violations de la législation relative à la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                       |

– Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le Gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le Gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par conséquent, cessent d'être éligibles. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements ont été jugés conformes aux principes

directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses. L'objectif est de détecter la présence de violations du Pacte des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants    | Secteur                                  | % d'actifs | Pays         |
|----------------------------------------|------------------------------------------|------------|--------------|
| DEUTSCHLAND REP 0% 15-08-30*           | Titres souverains                        | 9,25       | Allemagne    |
| BTPS 4.000% 30-10-31*                  | Titres souverains                        | 8,22       | Italie       |
| BTPS 4.000% 30-04-35*                  | Titres souverains                        | 6,12       | Italie       |
| SPANISH GOV'T 1.000% 30-07-42*         | Titres souverains                        | 5,7        | Espagne      |
| MIROVA EU.H.Y.GREEN AND SUST.BD.Z-NPFE | Fonds commun de placement en obligations | 1,97       | Luxembourg   |
| BTPS 1.500% 30-04-45*                  | Titres souverains                        | 1,89       | Italie       |
| DEUTSCHLAND REP 0% 15-08-50*           | Titres souverains                        | 1,63       | Allemagne    |
| REP OF AUSTRIA 1.850% 23-05-49*        | Titres souverains                        | 1,53       | Autriche     |
| REP OF KOREA 0% 15-10-26*              | Titres souverains                        | 1,52       | Corée du Sud |
| HUNGARY 1.750% 05-06-35*               | Titres souverains                        | 1,35       | Hongrie      |
| ROMANIA 5.625% 22-02-36*               | Titres souverains                        | 1,33       | Roumanie     |
| REP OF SLOVENIA 0.125% 01-07-31        | Titres souverains                        | 1,32       | Slovénie     |
| CHILE 0.830% 02-07-31*                 | Titres souverains                        | 1,05       | Chili        |
| COMM FRANC BELG 3.750% 22-06-33        | Municipalité-Comté                       | 0,97       | Belgique     |
| CASSA DEPOSITI E 3.625% 13-01-30       | Banques spécialisées                     | 0,97       | Italie       |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

\* Obligations vertes



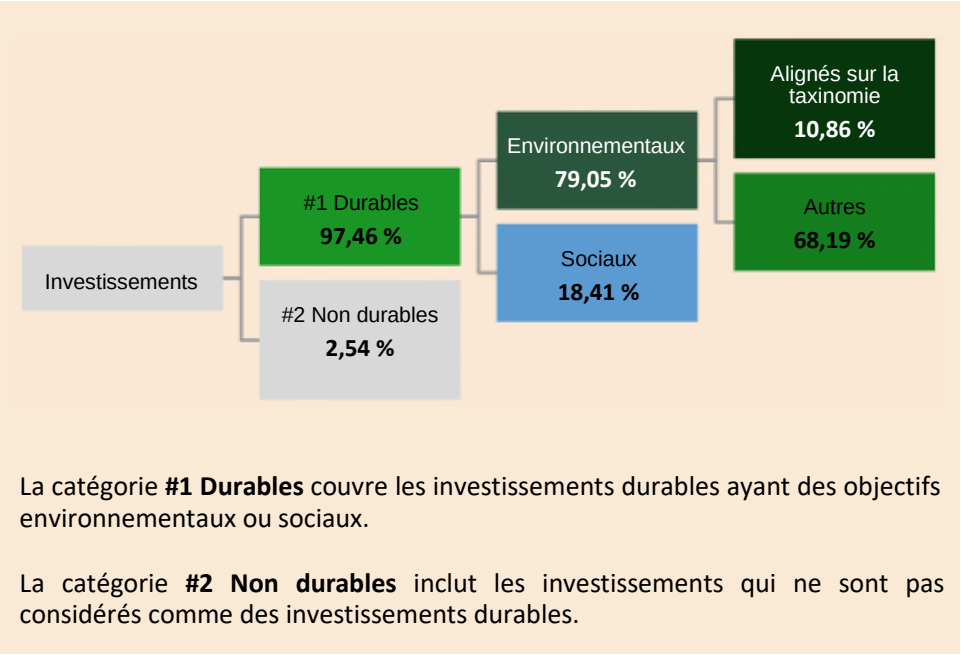
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 97,46 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR | Fonds | Indice de Référence | Fonds             | Indice de Référence |
|---------------------------------|-------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                                 |       | %                   | Duration modifiée |                     |
| Agences gouvernementales        | 43,2  | 55,9                | 3,6               | 3,8                 |
| Entreprises                     | 36,4  | 20,4                | 1,6               | 0,9                 |
| Cyclique                        | 6,7   | 5,2                 | 0,3               | 0,2                 |
| Finance                         | 18,8  | 8,4                 | 0,8               | 0,3                 |
| Défensif                        | 10,8  | 6,7                 | 0,4               | 0,3                 |
| Titrisé                         | 2,8   | 6,2                 | 0,1               | 0,2                 |
| Agences et supranationaux       | 14,2  | 17,5                | 0,7               | 1,1                 |
| Fonds communs de placement      | 2,1   | -                   | 0,1               | -                   |
| Liquidités et quasi-liquidités  | 1,3   | -                   | 0,0               | -                   |

Nomenclature BCLASS. Les contrats à terme sur obligations sont intégrés aux obligations d'État

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Répartition par secteur : au 31/12/2025



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. La méthodologie de collecte des données d'alignement et la qualité des données disponibles ne cessent de progresser. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent. 10,86 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

À titre d'exemple, le Mirova Euro Green and Sustainable Bond a investi dans l'obligation verte d'Orsted.

Ørsted A/S fournit des solutions en matière d'énergie renouvelable. Elle opère dans les secteurs d'activité suivants : énergie éolienne, bioénergie et énergie thermique, distribution et solutions clients et autres activités. Mirova considère que la société contribue positivement à la réalisation de l'atténuation du climat. Par conséquent, la société se voit attribuer une opinion ESG d'« impact positif élevé ».

Selon le fournisseur de données de Mirova, l'alignement sur la taxinomie d'Orsted correspond à 86 % au niveau de l'entreprise. En outre, les obligations vertes d'Orsted présentent des avantages environnementaux élevés et sont clairement conformes à la stratégie de la société. Par ailleurs, la société assure une bonne gestion des risques pour ses projets et dispose d'une évaluation complète de l'impact des projets financés.

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent différer légèrement du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier. Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

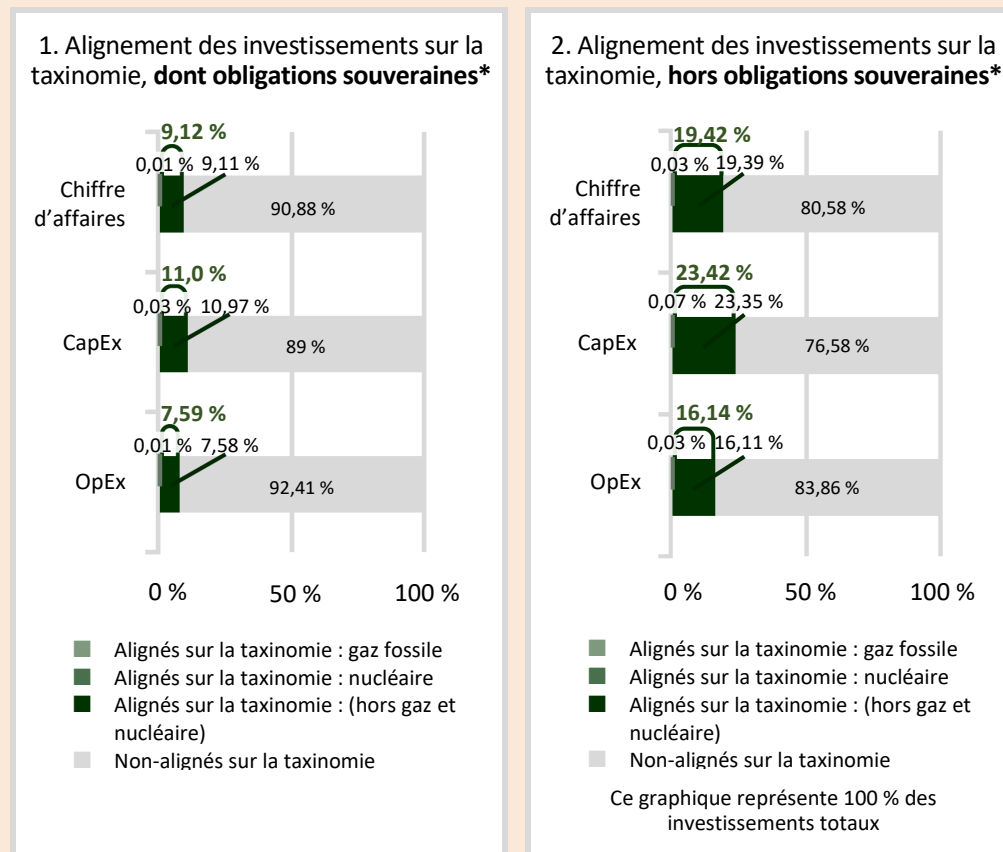
☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

**Remarque :** nous investissons par le biais d'obligations vertes.

Nous investissons dans des obligations émises par des services aux collectivités. Mais dans ce cas, nous investissons uniquement dans des obligations vertes qui excluent les gaz fossiles. Nous n'avons pas de position dans des obligations vertes qui financent les activités nucléaires. Comme les annexes du règlement SFDR donnent une définition très stricte des investissements dans le gaz fossile et/ou l'énergie nucléaire, nous aimerions souligner que, selon nous, nous n'investissons pas, car notre analyse est basée sur l'obligation et l'activité du projet financé. Toutefois, par le biais de l'obligation investie, nous permettons à des sociétés exposées aux combustibles fossiles de se développer.

### ● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 4,54 %.

### ● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

- Le pourcentage est aligné sur celui de l'année précédente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.**



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi 79,05 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 68,19 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Une évaluation globale de la durabilité de chaque investissement est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les activités de financement de projets (ou les activités ou les pratiques des émetteurs) qui :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire.

Par exemple, en 2025, le Mirova Euro Green And Sustainable Bond Fund a investi dans les obligations classiques de Castellum.

En 2023, Castellum a obtenu la certification pour 50 % de sa surface totale, conformément à des normes de construction écologiques globales telles que BREEAM, LEED ou Miljöbyggnad. Mirova estime que 34 % de son chiffre d'affaires est aligné sur la taxinomie (ce qui signifie que les bâtiments sont classés parmi les 15 % les plus importants du parc immobilier national ou régional, exprimé en consommation d'énergie primaire opérationnelle). Ce pourcentage d'alignement détermine l'éligibilité de l'actif dans la catégorie d'impact positif modéré. Le programme de durabilité de la société comprend un engagement à atteindre au moins la norme Miljöbyggnad Gold pour les nouvelles constructions et les rénovations majeures des bureaux et des espaces commerciaux.

Le portefeuille de Mirova peut comprendre des émetteurs de dette notés positivement pour leur contribution aux ODD environnementaux, mais dont le modèle commercial n'est pas entièrement aligné sur les critères de la taxinomie verte de l'UE. Ainsi, les obligations classiques émises par des sociétés productrices d'électricité qui mettent en œuvre un plan de transition robuste, efficace et crédible ont leur place dans les portefeuilles de titres à revenu fixe de Mirova.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi 18,41 % dans des projets ou des émetteurs qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et le dialogue social, ou investissent dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne causent pas de préjudice important aux objectifs environnementaux/sociaux et que l'émission ou l'émetteur suive des pratiques de bonne gouvernance, notamment en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société dans laquelle le produit financier a investi est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les émetteurs, dont les activités ou les pratiques (ou dont les produits des obligations visant à financer des projets) :

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;

- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

Par exemple, en 2025, l'Euro Green and Sustainable Bond Fund a investi dans les obligations sociales de Korea Housing corp.

Mirova considère que l'utilisation du produit est relativement cohérente pour améliorer les valeurs sociales et atténuer les inégalités. La catégorie éligible sera utilisée pour financer des logements abordables. Le produit sera utilisé pour réduire les inégalités en permettant aux personnes de posséder des logements résidentiels avec un prêt hypothécaire abordable fourni par un taux fixe à long terme.

La stratégie sociale de l'émetteur est cohérente avec l'utilisation des produits, car les cibles sociales s'inspirent des ODD de l'ONU.

Les obligations qui répondent à des thématiques sociales font l'objet d'une analyse approfondie par l'équipe de recherche ESG afin d'identifier la contribution aux ODD liés aux thématiques sociétales. Aujourd'hui, il n'existe aucun alignement possible avec une taxinomie sociale.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds vise à investir uniquement dans des titres répondant aux critères de l'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur.  
Par exemple, en 2025, Mirova a engagé le dialogue avec Munich Re Group, un réassureur allemand dans lequel le fonds a investi.  
Au cours des actions d'engagement menées auprès de Munich Re en 2025, Mirova a identifié certains points que l'émetteur n'avait pas abordés : le manque d'informations disponibles sur les sociétés financées par l'obligation, le niveau de certification des bâtiments financés (LEED Or), qui offre des avantages environnementaux inférieurs aux normes actuelles, et l'absence d'indicateurs d'incidence pour le financement alloué au projet Danska Demetra. Par conséquent, Mirova a revu à la baisse son opinion, passant d'une incidence positive « modérée » à « faible ».
- Engagement collaboratif : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration

est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires.

Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***  
Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif

environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **MIROVA FUNDS - Mirova Euro Green & Sustainable Corporate Bond Fund**  
Identifiant d'entité juridique : **5493 00NGBY43BJCJ2T 38**

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **Oui**



☐ **Non**



☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 59,45 %



☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 37,87 %



☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'investir dans des obligations d'émetteurs privés : L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'investir dans des obligations d'émetteurs privés :

- dont les activités économiques apportent, ou devraient apporter de façon significative, une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (les « ODD ») des Nations unies par le biais de leurs produits, services et/ou pratiques, et/ou
- qui utilisent les produits des obligations dans l'objectif de financer des projets ayant un impact environnemental et/ou social positif (obligations vertes, sociales, vertes et sociales). Le Fonds vise à contribuer à maintenir les hausses de températures mondiales à un maximum de 2 degrés Celsius.

Le règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») vise à définir les critères permettant de déterminer si une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental.

Les objectifs d'investissement durable du fonds étaient les suivants : 90 % dans des Investissements durables (ID), avec un objectif de 35 % dans des Investissements durables sur le plan environnemental (IDE) et 10 % dans des Investissements durables sur le plan social (IDS). En 2025, le fonds a atteint les résultats suivants : 97,33 % pour les ID, 59,45 % pour les IDE et 37,87 % pour les IDS.

L'alignement sur la taxinomie a atteint 9,58 %, par rapport à l'objectif de 5 %.

Nous avons atteint de tels niveaux simplement en effectuant notre processus habituel de sélection des titres de créance, car ces processus ont été conçus pour avoir un impact positif sur le plan environnemental et social. Aucun effort spécifique ni aucune rétro-ingénierie n'est nécessaire pour atteindre nos objectifs.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de Référence : BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR. L'indice de référence n'est pas destiné à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après. Les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

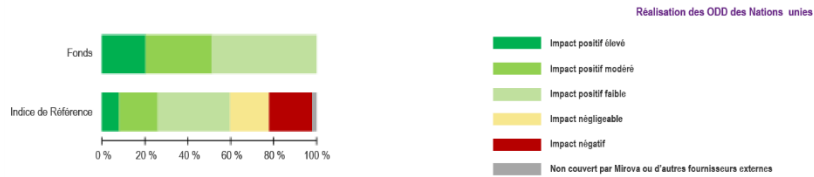
En résumé, les principales réalisations que nous souhaitons mettre en avant sont les suivantes :

- un fort engagement à investir dans des instruments ayant un impact positif élevé ou modéré ;
- aucune exposition à des instruments ayant un impact négligeable ou négatif ;
- la contribution aux ODD de l'ONU reste positive, en particulier dans le pilier climatique ;
- le fonds reste aligné sur un scénario de réchauffement climatique plafonné à 1,5 °C, contre un minimum de 2,5 °C pour l'indice de référence.

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

## DÉTAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITÉ\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'Opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies. Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

## CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

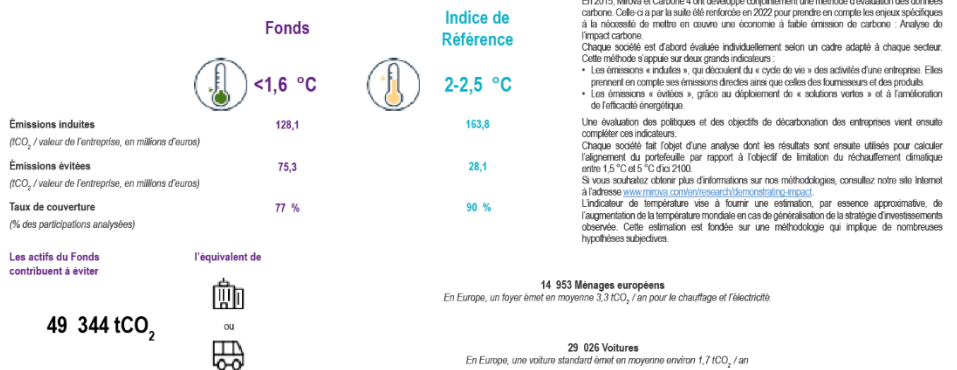
En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

|               | Thèmes ODD                                                                                                                                                                 | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |                                                                                                                                                                            | Fonds                                                                         | Indice de Référence |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ENVIRONNEMENT | CLIMAT<br>Limiter les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                                  | 66 %                                                                          | 36 %                | Les Nations unies ont adopté 17 Objectifs durables (ODD) en 2015, avec l'ambition de les atteindre d'ici 2030. N'hésitez pas à consulter la présentation des 17 ODD sur le site Internet des Nations unies, à l'adresse <a href="http://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/">www.un.org/sustainabledevelopment/fr/</a> . Ce graphique montre dans quelle mesure un actif contribue aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD »). Pour illustrer les principaux indicateurs de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué sur la gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers/ODD. Pour illustrer les principaux impacts de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué à gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers/ODD. |
|               | BIODIVERSITÉ<br>Conserver un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                   | 40 %                                                                          | 26 %                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|               | OPPORTUNITÉS SOCIALES<br>Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                | 22 %                                                                          | 15 %                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| SOCIAL        | CAPITAL HUMAIN<br>Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration | 41 %                                                                          | 51 %                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (c.-à-d. les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « Impact positif élevé » ou un « Impact positif modéré » sur le pilier). Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



## IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE À L'ÉCHELLE MONDIALE



## ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Par rapport aux performances de l'année dernière, nous estimons que nous sommes restés à des niveaux plus ou moins stables à tous les égards, ce qui, selon nous, est le résultat de notre processus, tel qu'il a été mis en œuvre pendant des années.

- un fort engagement à investir dans des instruments ayant un impact positif élevé ou modéré ;
- aucune exposition à des instruments ayant un impact négligeable ou négatif, par rapport à une combinaison d'environ 50 % de ces obligations au sein de l'indice ;
- la contribution aux ODD de l'ONU reste positive, en particulier dans le pilier climatique ;
- le fonds reste aligné sur un scénario de réchauffement climatique plafonné à 1,5 °C, contre un minimum de 2,5 °C pour l'indice de référence.

## Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des émetteurs et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans

laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les émetteurs dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs et des modèles commerciaux des émetteurs ou des projets financés par l'utilisation des produits de l'obligation dans lesquels un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'émetteur ou du projet financé par l'obligation aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de l'émetteur ou du projet financé par l'obligation aux droits fondamentaux et aux questions de personnel par le biais de ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de l'émetteur (ou de l'empreinte du projet financé par l'obligation) sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles.

Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses. L'objectif est de détecter les violations du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de la gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions sont les suivantes :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice du droit de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- Liquidation.

Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de l'émetteur sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'impact de l'investissement est considéré comme négatif, ce qui rend l'investissement inéligible. Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment Mirova prend-elle en compte les PAI ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1. Émissions de GES                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                     | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 3. Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                     | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
|                                                     | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Biodiversité                                        | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés ou des projets portant gravement atteinte à des zones sensibles en matière de biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                        |
| Eau                                                 | 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Déchets                                             | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Questions sociales et de personnel                  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                |
|                                                     | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                     |
|                                                     | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                     | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des pratiques inadéquates ou des incidents graves liés aux droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                    |
|                                                     | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des violations de la législation relative à la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                       |

— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le Gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le Gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par conséquent, cessent d'être éligibles. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements ont été jugés conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet indicateur fait l'objet d'un suivi systématique de la part de notre prestataire de services externe, ainsi que d'une surveillance constante des controverses et des réunions régulières entre la direction et l'équipe de recherche. Toute violation grave et répétée des Principes directeurs de l'OCDE entraînera l'exclusion de notre univers d'investissement.

En 2025, il n'y a eu aucune controverse importante au cours de l'exercice qui pourrait entraîner la liquidation du portefeuille.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants     | Secteur                                    | % d'actifs | Pays        |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------|------------|-------------|
| MIROVA EU.H.Y.GREEN AND SUST.BD.Z-NPF€  | Fonds commun de placement en obligations   | 1,47       | Luxembourg  |
| MIROVA EURO SHORT TERM SUS BD I/A (EUR) | Fonds commun de placement en obligations   | 1,36       | Luxembourg  |
| BMW INTL INV BV 3.500% 22-01-33         | Automobile - Voitures/Camionnettes légères | 1,05       | Pays-Bas    |
| SMITH & NEPHEW 4.565% 11-10-29          | Produits médicaux                          | 0,98       | Royaume-Uni |
| ANZ NZ INTL/LDN 3.527% 24-01-28         | Banques commerciales - hors États-Unis     | 0,86       | Royaume-Uni |
| AMER MED SYST EU 3.250% 08-03-34        | Produits médicaux                          | 0,85       | Pays-Bas    |
| JYSKE BANK A/S TR 10-11-29*             | Banques commerciales - hors États-Unis     | 0,82       | Danemark    |
| AAREAL BANK AG TR 12-12-34              | Finance - Commercial                       | 0,82       | Allemagne   |
| ORANGE TR                               | Télécommunications cellulaires             | 0,78       | France      |
| AGCO INTERNATIONAL 0.800% 06-10-28      | Matériel agricole                          | 0,77       | Pays-Bas    |
| VR-YHTYMAE OYJ 2.375% 30-05-29*         | Transport - Train                          | 0,76       | Finlande    |
| SPAREBANK 1 SOR TR 15-07-27*            | Banques commerciales - hors États-Unis     | 0,75       | Norvège     |
| MOTABILITY OPS 3.500% 17-07-31          | Transport - Services                       | 0,74       | Royaume-Uni |
| UCB SA 4.250% 20-03-30                  | Médical - Médicaments                      | 0,74       | Belgique    |
| ICCREA BANCA SPA 3.375% 30-01-30        | Banques commerciales - hors États-Unis     | 0,7        | Italie      |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

\* Obligations vertes.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025

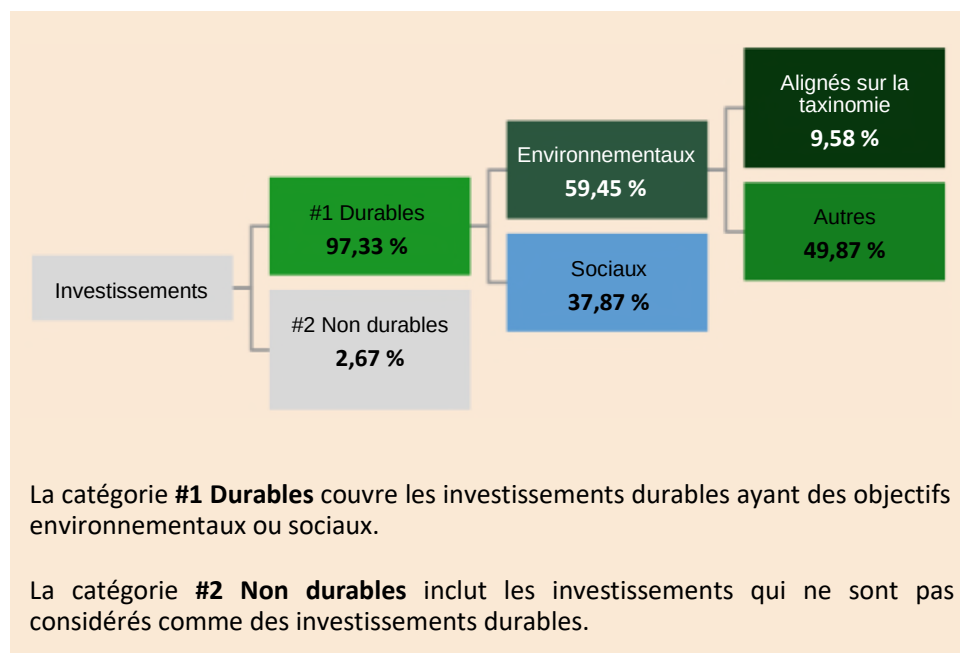


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 97,33 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| RÉPARTITION<br>PAR TYPE<br>D'ÉMETTEUR | Fonds | Indice de<br>Référence | Fonds             | Indice de<br>Référence |
|---------------------------------------|-------|------------------------|-------------------|------------------------|
|                                       | %     |                        | Duration modifiée |                        |
| Entreprises                           | 93,0  | 100,0                  | 4,4               | 4,3                    |
| Cyclique                              | 21,7  | 26,5                   | 1,0               | 1,2                    |
| Finance                               | 41,0  | 42,7                   | 1,6               | 1,6                    |
| Défensif                              | 30,3  | 30,9                   | 1,7               | 1,6                    |
| Agences et<br>supranationaux          | 2,2   | -                      | 0,1               | -                      |
| Fonds communs de<br>placement         | 3,3   | -                      | 0,1               | -                      |
| Liquidités et quasi-<br>liquidités    | 1,4   | -                      | 0,0               | -                      |

*Nomenclature BCLASS. Les contrats à terme sur obligations sont intégrés aux obligations d'État*

**Répartition :** au 31/12/2025





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. La méthodologie de collecte des données d'alignement et la qualité des données disponibles ne cessent de progresser. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent. 9,62 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

Par exemple, en 2025, le fonds est exposé au programme d'obligations vertes de Faurecia-Forvia : Faurecia-Forvia s'est engagée à atteindre la neutralité carbone. À cet égard, le Groupe a mis en place une feuille de route ambitieuse : la neutralité carbone sur ses activités des scopes 1 et 2 devrait être atteinte d'ici 2025. D'ici 2030, l'ambition est d'être neutre en carbone pour les émissions contrôlées par le Groupe (achats, fret, déplacements, déchets et recyclage) et, à terme, d'atteindre la neutralité carbone sur l'ensemble de son cycle de vie, y compris l'utilisation des produits vendus d'ici 2050.

Conformément à cette stratégie, le produit de l'émission d'obligations vertes sera utilisé pour financer ou refinancer des projets liés à l'ambition du Groupe quant à l'hydrogène, de la manière suivante :

- développement et production de systèmes de pile à hydrogène réalisés par Symbio (jusqu'à 180 millions investis en fonds propres)
- développement et production de systèmes de stockage de l'hydrogène (220 millions seront alloués à la catégorie de projet, comprenant 80 % des activités de R&D et 20 % des dépenses d'investissement consacrées à l'accélération de la production)

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent différer légèrement du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier.

Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

☒ Oui :



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

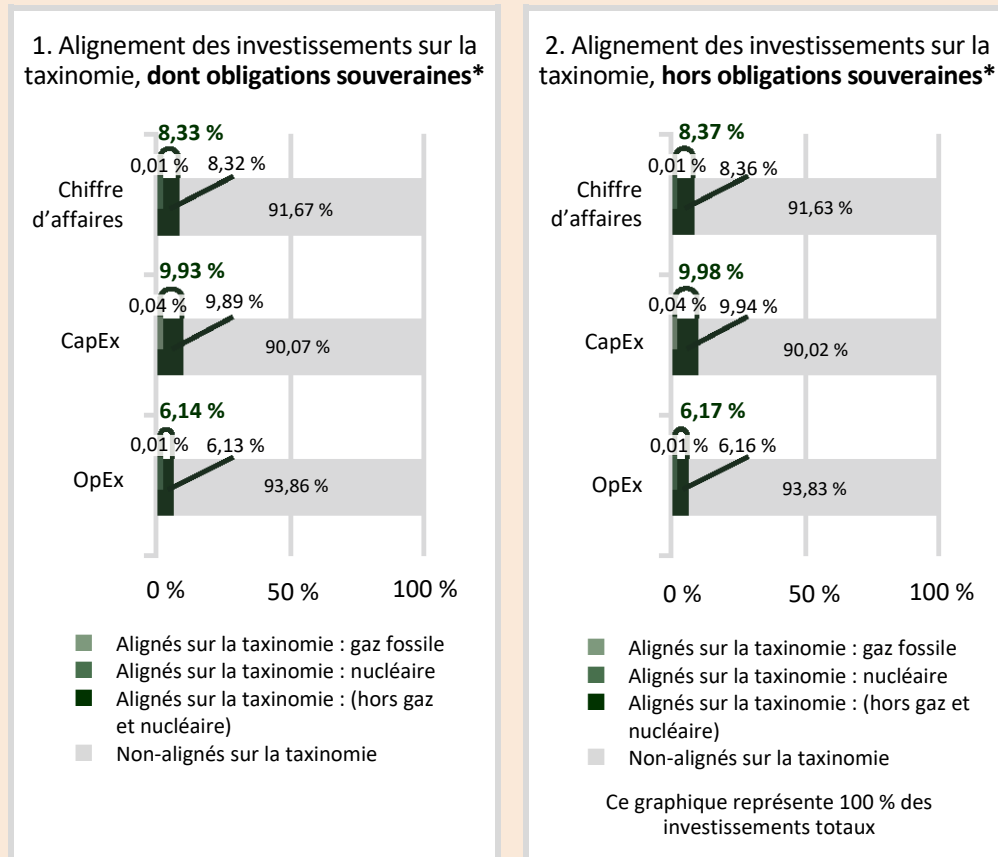
Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :  
• du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;



- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 3,38 %.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

L'alignement sur la taxinomie fait référence à une activité économique éligible qui contribue de manière substantielle à la réalisation d'au moins un objectif climatique et environnemental, tout en ne causant aucun préjudice important aux autres objectifs et en respectant les normes minimales en matière de droits de l'homme et les normes concernant les conditions de travail. L'alignement sur la taxinomie représente le pourcentage d'investissement de l'actif net du Fonds dans des sociétés dont les activités économiques sont alignées sur un ou plusieurs des objectifs environnementaux définis par la taxinomie de l'UE.

Notre alignement sur la taxinomie s'élevait à 9,61 % fin 2025, en raison des évolutions de notre portefeuille, sans aucune mesure spécifique prise concernant cet indicateur particulier. Une fois de plus, le niveau atteint découle principalement de la mise en œuvre rigoureuse de nos processus pour un fonds conçu pour générer un impact positif en soi.



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi 59,45 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 49,83 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Une évaluation globale de la durabilité de chaque investissement est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les émetteurs, dont les activités ou les pratiques (ou dont les produits des obligations visant à financer des projets) :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire.

Par exemple, en 2025, le fonds est exposé aux obligations classiques d'Ecolab.

En tant que fournisseur de détergents et de services numériques liés à la gestion de l'eau pour diverses industries, Ecolab contribue à l'amélioration du climat et de la biodiversité par le biais de pratiques vertueuses, notamment des objectifs de restauration des prélèvements d'eau et des émissions de gaz à effet de serre, approuvés par la SBTi. En outre, l'entreprise joue un rôle clé dans la transition vers une utilisation durable de l'eau grâce à des produits durables qui permettent d'économiser de l'eau grâce à un lavage efficace et une surveillance numérique, et qui permettent aussi des économies d'énergie dans les processus.

Le Fonds ne s'engage pas à respecter une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi 37,87 % dans des émissions ou des émetteurs qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et le dialogue social, ou investissent dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne causent pas de préjudice important aux objectifs environnementaux/sociaux et que l'émission ou l'émetteur suive des pratiques de bonne gouvernance, notamment en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société dans laquelle le produit financier a investi est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les émetteurs, dont les activités ou les pratiques (ou dont les produits des obligations visant à financer des projets) :

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;
- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

Par exemple, en 2025, le fonds a investi dans les obligations sociales de Banca Transilvania.

Le programme d'obligations durables de Banca Transilvania est principalement axé sur des catégories sociales. 90 % de l'utilisation des fonds concerne des thèmes sociétaux tels que le financement des PME pour un groupe de population spécifique et vulnérable, ou le

financement de l'accès aux soins de santé et à l'éducation. Mirova mesure pleinement l'aspect social de l'allocation, qui suit les recommandations de l'ICMA et vise à identifier les bénéficiaires spécifiques de cet investissement.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds vise à investir uniquement dans des titres répondant aux critères de l'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- **Engagement individuel** : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur.

Par exemple, en 2025, Mirova s'est engagée auprès de Volkswagen, une société dans laquelle le Mirova Euro Green & Sustainable Corporate Bond a investi.

En s'engageant auprès de Volkswagen en 2025, Mirova a confirmé que Volkswagen continuait d'allouer les obligations vertes à des initiatives de transport propre, notamment à la fabrication de véhicules électriques à batterie, qui offrent des avantages environnementaux significatifs. Au cours des discussions, Mirova a abordé les objectifs de durabilité de Volkswagen, son alignement sur la taxinomie de l'UE et le récent plan de suppression de 35 000 emplois. Compte tenu de la stratégie de Volkswagen visant à ce que les deux tiers de ces employés quittent l'entreprise par le biais de contrats tels que la retraite anticipée, ainsi que de ses progrès en matière de réduction des émissions, Mirova a décidé de maintenir l'impact global en matière de durabilité du financement des obligations vertes de Volkswagen à un niveau modéré.

- **Engagement collaboratif** : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires.

Mirova s'engage également auprès des régulateurs à partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable. Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications,

ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme.

Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



### **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?**

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : MIROVA FUNDS - Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund  
Identifiant d'entité juridique : 5493 00UDCKPF3YTNRZ 12

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ Oui



☐ Non



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 60,99 %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 35,82 %



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'investir dans des obligations d'entreprises :

- dont les activités économiques apportent, ou devraient apporter de façon significative, une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (les « ODD ») des Nations unies par le biais de leurs produits, services et/ou pratiques, et/ou
- qui utilisent les produits des obligations dans l'objectif de financer des projets ayant un impact environnemental et/ou social positif (obligations vertes, sociales, vertes et sociales).

Les objectifs d'investissement durable du fonds étaient les suivants : 90 % dans des Investissements durables (ID), avec un objectif de 35 % dans des Investissements durables sur le plan environnemental (IDE) et 10 % dans des Investissements durables sur le plan social (IDS). 96,82 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. 60,99 % de l'actif net du Fonds était aligné avec des IDE. 35,82 % de l'actif net du Fonds était aligné avec des IDS. L'alignement sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 12,52 %.

Toute fluctuation peut résulter d'une transaction au sein du portefeuille ou de changements résultant de la méthodologie de calcul de la construction du portefeuille.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de référence : ICE BOFA MERRILL LYNCH EUR HY BB-B TOTAL RETURN EUR.

L'indice de référence n'est pas destiné à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après.

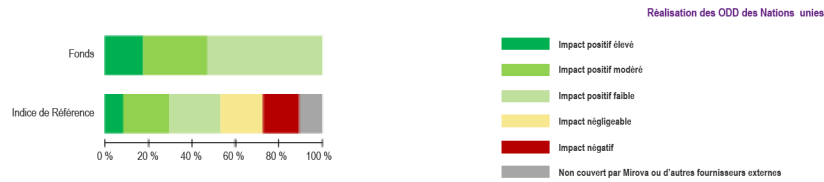
**Remarque :** les chiffres correspondent au résultat moyen des 4 rapports trimestriels.

Dans chacun des piliers des ODD, le fonds a surperformé l'indice de référence, en particulier dans le pilier climatique.

Enfin, le fonds reste aligné sur les objectifs d'alignement de Paris grâce à un objectif de réchauffement inférieur à 2 °C.

## DÉTAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITÉ\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'Opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies.

Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

## CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

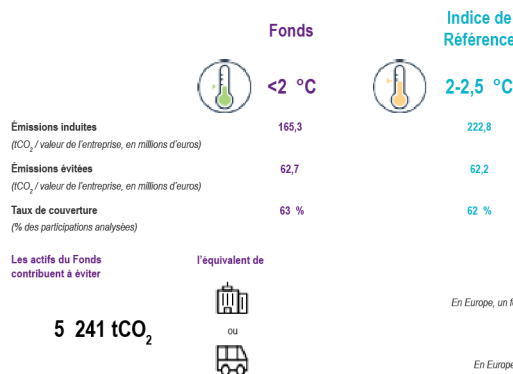
|               | Thèmes ODD                                                                                                                                               | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier |                     |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|               |                                                                                                                                                          | Fonds                                                                         | Indice de Référence |
| ENVIRONNEMENT | CLIMAT                                                                                                                                                   | 57 %                                                                          | 30 %                |
|               | Limites les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                          |                                                                               |                     |
|               | BIODIVERSITÉ                                                                                                                                             | 40 %                                                                          | 25 %                |
|               | Conservant un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                |                                                                               |                     |
| SOCIAL        | OPPORTUNITÉS SOCIALES                                                                                                                                    | 22 %                                                                          | 18 %                |
|               | Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                       |                                                                               |                     |
|               | CAPITAL HUMAIN                                                                                                                                           | 28 %                                                                          | 22 %                |
|               | Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration |                                                                               |                     |

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (1-4). Les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « Impact positif élevé » ou un « Impact positif modéré » sur le pilier.

Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



## IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE À L'ÉCHELLE MONDIALE



En 2015, Mirova et Carbone 4 ont développé conjointement une méthode d'évaluation des données carbone. Celle-ci a été mise à jour et renforcée en 2022 pour prendre en compte les enjeux spécifiques à la nécessité de mettre en œuvre une économie à faible émission de carbone. Analyse de l'impact carbone.

Chaque société est d'abord évaluée individuellement selon un cadre adapté à chaque secteur.

Cette méthode s'appuie sur deux grands indicateurs :

- Les émissions « induites », qui découlent du « cycle de vie » des activités d'une entreprise. Elles prennent en compte ses émissions directes ainsi que celles des fournisseurs et des produits.
- Les émissions « évitées », grâce au déploiement de « solutions vertes » et à l'amélioration de l'efficacité énergétique.

Une évaluation des politiques et des objectifs de décarbonation des entreprises vient ensuite compléter ces indicateurs.

Chaque société fait l'objet d'une analyse dont les résultats sont ensuite utilisés pour calculer l'ajustement du portefeuille par rapport à l'objectif de limitation du réchauffement climatique entre 1,5 °C et 5 °C d'ici 2100.

Si vous souhaitez obtenir plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre site Internet à l'adresse [www.mirova.com/fr/ressources/impact-carbone](http://www.mirova.com/fr/ressources/impact-carbone).

L'indicateur de température vise à fournir une estimation, par essence approximative, de l'augmentation de la température mondiale en cas de généralisation de la stratégie d'investissement observée. Cette estimation est fondée sur une méthodologie qui implique de nombreuses hypothèses subjectives.

## ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Par rapport à l'année dernière, nous sommes globalement alignés sur les résultats. Nous restons alignés selon l'analyse de l'opinion sur l'impact sur la durabilité, tout comme notre contribution aux ODD.

## Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des émetteurs et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les émetteurs dont les activités économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### – Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une principale incidence négative (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques réglementaires (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs de chaque émetteur ou projet financé par l'utilisation d'obligations affectées dans lesquelles un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'émetteur ou du projet financé par l'obligation aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de l'émetteur ou du projet financé par l'obligation aux droits fondamentaux et aux questions de personnel par le biais de ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de l'émetteur (ou de l'empreinte du projet financé par l'obligation) sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles.

Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses. L'objectif est de détecter les violations du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de la gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions sont les suivantes :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice du droit de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.

Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de l'émetteur sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'impact de l'investissement est considéré comme négatif, ce qui rend l'investissement inéligible.

Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.



| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment Mirova prend-elle en compte les PAI ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1. Émissions de GES                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                     | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 3. Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                     | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
|                                                     | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Biodiversité                                        | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés ou des projets portant gravement atteinte à des zones sensibles en matière de biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                        |
| Eau                                                 | 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Déchets                                             | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                          |
| Questions sociales et de personnel                  | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                |
|                                                     | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                     |
|                                                     | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
|                                                     | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité entre les femmes et les hommes au sein de l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                      |
| Indicateurs des PAI supplémentaires                 | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                     | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone ne disposant pas de plan, ou d'un plan insuffisant, pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                     | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des pratiques inadéquates ou des incidents graves liés aux droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                    |
|                                                     | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des violations de la législation relative à la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                       |

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Le Gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le Gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le Gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par conséquent, cessent d'être éligibles. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements ont été jugés conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

En 2025, il n'y a eu aucune controverse importante au cours de l'exercice qui pourrait entraîner la liquidation du portefeuille.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants | Secteur                                                       | % d'actifs | Pays        |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| GETLINK SE 4.125% 15-04-30*         | Transport - Train                                             | 2,75       | France      |
| OVH GROUPE SAS 4.750% 05-02-31      | Services informatiques                                        | 1,55       | France      |
| NEMAK SAB DE CV 2.250% 20-07-28     | Auto/Poids lourds<br>Pièces détachées et équipement d'origine | 1,55       | Mexique     |
| CASTELLUM AB TR                     | Opérations immobilières/<br>promotion immobilière             | 1,53       | Suède       |
| ROQUETTE FRERE TR                   | Alimentation - divers/diversifié                              | 1,48       | France      |
| BCP MODULAR 4.750% 30-11-28         | Location de véhicules/<br>d'équipements                       | 1,41       | Royaume-Uni |
| KAPLA HOLDING SA 5.000% 30-04-31    | Location de véhicules/<br>d'équipements                       | 1,37       | France      |
| SYNTHOMER PLC 7.375% 02-05-29       | Produits chimiques - Spécialité                               | 1,3        | Royaume-Uni |
| PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29       | Commerce alimentaire                                          | 1,27       | France      |
| BANCA TRANSILVAN TR 30-09-30        | Banques commerciales - hors États-Unis                        | 1,25       | Roumanie    |
| CAB 3.375% 01-02-28                 | Laboratoires médicaux et services de test                     | 1,22       | France      |
| ALSTOM S TR                         | Fabricants divers                                             | 1,19       | France      |
| LUNA 2 5SARL 5.500% 01-07-32        | Recyclage                                                     | 1,14       | Luxembourg  |
| AAREAL BANK AG TR 12-12-34          | Finance - Commercial                                          | 1,13       | Allemagne   |
| VOLKSWAGEN INTFN TR                 | Automobile - Voitures/<br>Camionnettes légères                | 1,1        | Pays-Bas    |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

\* Obligations vertes.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025



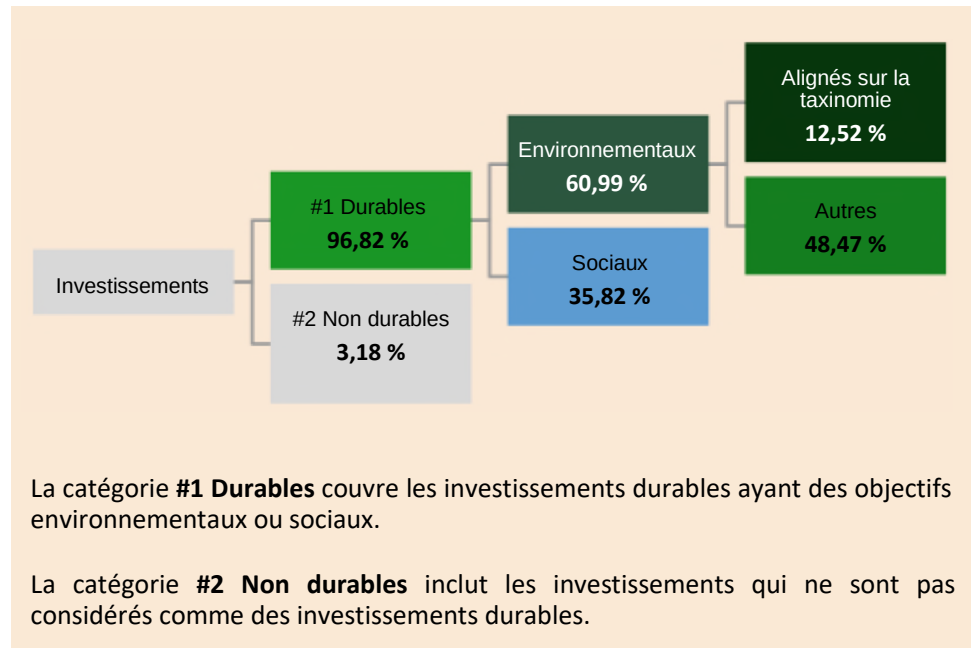
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 96,82 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Remarque :** les résultats s'appuient sur la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.



**Remarque :** les investissements considérés comme non durables sont les actifs liquides du portefeuille.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Répartition par secteur : au 31/12/2025.

| RÉPARTITION<br>PAR TYPE<br>D'ÉMETTEUR | Fonds | Indice de<br>Référence | Fonds             | Indice de<br>Référence |
|---------------------------------------|-------|------------------------|-------------------|------------------------|
|                                       | %     |                        | Duration modifiée |                        |
| Entreprises                           | 97,0  | 98,2                   | 3,1               | 2,7                    |
| Cyclique                              | 51,7  | 49,9                   | 1,7               | 1,3                    |
| Finance                               | 22,4  | 12,2                   | 0,7               | 0,4                    |
| Défensif                              | 22,9  | 36,0                   | 0,7               | 1,1                    |
| Agences et<br>supranationaux          | 1,6   | 1,8                    | 0,1               | 0,1                    |
| Liquidités et quasi-<br>liquidités    | 1,4   | -                      | 0,0               | -                      |

Nomenclature BCLASS. Les contrats à terme sur obligations sont intégrés aux obligations d'État



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») : (a) atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique, (b) utilisation durable

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035.

Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

et protection des ressources aquatiques et marines, (c) transition vers une économie circulaire, (d) prévention et réduction de la pollution, (e) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes. L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. La méthodologie de collecte des données d'alignement et la qualité des données disponibles ne cessent de progresser. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent.

12,52 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

Par exemple, en 2025, le fonds est exposé au programme d'obligations vertes de Faurecia-Forvia : Faurecia-Forvia s'est engagée à atteindre la neutralité carbone. À cet égard, le Groupe a mis en place une feuille de route ambitieuse : d'ici 2030, l'ambition est d'être neutre en carbone pour les émissions contrôlées par le Groupe (achats, fret, déplacements, déchets et recyclage) et, à terme, d'atteindre la neutralité carbone sur l'ensemble de son cycle de vie, y compris l'utilisation des produits vendus d'ici 2050.

Conformément à cette stratégie, le produit de l'émission d'obligations vertes sera utilisé pour financer ou refinancer des projets liés à l'ambition du Groupe quant à l'hydrogène, de la manière suivante :

- développement et production de systèmes de pile à hydrogène réalisés par Symbio (jusqu'à 180 millions investis en fonds propres)
- développement et production de systèmes de stockage de l'hydrogène (220 millions seront alloués à la catégorie de projet, comprenant 80 % des activités de R&D et 20 % des dépenses d'investissement consacrées à l'accélération de la production)

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent différer légèrement du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier.

Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

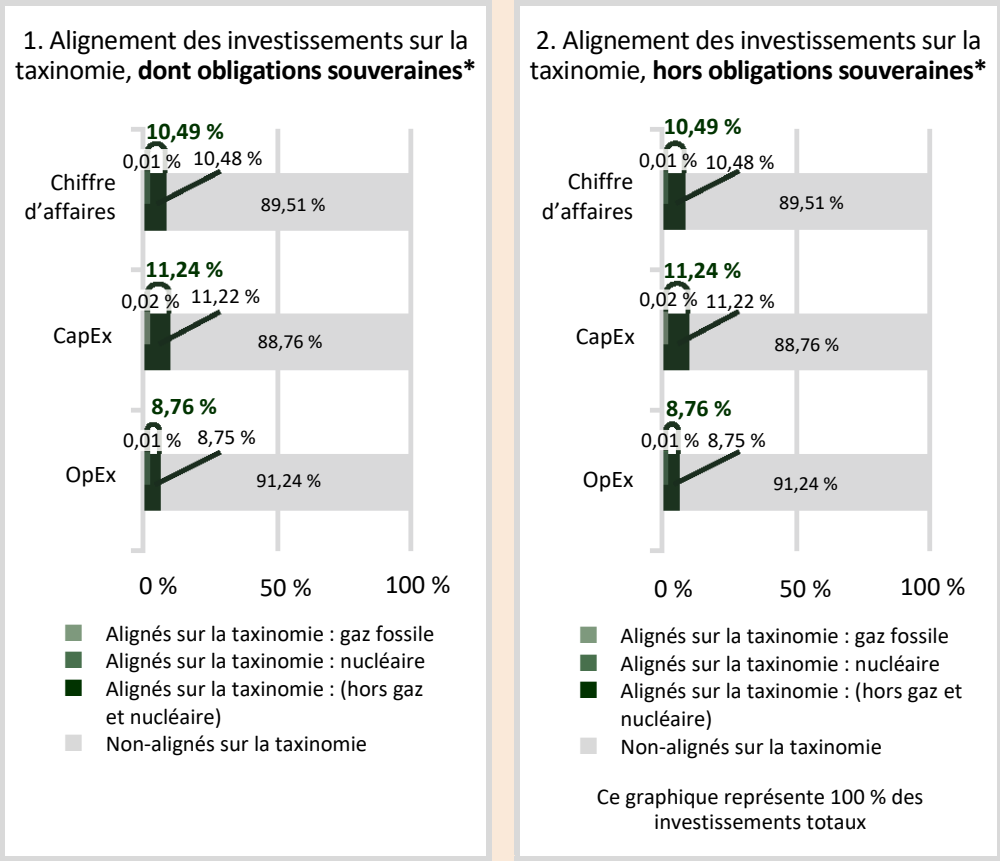
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile    ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 4,46 %.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette année, par rapport aux périodes précédentes, nous respectons globalement notre alignement sur la taxinomie : 7,54 % en 2024 contre 12,52 %.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Fonds a investi 60,99 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 48,47 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Une évaluation globale de la durabilité de chaque investissement est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les émetteurs, dont les activités ou les pratiques (ou dont les produits des obligations visant à financer des projets) :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire.

Par exemple, en 2025, le portefeuille a investi dans les obligations classiques d'Unibail Rodamco.

Le portefeuille d'Unibail Rodamco comprend une part importante de bâtiments écologiques certifiés BREEAM en cours d'utilisation, atteignant au moins le niveau « Excellent » pour la composante « actif » (périmètre 1) et la composante « gestion des bâtiments » (périmètre 2). Dans l'ensemble, l'entreprise adopte une approche globale en matière de durabilité, qui englobe à la fois les actifs existants et le développement de nouveaux projets, le tout guidé par des objectifs ambitieux en matière de durabilité.

Le Fonds ne s'engage pas à respecter une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Fonds a investi 35,82 % dans des émissions ou des émetteurs qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et le dialogue social, ou investissent dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne causent pas de préjudice important aux objectifs environnementaux/sociaux et que les émissions ou les émetteurs suivent des pratiques de bonne gouvernance, notamment en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société dans laquelle le produit financier a investi est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les sociétés dont les activités ou les pratiques (ou l'utilisation d'obligations affectées, dont le but est de financer des projets) :

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;
- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

Par exemple, en 2025, le fonds a investi dans les obligations sociales de Banca Transilvania. Le programme d'obligations durables de Banca Transilvania est principalement axé sur des catégories sociales. 90 % de l'utilisation des produits concerne des thèmes sociétaux tels que le financement des PME pour un groupe de population spécifique et vulnérable, ou le financement de l'accès aux soins de santé et à l'éducation. Mirova mesure pleinement l'aspect social de l'allocation, qui suit les directives de l'ICMA et vise à identifier les bénéficiaires spécifiques de cet investissement.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds vise à investir uniquement dans des titres répondant aux critères de l'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change. En

raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



## **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur.

Par exemple, en 2025, Mirova s'est engagée auprès de Volkswagen.

En s'engageant auprès de Volkswagen en 2025, Mirova a confirmé que Volkswagen continuait d'allouer les obligations vertes à des initiatives de transport propre, notamment à la fabrication de véhicules électriques à batterie, qui offrent des avantages environnementaux significatifs. Au cours des discussions, Mirova a abordé les objectifs de durabilité de Volkswagen, son alignement sur la taxinomie de l'UE et le récent plan de suppression de 35 000 emplois. Compte tenu de la stratégie de Volkswagen visant à ce que les deux tiers de ces employés quittent l'entreprise par le biais de contrats tels que la retraite anticipée, ainsi que de ses progrès en matière de réduction des émissions, Mirova a décidé de maintenir l'impact global en matière de durabilité du financement des obligations vertes de Volkswagen à un niveau modéré.

- Engagement collaboratif : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires. Mirova s'engage également auprès des régulateurs pour partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable.

Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme. Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

- *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Sans objet.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **MIROVA FUNDS - Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund**  
Identifiant d'entité juridique : **5493 00NWRGV486AUWX 65**

## Objectif d'investissement durable

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

☒ **Oui**

☐ **Non**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 83,91 %**

☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 14,28 %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

325



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds est d'investir dans :

- des obligations d'utilisation du produit émises par des émetteurs privés, souverains ou agences dont l'objectif est de financer des projets ayant une incidence environnementale et/ou sociale positive (obligations vertes, sociales, vertes et sociales) ; et/ou
- des obligations classiques émises par des émetteurs privés dont les activités économiques contribuent positivement, par leurs produits, services et/ou pratiques, à la réalisation d'un ou de plusieurs Objectifs de développement durable (les « ODD ») des Nations unies.

L'alignement des activités économiques de l'émetteur ou du projet financé par les obligations d'utilisation du produit avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données d'une qualité adéquate. En fonction des opportunités d'investissement disponibles, le Fonds peut contribuer à l'un des objectifs environnementaux susmentionnés et peut ne pas contribuer, à tout moment, à l'ensemble des objectifs. Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les objectifs d'investissement durable du fonds étaient les suivants : 90 % dans des Investissements durables (ID), avec un objectif de 50 % dans des Investissements durables sur le plan environnemental (IDE) et 1 % dans des Investissements durables sur le plan social (IDS).

98,19 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. L'alignement sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 17,92 %.

Les fluctuations proviennent des achats et des ventes dans le portefeuille et des changements dans la méthodologie de calcul.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de Référence : BLOOMBERG EUROAGG 1-3 YEAR TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR. L'indice de référence n'a pas vocation à être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

Le fonds a suivi les indicateurs de performance clés décrits ci-après. Le fonds est entièrement investi dans des obligations notées comme ayant une opinion d'impact positif. Il est fortement exposé aux investissements à impact élevé et modéré.

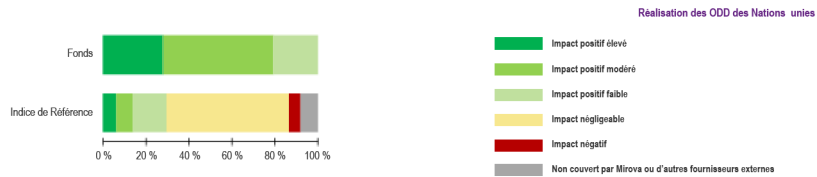
80 % des investissements apportent une contribution positive à la stabilité climatique (ODD 7, 9, 11 et 13) et 52 % apportent une contribution positive aux ODD liés à la biodiversité (ODD 11, 12, 6, 14 et 15).

Sur le plan social, le fonds contribue positivement aux opportunités sociales à hauteur de 20 % et au capital humain à hauteur de 17 %.

**Remarque :** les résultats s'appuient sur la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

## DÉTAIL DE L'OPINION DE L'IMPACT SUR LA DURABILITÉ\*

Pourcentage du total de l'actif net hors dettes et créances (représentant 100 % des investissements du fonds)



L'Opinion en matière de durabilité vise à évaluer si l'investissement est compatible avec les ODD des Nations unies.

Les données sont évaluées en interne par les analystes de Mirova qui suivent des directives d'évaluation qualitative strictes et rigoureuses. Le modèle d'évaluation interne de Mirova n'inclut pas tous les titres. C'est pourquoi il arrive que des données externes fournies par ISS ESG soient utilisées pour les analyses.

## CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD) DES NATIONS UNIES

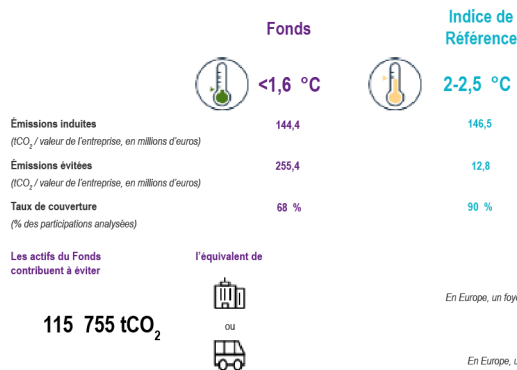
En % des actifs ayant un impact sur la durabilité jugé positif

| Thèmes ODD    |                                                                                                                                                                            | Mesure dans laquelle un actif contribue aux ODD correspondant à chaque pilier |                     | Les Nations unies ont adopté 17 Objectifs durables (ODD) en 2015, avec l'ambition de les atteindre d'ici 2030. N'hésitez pas à consulter la présentation des 17 ODD sur le site Internet des Nations unies, à l'adresse <a href="http://www.un.org/fr/sustainabledevelopment/fr/">www.un.org/fr/sustainabledevelopment/fr/</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |                                                                                                                                                                            | Fonds                                                                         | Indice de Référence |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| ENVIRONNEMENT | CLIMAT<br>Limiter les niveaux de gaz à effet de serre afin de stabiliser la hausse de la température à moins de 2 °C à l'échelle mondiale                                  | 80 %                                                                          | 17 %                | Ce graphique montre dans quelle mesure un actif contribue aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD »). Pour illustrer les principales incidences de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué sur la gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers ODD. Pour illustrer les principaux impacts de nos investissements en matière de durabilité, quatre piliers ont été développés, deux environnementaux et deux sociaux, pour chaque actif (comme indiqué à gauche). Un même actif peut contribuer à plusieurs piliers ODD. |
|               | BIODIVERSITÉ<br>Conserver un environnement et des espaces maritimes écologiquement sains pour la nature et les personnes                                                   | 52 %                                                                          | 15 %                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|               | OPPORTUNITÉS SOCIALES<br>Favoriser le développement socio-économique en facilitant l'accès aux besoins de base, à la santé et à l'éducation                                | 20 %                                                                          | 7 %                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| SOCIAL        | CAPITAL HUMAIN<br>Fournir des conditions de travail favorisant le développement personnel et le bien-être, ainsi qu'une plus grande diversité et une meilleure intégration | 17 %                                                                          | 24 %                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|               |                                                                                                                                                                            |                                                                               |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

Les pourcentages indiqués représentent la part des valeurs du portefeuille (classées par ordre de pondération) qui contribuent positivement au pilier concerné (c.-à-d. les sociétés qui, après évaluation ESG, sont considérées comme ayant un « Impact positif élevé » ou un « Impact positif modéré » sur le pilier). Cette contribution est analysée sur la base de la capacité des entreprises à proposer des produits et des services à impact positif et de la qualité de leurs pratiques environnementales et sociales tout au long de leur chaîne de valeur.



## IMPACT ESTIMÉ SUR L'AUGMENTATION MOYENNE DE LA TEMPÉRATURE A L'ECHELLE MONDIALE



En 2015, Mirova et Carbone 4 ont développé conjointement une méthode d'évaluation des données carbone. Celle-ci a par la suite été renforcée en 2022 pour prendre en compte les enjeux spécifiques à la nécessité de mettre en œuvre une économie à faible émission de carbone : Analyse de l'impact carbone. Chaque société est d'abord évaluée individuellement selon un cadre adapté à chaque secteur. Cette méthode s'appuie sur deux grands indicateurs :

- Les émissions « induites », qui découlent du « cycle de vie » des activités d'une entreprise. Elles prennent en compte ses émissions directes ainsi que celles des fournisseurs et des produits.
- Les émissions « évitées », grâce au déploiement de « solutions vertes » et à l'amélioration de l'efficacité énergétique.

Une évaluation des politiques et des objectifs de décarbonation des entreprises vient ensuite compléter ces indicateurs. Chaque société fait l'objet d'une analyse dont les résultats sont ensuite utilisés pour calculer l'alignement du portefeuille par rapport à l'objectif de limitation du réchauffement climatique entre 1,5 °C et 5 °C d'ici 2100. Si vous souhaitez obtenir plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre site Internet à l'adresse [www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact](http://www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact).

L'indicateur de température vise à fournir une estimation, par essence approximative, de l'augmentation de la température mondiale en cas de généralisation de la stratégie d'investissement observée. Cette estimation est fondée sur une méthodologie qui implique de nombreuses hypothèses subjectives.

## ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Par rapport aux périodes précédentes, le fonds est très exposé au pilier environnemental avec une proportion importante d'obligations à impact positif modéré à élevé.

## Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'analyse de durabilité vise à identifier les risques environnementaux et sociaux résiduels pertinents découlant des activités et pratiques des émetteurs et à évaluer la qualité des mesures mises en œuvre pour atténuer ces risques (le « test DNSH »). Cette analyse tient compte notamment du degré d'exposition de la société dans laquelle le produit financier a investi à certains secteurs ou activités qui peuvent être considérés comme préjudiciables à l'environnement et/ou à la société et de l'exposition à des controverses environnementales ou sociales pertinentes. Suite à cette analyse qualitative, le Gestionnaire financier émet une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement l'émetteur dont les activités économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit sa contribution positive. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements du Fonds respectaient les critères DNSH du Gestionnaire financier.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Dans le cadre de l'analyse des risques ESG résiduels menée sur chaque société dans laquelle le produit financier a investi, le Fonds évalue et surveille systématiquement les indicateurs qui sont réputés indiquer la présence d'une incidence négative principale (notamment par la prise en compte des données relatives aux indicateurs obligatoires des PAI visés dans les normes techniques de réglementation (RTS) consolidées pour l'évaluation des investissements durables conformément à l'article 2 (17) du règlement SFDR). Si les données nécessaires au calcul de certains indicateurs PAI ne sont pas disponibles, le Gestionnaire financier peut utiliser des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de substitution couvrant des thèmes similaires aux indicateurs PAI en question. Les incidences négatives sont classées par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs de chaque émetteur ou projet financé par l'utilisation d'obligations affectées dans lesquelles un investissement est envisagé, grâce à une combinaison de critères reposant sur :

- l'analyse de l'exposition de l'émetteur ou du projet financé par l'obligation aux impacts environnementaux selon des données scientifiques provenant d'organisations internationales (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.) ;
- l'analyse de l'exposition de l'émetteur ou du projet financé par l'obligation aux droits fondamentaux et aux questions de personnel par le biais de ses sites, son modèle commercial et l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition à des risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition à des pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.) ;
- l'analyse de l'empreinte de l'émetteur (ou de l'empreinte du projet financé par l'obligation) sur les communautés locales et les consommateurs ;
- l'analyse des controverses en cours ou potentielles.

Les univers d'investissement de Mirova sont suivis en accordant une attention particulière sur les controverses.

L'objectif est de détecter les violations du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE.

Le plan d'action pour faire face à une controverse dépendra de la gravité, ainsi que des mesures correctives déjà annoncées par la société. Les actions sont les suivantes :

- l'engagement individuel direct ;
- l'exercice du droit de vote ;
- l'engagement collaboratif ;
- le désinvestissement.

Lorsque le Gestionnaire financier estime que les processus et les pratiques de l'émetteur sont insuffisants pour atténuer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, notamment en ce qui concerne les PAI pertinents, l'impact de l'investissement est considéré comme négatif, ce qui rend l'investissement inéligible.

Vous trouverez de plus amples informations dans le tableau ci-dessous, qui répertorie les principaux indicateurs pris en compte par Mirova en matière de PAI.

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité                                             |                                                                                                                                                                                                                                 | Comment les PAI sont pris en compte par Mirova                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Émissions de gaz à effet de serre                                                               | 1. Émissions de gaz à effet de serre (GES)                                                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone et n'ayant pas de plan ou un plan insuffisant pour réduire les émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                 |
|                                                                                                 | 2. Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                 | 3. Intensité des émissions de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                 | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion cf. <a href="#">Standards minimums</a></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                 | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                  |
|                                                                                                 | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                  |
| Biodiversité                                                                                    | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion de sociétés ou de projets portant gravement atteinte aux zones sensibles sur le plan de la biodiversité</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et dans le processus d'engagement</li> </ul>                                           |
| Eau                                                                                             | 8. Consommation d'eau                                                                                                                                                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                  |
| Déchets                                                                                         | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration dans l'analyse qualitative interne lorsque cela est pertinent</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                                                                                                                                  |
| Questions sociales et de personnel                                                              | 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des sociétés qui enfreignent les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et dans le processus d'engagement</li> </ul>                               |
|                                                                                                 | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des grandes entreprises ; évaluation au cas par cas pour les petites entreprises ou les projets</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul>                                             |
|                                                                                                 | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité des sexes dans l'analyse interne qualitative</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                                         |
|                                                                                                 | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration systématique de l'égalité des sexes dans l'analyse interne qualitative</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs</li> </ul>                                                                                                                                                         |
|                                                                                                 | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion (dès le 1<sup>er</sup> euro de chiffre d'affaires)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Autres indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entités les plus intensives en carbone et n'ayant pas de plan ou un plan insuffisant pour réduire les émissions de gaz à effet de serre</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans les plans d'engagement/ESAP avec les investisseurs, le cas échéant</li> </ul> |
|                                                                                                 | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises concernées par des problèmes et incidents graves recensés en matière de droits de l'homme</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                              |
|                                                                                                 | 17. Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusion des entreprises impliquées dans des violations de la législation sur la lutte contre la corruption</li> <li>Intégration systématique dans l'analyse qualitative interne</li> <li>Intégration dans l'analyse des controverses et le processus d'engagement</li> </ul>                                                     |

— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier sélectionne les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi en vérifiant qu'elles respectent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Le Gestionnaire financier examine en permanence les antécédents des sociétés et leurs actualités pour identifier les controverses importantes. L'implication des sociétés et les mesures de résolution sont prises en compte. Le risque de violation potentielle peut être surveillé en analysant l'engagement des entreprises afin d'obtenir une garantie supplémentaire. Les sociétés, dont le Gestionnaire financier estime qu'elles sont en violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sont reconnues comme causant un préjudice important et, par conséquent, cessent d'être éligibles. Par conséquent, au cours de la période considérée, tous les investissements ont été jugés conformes aux principes

directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

En 2025, il n'y a eu aucune controverse importante au cours de l'exercice qui pourrait entraîner la liquidation du portefeuille.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PAI sont intégrés au cadre d'analyse de durabilité et les résultats font partie du Test DNSH. Comme décrit ci-dessus, le résultat du test DNSH est une opinion contraignante qui exclut systématiquement de l'univers d'investissement les entreprises dont les activités ou pratiques économiques sont considérées comme ayant une incidence négative significative sur la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies, quelle que soit leur contribution positive. Les indicateurs des PAI sont donc pris en compte en permanence par ces produits financiers.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants    | Secteur                                  | % d'actifs | Pays        |
|----------------------------------------|------------------------------------------|------------|-------------|
| BUNDESOBL-G 1.300% 15-10-27*           | Titres souverains                        | 17,79      | Allemagne   |
| REP OF AUSTRIA 2.900% 23-05-29*        | Titres souverains                        | 2,75       | Autriche    |
| FERROVIE DEL 0.375% 25-03-28*          | Transport - Train                        | 2,64       | Italie      |
| MIROVA EU.H.Y.GREEN AND SUST.BD.Z-NPF€ | Fonds commun de placement en obligations | 2,55       | Luxembourg  |
| EUROPEAN INVT BK 2.750% 28-07-28       | Banque supranationale                    | 2,3        | Luxembourg  |
| FERROVIE DEL 1.125% 09-07-26*          | Transport - Train                        | 1,51       | Italie      |
| HUNGARY 4.000% 25-07-29*               | Titres souverains                        | 1,45       | Hongrie     |
| IBERDROLA FIN SA 2.625% 30-03-28       | Électricité - Intégré                    | 1,43       | Espagne     |
| CRELAN SA TR 28-02-30*                 | Banques spécialisées                     | 1,31       | Belgique    |
| DEV BANK JAPAN 3.500% 13-09-27         | Banques spécialisées                     | 1,28       | Japon       |
| CHILE 0.555% 21-01-29*                 | Titres souverains                        | 1,2        | Chili       |
| BANCO SANTANDER TR 02-04-29            | Établissement bancaire diversifié        | 1,09       | Espagne     |
| PRYSMIAN SPA 3.625% 28-11-28           | Produits filaires et câbles              | 1,02       | Italie      |
| CAIXABANK TR 09-02-29*                 | Banques commerciales - hors États-Unis   | 0,98       | Espagne     |
| NATL GRID PLC 3.875% 16-01-29*         | Électricité - Distribution               | 0,94       | Royaume-Uni |

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

Le pays affiché est le pays de risque, c'est-à-dire le pays dans lequel le titre est domicilié.

\* Obligations vertes.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025-31/12/2025

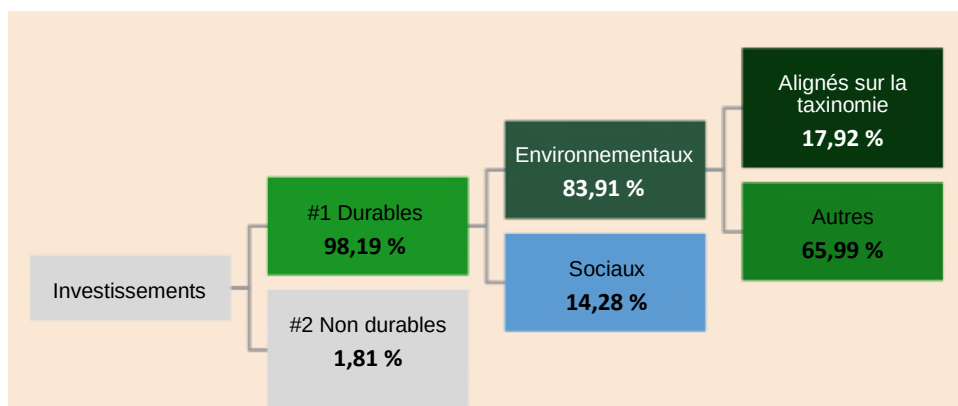


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds vise à investir uniquement dans des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du Règlement SFDR. 98,19 % des actifs nets du Fonds en moyenne étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et d'investissement (recours autorisé mais peu utilisé).

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Remarque :** les résultats s'appuient sur la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**Remarque :** les investissements considérés comme non durables sont les actifs liquides du portefeuille.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Répartition par secteur : au 31/12/2025

| RÉPARTITION<br>PAR TYPE<br>D'ÉMETTEUR | Fonds<br>% | Indice de<br>Référence | Fonds<br>Duration modifiée | Indice de<br>Référence |
|---------------------------------------|------------|------------------------|----------------------------|------------------------|
| Agences<br>gouvernementales           | 28,1       | 49,0                   | 0,6                        | 0,9                    |
| Entreprises                           | 49,4       | 24,8                   | 1,1                        | 0,4                    |
| Cyclique                              | 16,1       | 6,3                    | 0,4                        | 0,1                    |
| Finance                               | 21,6       | 12,1                   | 0,4                        | 0,2                    |
| Défensif                              | 11,8       | 6,4                    | 0,2                        | 0,1                    |
| Titrisé                               | 1,2        | 9,5                    | 0,0                        | 0,2                    |
| Agences et<br>supranationaux          | 16,5       | 16,7                   | 0,3                        | 0,3                    |
| Fonds communs de<br>placement         | 2,7        | -                      | 0,1                        | -                      |
| Liquidités et quasi-<br>liquidités    | 2,1        | -                      | 0,0                        | -                      |

*Nomenclature BCLASS. Les contrats à terme sur obligations sont intégrés aux obligations d'État*





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Du fait de son objectif d'investissement durable, ce Fonds peut réaliser des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxinomie ») :

- (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique,
- (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines,
- (c) la transition vers une économie circulaire,
- (d) la prévention et la réduction de la pollution,
- (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

L'alignement des activités économiques de chaque société avec les objectifs ci-dessus est identifié et évalué dans la mesure où le Gestionnaire financier dispose des données et que leur qualité est adaptée. Elles peuvent également résulter d'estimations lorsqu'un certain nombre d'informations sont manquantes. Les estimations sont réalisées dans les conditions définies par la réglementation et respectent le principe de prudence. La méthodologie de collecte des données d'alignement et la qualité des données disponibles ne cessent de progresser. Par conséquent, le pourcentage d'alignement fourni est prudent.

17,92 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

Par exemple, en 2025, le fonds a investi dans le programme d'obligations vertes 2022 du producteur italien d'électricité Terna :

Les projets énergétiques financés par les obligations vertes de Terna contribuent à atténuer le changement climatique et sont également conformes à la stratégie de décarbonation italienne pour le secteur de l'énergie. L'allocation à l'énergie renouvelable représente 87 % de l'utilisation des produits. En outre, le programme d'obligations vertes est conforme à la stratégie de décarbonation de la société et de l'Italie. Terna s'est engagée à soutenir et à respecter le plan national de l'énergie et du climat en Italie, qui prévoit la suppression progressive du charbon d'ici 2025, une part de 30 % d'énergie renouvelable (17,8 % actuellement) et une réduction des émissions de gaz à effet de serre de 33 % par rapport aux niveaux de 2005. La société s'est également engagée à réduire ses émissions de CO<sub>2</sub> de 55 % d'ici 2030 et à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050.

**Remarque :** les résultats présentés ci-après peuvent différer légèrement du résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs.

Cela s'explique par une différence au niveau des sources de données : les chiffres mentionnés ci-après reposent sur des estimations de fournisseurs de données (ou des données déclarées par l'émetteur et recueillies par des fournisseurs de données), tandis que le résultat global présenté dans la représentation graphique de l'allocation des actifs peut se fonder (pour certains émetteurs) sur les estimations du gestionnaire financier.

Il convient de noter que toutes les données estimées proviennent des fournisseurs de données ou du gestionnaire financier (uniquement pour les données globales dans la représentation graphique de l'allocation des actifs).

### ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

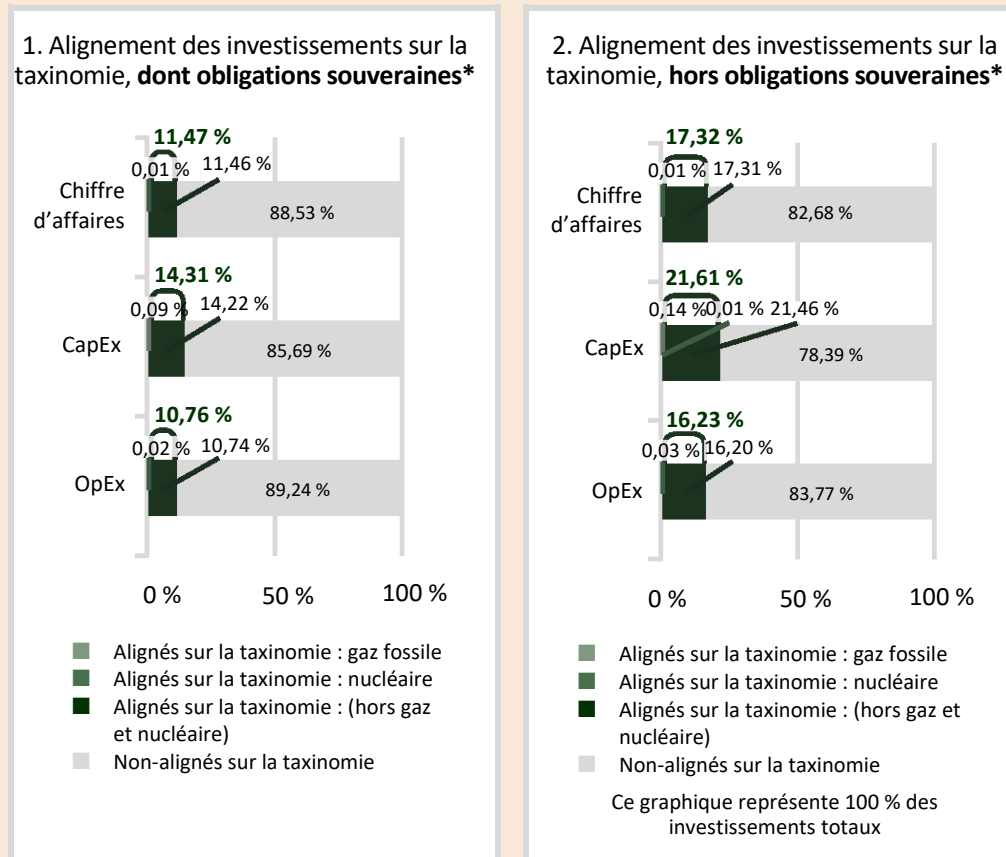
Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :  
• du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;



- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes était de 5,45 %.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

17,92 % des actifs nets du Fonds en moyenne sont alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, un niveau légèrement inférieur à la période précédente (22,46 %).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi 83,91 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, dont 65,99 % d'investissements durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le cadre d'évaluation de l'incidence sur la durabilité du Gestionnaire financier identifie certaines activités qui ne sont pas actuellement couvertes par la taxinomie de l'UE ou considérées comme apportant une contribution substantielle aux objectifs de taxinomie environnementale. Une évaluation globale de la durabilité de chaque investissement est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes environnementaux : la stabilité climatique, la biodiversité et l'économie circulaire. Ces thèmes visent à identifier les activités de financement de projets (ou les activités ou les pratiques des émetteurs) qui :

- contribuent au développement de l'énergie à faible teneur en carbone, de l'efficacité, des transports propres, de la construction écologique ou s'alignent sur une stratégie avancée de décarbonation ; ou
- favorisent l'utilisation durable des terres, la préservation des terres et la gestion durable de l'eau ou s'alignent sur une stratégie avancée de préservation de la biodiversité ; ou
- favorisent une gestion durable des déchets ou un modèle commercial circulaire.

Par exemple, en 2025, le Mirova Euro Green And Sustainable Bond Fund a investi dans les obligations classiques de Castellum :

En 2023, Castellum a obtenu la certification pour 50 % de sa surface totale, conformément à des normes de construction écologiques globales telles que BREEAM, LEED ou Miljöbyggnad. Mirova estime que 42 % de son chiffre d'affaires est aligné sur la taxinomie (ce qui signifie que les bâtiments sont classés parmi les 15 % les plus importants du parc immobilier national ou régional, exprimé en consommation d'énergie primaire opérationnelle). Ce pourcentage d'alignement détermine l'éligibilité de l'actif dans la catégorie d'impact positif modéré. Le programme de durabilité de la société comprend un engagement à atteindre au moins la norme Miljöbyggnad Gold pour les nouvelles constructions et les rénovations majeures des bureaux et des espaces commerciaux.

Le Fonds ne s'engage pas à respecter une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi 14,28 % dans des projets ou des émetteurs qui contribuent à lutter contre les inégalités ou qui favorisent la cohésion sociale, l'intégration sociale et le dialogue social, ou investissent dans le capital humain ou dans des communautés économiquement ou socialement défavorisées, à condition que ces investissements ne causent pas de préjudice important aux objectifs environnementaux/sociaux et que l'émission ou l'émetteur suive des pratiques de bonne gouvernance, notamment en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Une évaluation globale de la durabilité de chaque société dans laquelle le produit financier a investi est réalisée et comprend un examen des incidences positives sur trois thèmes sociaux : le développement socio-économique, la santé et le bien-être ainsi que la diversité et l'inclusion. Ces thèmes visent à identifier les activités de financement de projets (ou les activités ou les pratiques des émetteurs) qui :

- contribuent à favoriser l'accès aux services de base et durables, à avoir une incidence locale ou à promouvoir des conditions de travail avancées ;
- soutiennent le développement des soins de santé, d'une alimentation saine, de la connaissance et de l'éducation ou de la sécurité ;
- promeuvent la diversité et l'inclusion par le biais de produits et services dédiés ou de pratiques avancées ciblant la main-d'œuvre.

Par exemple, en 2025, l'Euro Green and Sustainable Bond Fund a investi dans les obligations sociales de Korea Housing corp.

Mirova considère que l'utilisation du produit est relativement cohérente pour améliorer les valeurs sociales et atténuer les inégalités. La catégorie éligible sera utilisée pour financer des logements abordables. Le produit sera utilisé pour réduire les inégalités en permettant aux personnes de posséder des logements résidentiels avec un prêt hypothécaire abordable fourni par un taux fixe à long terme.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds vise à investir uniquement dans des titres répondant aux critères de l'investissement durable. À des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou assimilés et des produits dérivés à des fins de gestion du risque de change. En raison de la nature technique et neutre de l'actif, ces instruments ne sont pas considérés comme des investissements et aucune garantie minimale n'a donc été mise en place.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'activité d'engagement fait partie intégrante de l'approche d'investissement responsable de Mirova. La stratégie d'engagement de Mirova vise à surveiller et à renforcer les produits et les pratiques des sociétés d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance. Par conséquent, l'une des fonctions principales de l'équipe de recherche sur le développement durable est l'engagement, à la fois au niveau individuel et collaboratif :

- Engagement individuel : dans le cadre d'un tel engagement, les analystes ESG de Mirova interagissent directement avec les sociétés afin de surveiller leurs performances et leurs progrès sur les questions ESG, et d'encourager l'amélioration de leurs pratiques en matière de durabilité. L'objectif de l'engagement individuel vise non seulement à garantir des pratiques responsables conformes à nos normes, mais également à promouvoir de meilleures pratiques ESG et à encourager le développement de solutions pour répondre aux principaux défis environnementaux et sociaux associés à chaque secteur.

Par exemple, en 2025, Mirova s'est engagée auprès de Volkswagen. En s'engageant auprès de Volkswagen en 2025, Mirova a confirmé que Volkswagen continuait d'allouer les obligations vertes à des initiatives de transport propre, notamment à la fabrication de véhicules électriques à batterie, qui offrent des avantages environnementaux significatifs. Au cours des discussions, Mirova a abordé les objectifs de durabilité de Volkswagen, son alignement sur la taxinomie de l'UE et le récent plan de suppression de 35 000 emplois. Compte tenu de la stratégie de Volkswagen visant à ce que les deux tiers de ces employés quittent l'entreprise par le biais de contrats tels que la retraite anticipée, ainsi que de ses progrès en matière de réduction des émissions, Mirova a décidé de maintenir l'impact global en matière de durabilité du financement des obligations vertes de Volkswagen à un niveau modéré.

- Engagement collaboratif : Mirova s'associe à d'autres investisseurs et représentants de la société civile pour identifier les pratiques controversées, encourager une plus grande transparence et exiger, si nécessaire, que les entreprises changent leurs pratiques. En outre, Mirova utilise ses droits de vote dans le but d'inciter les sociétés à développer des portefeuilles d'investissement plus durables et à adopter de meilleures pratiques, en exerçant systématiquement ses droits de vote sur la base d'une politique de vote interne qui intègre largement les concepts d'une gouvernance durable et orientée vers les parties prenantes. Le vote par procuration est utilisé pour transmettre des messages au cours des échanges avant/après le vote et pour faire opposition à des points ad hoc à l'ordre du jour. Dans la mesure du possible, Mirova peut cosigner ou coordonner le dépôt de résolutions présentées par des actionnaires. Mirova s'engage également auprès des régulateurs pour partager sa vision de l'investissement durable afin d'améliorer les normes et les réglementations dans l'ensemble du secteur financier et de favoriser l'investissement durable.

Mirova s'engage à promouvoir les réglementations, y compris les changements législatifs, les normes ou les certifications, ainsi que les pratiques qui soutiennent l'investissement durable et créent de la valeur à long terme. Des informations supplémentaires concernant les priorités et la politique d'engagement de Mirova sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'Indice de Référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Les **Indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Autres informations destinées aux Investisseurs suisses (non auditées)

### 1) Informations supplémentaires sur la distribution d'actions en Suisse ou à partir de la Suisse

#### Représentant et agent payeur en Suisse :

CACEIS Bank, Montrouge, Zurich Branch/Suisse, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich.

Toutes les informations importantes telles que l'acte constitutif et les statuts, le prospectus de vente, le document d'information clé (« DIC »), l'état des achats et des ventes et le rapport annuel ou semestriel peuvent être obtenues gratuitement au siège social de la Société et auprès de son représentant en Suisse.

#### Agent payeur, performance et juridiction :

Concernant les actions distribuées en Suisse, le service de paiement, le lieu d'exécution et le lieu de juridiction en cas de litige se trouvent au siège social du représentant en Suisse, CACEIS Bank, Montrouge, Zurich Branch/Suisse, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich.

Les documents relatifs aux Fonds sont mis à disposition sur la plateforme électronique « [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) ».

### 2) Informations concernant la publication du TER au 31/12/2025 – exprimé en pourcentage :

| Fonds et Classe d'actions               | Ratio de charges totales brut | Commission de performance | Ratio de charges totales net |
|-----------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| <b>Mirova Global Sustainable Equity</b> |                               |                           |                              |
| F/A NPF (EUR)                           | 1,55 %                        | 0,00 %                    | 1,55 %                       |
| F/A NPF (USD)                           | 1,55 %                        | 0,00 %                    | 1,55 %                       |
| H-I/A (USD)                             | 0,81 %                        | 0,00 %                    | 0,81 %                       |
| H-I/A NPF (USD)                         | 1,01 %                        | 0,00 %                    | 1,01 %                       |
| H-N/A (CHF)                             | 0,95 %                        | 0,00 %                    | 0,95 %                       |
| H-N/A NPF (EUR)                         | 1,15 %                        | 0,00 %                    | 1,15 %                       |
| H-N/A NPF (GBP)                         | 1,17 %                        | 0,00 %                    | 1,17 %                       |
| H-N/A NPF (USD)                         | 1,15 %                        | 0,00 %                    | 1,15 %                       |
| H-N1R/A NPF (CHF)                       | 0,95 %                        | 0,00 %                    | 0,95 %                       |
| H-N1R/A NPF (EUR)                       | 0,95 %                        | 0,00 %                    | 0,95 %                       |
| H-N1R/A NPF (GBP)                       | 0,95 %                        | 0,00 %                    | 0,95 %                       |
| H-N1R/A NPF (USD)                       | 0,95 %                        | 0,00 %                    | 0,95 %                       |
| H-R/A (USD)                             | 1,85 %                        | 0,00 %                    | 1,85 %                       |
| H-R/A NPF (CHF)                         | 2,03 %                        | 0,00 %                    | 2,03 %                       |
| H-R/A NPF (EUR)                         | 2,06 %                        | 0,00 %                    | 2,06 %                       |
| H-R/A NPF (SGD)                         | 2,05 %                        | 0,00 %                    | 2,05 %                       |
| H-R/A NPF (USD)                         | 2,05 %                        | 0,00 %                    | 2,05 %                       |
| H-R/DIVM NPF (SGD)                      | 2,06 %                        | 0,00 %                    | 2,06 %                       |
| H-S1/A NPF (AUD)                        | 0,66 %                        | 0,00 %                    | 0,66 %                       |
| H-S1/A NPF (CHF)                        | 0,66 %                        | 0,00 %                    | 0,66 %                       |
| H-S1/A NPF (EUR)                        | 0,66 %                        | 0,00 %                    | 0,66 %                       |
| H-S1/A NPF (GBP)                        | 0,66 %                        | 0,00 %                    | 0,66 %                       |
| H-S1/A NPF (USD)                        | 0,66 %                        | 0,00 %                    | 0,66 %                       |
| H-S1/D NPF (CHF)                        | 0,66 %                        | 0,00 %                    | 0,66 %                       |
| H-SI/A NPF (EUR)                        | 0,81 %                        | 0,00 %                    | 0,81 %                       |
| H-SI/A NPF (GBP)                        | 0,81 %                        | 0,00 %                    | 0,81 %                       |
| H-SI/A NPF (SGD)                        | 0,81 %                        | 0,00 %                    | 0,81 %                       |
| H-SI/A NPF (USD)                        | 0,81 %                        | 0,00 %                    | 0,81 %                       |
| H-SI/D NPF (GBP)                        | 0,81 %                        | 0,00 %                    | 0,81 %                       |
| I/A (EUR)                               | 0,81 %                        | 0,00 %                    | 0,81 %                       |
| I/A (GBP)                               | 0,81 %                        | 0,00 %                    | 0,81 %                       |
| I/A (USD)                               | 0,81 %                        | 0,00 %                    | 0,81 %                       |
| I/A NPF (EUR)                           | 1,01 %                        | 0,00 %                    | 1,01 %                       |
| I/A NPF (USD)                           | 1,01 %                        | 0,00 %                    | 1,01 %                       |
| I/D (EUR)                               | 0,81 %                        | 0,00 %                    | 0,81 %                       |
| M/D (EUR)                               | 0,66 %                        | 0,00 %                    | 0,66 %                       |
| M1/D (EUR)                              | 0,81 %                        | 0,00 %                    | 0,81 %                       |
| N/A (EUR)                               | 0,95 %                        | 0,00 %                    | 0,95 %                       |
| N/A NPF (EUR)                           | 1,15 %                        | 0,00 %                    | 1,15 %                       |
| N/A NPF (USD)                           | 1,15 %                        | 0,00 %                    | 1,15 %                       |
| N/D NPF (USD)                           | 1,15 %                        | 0,00 %                    | 1,15 %                       |
| N1R/A NPF (EUR)                         | 0,96 %                        | 0,00 %                    | 0,96 %                       |
| N1R/A NPF (GBP)                         | 0,95 %                        | 0,00 %                    | 0,95 %                       |
| N1R/A NPF (USD)                         | 0,95 %                        | 0,00 %                    | 0,95 %                       |
| R/A (CHF)                               | 1,85 %                        | 0,00 %                    | 1,85 %                       |
| R/A (EUR)                               | 1,85 %                        | 0,00 %                    | 1,85 %                       |
| R/A (GBP)                               | 1,84 %                        | 0,00 %                    | 1,84 %                       |
| R/A (USD)                               | 1,85 %                        | 0,00 %                    | 1,85 %                       |
| R/A NPF (EUR)                           | 2,05 %                        | 0,00 %                    | 2,05 %                       |
| R/A NPF (USD)                           | 2,05 %                        | 0,00 %                    | 2,05 %                       |
| R/D (EUR)                               | 1,85 %                        | 0,00 %                    | 1,85 %                       |
| R/D NPF (EUR)                           | 2,05 %                        | 0,00 %                    | 2,05 %                       |
| R/DIVM NPF (USD)                        | 2,00 %                        | 0,00 %                    | 2,00 %                       |
| RE/A (EUR)                              | 2,45 %                        | 0,00 %                    | 2,45 %                       |

**2) Informations concernant la publication du ratio de charges totales au 31 décembre 2025 (suite) :**

| <b>Fonds et Classe d'actions</b>                | <b>Ratio de charges totales brut</b> | <b>Commission de performance</b> | <b>Ratio de charges totales net</b> |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Mirova Global Sustainable Equity (suite)</b> |                                      |                                  |                                     |
| RE/A NPF (EUR)                                  | 2,60 %                               | 0,00 %                           | 2,60 %                              |
| RE/D (EUR)                                      | 2,45 %                               | 0,00 %                           | 2,45 %                              |
| S1/A NPF (EUR)                                  | 0,66 %                               | 0,00 %                           | 0,66 %                              |
| S1/A NPF (GBP)                                  | 0,66 %                               | 0,00 %                           | 0,66 %                              |
| SI/A NPF (EUR)                                  | 0,81 %                               | 0,00 %                           | 0,81 %                              |
| SI/A NPF (GBP)                                  | 0,81 %                               | 0,00 %                           | 0,81 %                              |
| SI/A NPF (USD)                                  | 0,81 %                               | 0,00 %                           | 0,81 %                              |
| SI/D NPF (CHF)                                  | 0,81 %                               | 0,00 %                           | 0,81 %                              |
| SI/D NPF (EUR)                                  | 0,81 %                               | 0,00 %                           | 0,81 %                              |
| <b>Mirova US Sustainable Equity</b>             |                                      |                                  |                                     |
| EI/A NPF (EUR)                                  | 0,26 %                               | 0,00 %                           | 0,26 %                              |
| EI/A NPF (GBP)                                  | 0,27 %                               | 0,00 %                           | 0,27 %                              |
| EI/A NPF (USD)                                  | 0,27 %                               | 0,00 %                           | 0,27 %                              |
| H-N/A (EUR)                                     | 0,98 %                               | 0,00 %                           | 0,98 %                              |
| H-R/A (EUR)                                     | 1,86 %                               | 0,00 %                           | 1,86 %                              |
| I/A (USD)                                       | 0,81 %                               | 0,00 %                           | 0,81 %                              |
| R/A (EUR)                                       | 1,87 %                               | 0,52 %                           | 2,39 %                              |
| R/A (USD)                                       | 1,84 %                               | 0,00 %                           | 1,84 %                              |
| <b>Mirova Europe Sustainable Equity</b>         |                                      |                                  |                                     |
| I/A (EUR)                                       | 1,01 %                               | 0,00 %                           | 1,01 %                              |
| M/D (EUR)                                       | 0,81 %                               | 0,00 %                           | 0,81 %                              |
| N/A (EUR)                                       | 1,15 %                               | 0,00 %                           | 1,15 %                              |
| N/A NPF (EUR)                                   | 1,35 %                               | 0,00 %                           | 1,35 %                              |
| R/A (EUR)                                       | 1,85 %                               | 0,00 %                           | 1,85 %                              |
| R/D (EUR)                                       | 1,85 %                               | 0,00 %                           | 1,85 %                              |
| SI/A NPF (EUR)                                  | 0,91 %                               | 0,00 %                           | 0,91 %                              |
| <b>Mirova Euro Sustainable Equity</b>           |                                      |                                  |                                     |
| I/A (EUR)                                       | 1,01 %                               | 0,00 %                           | 1,01 %                              |
| I/A NPF (EUR)                                   | 1,11 %                               | 0,00 %                           | 1,11 %                              |
| I/A NPF (USD)                                   | 1,11 %                               | 0,00 %                           | 1,11 %                              |
| M/D (EUR)                                       | 0,81 %                               | 0,00 %                           | 0,81 %                              |
| N/A (EUR)                                       | 1,15 %                               | 0,00 %                           | 1,15 %                              |
| R/A (EUR)                                       | 1,85 %                               | 0,00 %                           | 1,85 %                              |
| R/A NPF (EUR)                                   | 2,05 %                               | 0,00 %                           | 2,05 %                              |
| R/D (EUR)                                       | 1,85 %                               | 0,00 %                           | 1,85 %                              |
| RE/A (EUR)                                      | 2,44 %                               | 0,00 %                           | 2,44 %                              |
| RE/D (EUR)                                      | 2,45 %                               | 0,00 %                           | 2,45 %                              |
| SI/A NPF (EUR)                                  | 0,91 %                               | 0,00 %                           | 0,91 %                              |
| SI/D NPF (EUR)                                  | 0,91 %                               | 0,00 %                           | 0,91 %                              |
| <b>Mirova Climate Equity</b>                    |                                      |                                  |                                     |
| G/A (EUR)                                       | 0,56 %                               | 0,00 %                           | 0,56 %                              |
| I/A (EUR)                                       | 0,81 %                               | 0,00 %                           | 0,81 %                              |
| I/A NPF (EUR)                                   | 1,01 %                               | 0,00 %                           | 1,01 %                              |
| Q/A (EUR)                                       | 0,66 %                               | 0,00 %                           | 0,66 %                              |
| R/A (EUR)                                       | 1,83 %                               | 0,00 %                           | 1,83 %                              |
| RE/A (EUR)                                      | 2,23 %                               | 0,00 %                           | 2,23 %                              |
| <b>Mirova Europe Environmental Equity</b>       |                                      |                                  |                                     |
| H-R/A (USD)                                     | 1,85 %                               | 0,00 %                           | 1,85 %                              |
| I/A (EUR)                                       | 1,01 %                               | 0,00 %                           | 1,01 %                              |
| I/D (EUR)                                       | 1,01 %                               | 0,00 %                           | 1,01 %                              |
| M/D (EUR)                                       | 0,81 %                               | 0,00 %                           | 0,81 %                              |
| M1/D (EUR)                                      | 0,81 %                               | 0,00 %                           | 0,81 %                              |
| N/A (EUR)                                       | 1,15 %                               | 0,00 %                           | 1,15 %                              |
| R/A (EUR)                                       | 1,85 %                               | 0,00 %                           | 1,85 %                              |
| R/A (USD)                                       | 0,20 %                               | 0,00 %                           | 0,20 %                              |
| R/D (EUR)                                       | 1,85 %                               | 0,00 %                           | 1,85 %                              |
| RE/A (EUR)                                      | 2,45 %                               | 0,00 %                           | 2,45 %                              |
| SI/A NPF (EUR)                                  | 0,91 %                               | 0,00 %                           | 0,91 %                              |
| <b>Mirova Biodiversity Equity</b>               |                                      |                                  |                                     |
| R/A NPF (EUR)                                   | 2,05 %                               | 0,00 %                           | 2,05 %                              |
| Z/A NPF (EUR)                                   | 0,11 %                               | 0,00 %                           | 0,11 %                              |
| <b>Mirova Future of Food Fund<sup>(1)</sup></b> |                                      |                                  |                                     |
| H-J-F/A (EUR)                                   | 0,80 %                               | 0,00 %                           | 0,80 %                              |
| H-J-S1/A (EUR)                                  | 0,52 %                               | 0,00 %                           | 0,52 %                              |
| H-Q/A (EUR)                                     | 0,51 %                               | 0,00 %                           | 0,51 %                              |
| J-F/A (EUR)                                     | 0,78 %                               | 0,00 %                           | 0,78 %                              |
| J-F/D (GBP)                                     | 0,72 %                               | 0,00 %                           | 0,72 %                              |
| J-N1R/A (EUR)                                   | 0,44 %                               | 0,00 %                           | 0,44 %                              |
| J-N1R/A (USD)                                   | 0,55 %                               | 0,00 %                           | 0,55 %                              |
| J-N1R/D (GBP)                                   | 0,40 %                               | 0,00 %                           | 0,40 %                              |
| J-S1/A (EUR)                                    | 0,44 %                               | 0,00 %                           | 0,44 %                              |
| J-S1/A (USD)                                    | 0,46 %                               | 0,00 %                           | 0,46 %                              |
| J-S1/D (GBP)                                    | 0,40 %                               | 0,00 %                           | 0,40 %                              |

<sup>(1)</sup> Voir Note 1.

**2) Informations concernant la publication du ratio de charges totales au 31 décembre 2025 (suite) :**

| <b>Fonds et Classe d'actions</b>                             | <b>Ratio de charges totales brut</b> | <b>Commission de performance</b> | <b>Ratio de charges totales net</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Mirova Women Leaders and Diversity Equity</b>             |                                      |                                  |                                     |
| I/A (EUR)                                                    | 0,81 %                               | 0,00 %                           | 0,81 %                              |
| I/A NPF (EUR)                                                | 1,01 %                               | 0,00 %                           | 1,01 %                              |
| J-R/A NPF (EUR)                                              | 2,31 %                               | 0,00 %                           | 2,31 %                              |
| N/A (EUR)                                                    | 0,94 %                               | 0,00 %                           | 0,94 %                              |
| N/A NPF (EUR)                                                | 1,15 %                               | 0,00 %                           | 1,15 %                              |
| N/A NPF (USD)                                                | 1,15 %                               | 0,00 %                           | 1,15 %                              |
| Q/A NPF (EUR)                                                | 0,66 %                               | 0,00 %                           | 0,66 %                              |
| R/A (EUR)                                                    | 1,85 %                               | 0,00 %                           | 1,85 %                              |
| R/D (EUR)                                                    | 1,85 %                               | 0,00 %                           | 1,85 %                              |
| RE/A (EUR)                                                   | 2,45 %                               | 0,00 %                           | 2,45 %                              |
| RE/A NPF (EUR)                                               | 2,60 %                               | 0,00 %                           | 2,60 %                              |
| SI/A (EUR)                                                   | 0,66 %                               | 0,00 %                           | 0,66 %                              |
| <b>Mirova Global Green Bond Fund</b>                         |                                      |                                  |                                     |
| H-I/A (GBP)                                                  | 0,61 %                               | 0,00 %                           | 0,61 %                              |
| H-I/A (USD)                                                  | 0,61 %                               | 0,00 %                           | 0,61 %                              |
| H-N/A (CHF)                                                  | 0,75 %                               | 0,00 %                           | 0,75 %                              |
| H-N/A (GBP)                                                  | 0,75 %                               | 0,00 %                           | 0,75 %                              |
| H-N/A (USD)                                                  | 0,74 %                               | 0,00 %                           | 0,74 %                              |
| H-N/D (USD)                                                  | 0,74 %                               | 0,00 %                           | 0,74 %                              |
| H-S1/A (CHF)                                                 | 0,31 %                               | 0,00 %                           | 0,31 %                              |
| H-S1/A (GBP)                                                 | 0,31 %                               | 0,00 %                           | 0,31 %                              |
| H-S1/A (GBP)                                                 | 0,41 %                               | 0,00 %                           | 0,41 %                              |
| H-S1/A (USD)                                                 | 0,41 %                               | 0,00 %                           | 0,41 %                              |
| H-S1/D (GBP)                                                 | 0,41 %                               | 0,00 %                           | 0,41 %                              |
| I/A (EUR)                                                    | 0,61 %                               | 0,00 %                           | 0,61 %                              |
| I/A (USD)                                                    | 0,61 %                               | 0,00 %                           | 0,61 %                              |
| I/D (EUR)                                                    | 0,61 %                               | 0,00 %                           | 0,61 %                              |
| N/A (EUR)                                                    | 0,75 %                               | 0,00 %                           | 0,75 %                              |
| N/D (EUR)                                                    | 0,75 %                               | 0,00 %                           | 0,75 %                              |
| R/A (EUR)                                                    | 1,05 %                               | 0,00 %                           | 1,05 %                              |
| R/D (EUR)                                                    | 1,05 %                               | 0,00 %                           | 1,05 %                              |
| RE/A (EUR)                                                   | 1,64 %                               | 0,00 %                           | 1,64 %                              |
| S1/A (EUR)                                                   | 0,31 %                               | 0,00 %                           | 0,31 %                              |
| S1/A (GBP)                                                   | 0,52 %                               | 0,00 %                           | 0,52 %                              |
| S1/A (USD)                                                   | 0,60 %                               | 0,00 %                           | 0,60 %                              |
| SI/A (EUR)                                                   | 0,41 %                               | 0,00 %                           | 0,41 %                              |
| SI/A (GBP)                                                   | 0,46 %                               | 0,00 %                           | 0,46 %                              |
| SI/D (EUR)                                                   | 0,41 %                               | 0,00 %                           | 0,41 %                              |
| <b>Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund</b>           |                                      |                                  |                                     |
| H-N/A (CHF)                                                  | 0,75 %                               | 0,00 %                           | 0,75 %                              |
| I/A (EUR)                                                    | 0,61 %                               | 0,00 %                           | 0,61 %                              |
| I/D (EUR)                                                    | 0,61 %                               | 0,00 %                           | 0,61 %                              |
| M/D (EUR)                                                    | 0,31 %                               | 0,00 %                           | 0,31 %                              |
| N/A (EUR)                                                    | 0,75 %                               | 0,00 %                           | 0,75 %                              |
| N/D (EUR)                                                    | 0,75 %                               | 0,00 %                           | 0,75 %                              |
| R/A (EUR)                                                    | 1,05 %                               | 0,00 %                           | 1,05 %                              |
| R/D (EUR)                                                    | 1,05 %                               | 0,00 %                           | 1,05 %                              |
| RE/A (EUR)                                                   | 1,65 %                               | 0,00 %                           | 1,65 %                              |
| RE/D (EUR)                                                   | 1,69 %                               | 0,00 %                           | 1,69 %                              |
| SI/A (EUR)                                                   | 0,41 %                               | 0,00 %                           | 0,41 %                              |
| <b>Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund</b> |                                      |                                  |                                     |
| H-N/A (GBP)                                                  | 1,84 %                               | 0,00 %                           | 1,84 %                              |
| I/A (EUR)                                                    | 0,61 %                               | 0,00 %                           | 0,61 %                              |
| I/D (EUR)                                                    | 0,61 %                               | 0,00 %                           | 0,61 %                              |
| N/A (EUR)                                                    | 0,76 %                               | 0,00 %                           | 0,76 %                              |
| N/D (EUR)                                                    | 0,75 %                               | 0,00 %                           | 0,75 %                              |
| R/A (EUR)                                                    | 1,05 %                               | 0,00 %                           | 1,05 %                              |
| R/D (EUR)                                                    | 1,05 %                               | 0,00 %                           | 1,05 %                              |
| RE/A (EUR)                                                   | 1,65 %                               | 0,00 %                           | 1,65 %                              |
| SI/A (EUR)                                                   | 0,41 %                               | 0,00 %                           | 0,41 %                              |
| <b>Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund</b>          |                                      |                                  |                                     |
| EI/A NPF (EUR)                                               | 0,41 %                               | 0,00 %                           | 0,41 %                              |
| EI/D NPF (EUR)                                               | 0,41 %                               | 0,00 %                           | 0,41 %                              |
| I/A NPF (EUR)                                                | 0,71 %                               | 0,00 %                           | 0,71 %                              |
| N/A (EUR)                                                    | 0,80 %                               | 0,06 %                           | 0,86 %                              |
| N/A NPF (EUR)                                                | 0,85 %                               | 0,00 %                           | 0,85 %                              |
| R/A (EUR)                                                    | 1,05 %                               | 0,00 %                           | 1,05 %                              |
| R/A NPF (EUR)                                                | 1,25 %                               | 0,00 %                           | 1,25 %                              |
| RE/A (EUR)                                                   | 1,66 %                               | 0,00 %                           | 1,66 %                              |
| SI/A NPF (EUR)                                               | 0,49 %                               | 0,00 %                           | 0,49 %                              |
| Z/A NPF (EUR)                                                | 0,11 %                               | 0,00 %                           | 0,11 %                              |

**2) Informations concernant la publication du ratio de charges totales au 31 décembre 2025 (suite) :**

| <b>Fonds et Classe d'actions</b>                    | <b>Ratio de charges totales brut</b> | <b>Commission de performance</b> | <b>Ratio de charges totales net</b> |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund</b> |                                      |                                  |                                     |
| G/A (EUR)                                           | 0,23 %                               | 0,00 %                           | 0,23 %                              |
| H-N/A (GBP)                                         | 0,58 %                               | 0,00 %                           | 0,58 %                              |
| H-SI/A (GBP)                                        | 0,31 %                               | 0,00 %                           | 0,31 %                              |
| I/A (EUR)                                           | 0,41 %                               | 0,00 %                           | 0,41 %                              |
| N/A (EUR)                                           | 0,58 %                               | 0,00 %                           | 0,58 %                              |
| R/A (EUR)                                           | 0,85 %                               | 0,00 %                           | 0,85 %                              |
| RE/A (EUR)                                          | 1,06 %                               | 0,00 %                           | 1,06 %                              |
| SI/A (EUR)                                          | 0,31 %                               | 0,00 %                           | 0,31 %                              |
| SI/A (GBP)                                          | 0,31 %                               | 0,00 %                           | 0,31 %                              |
| SI/A (USD)                                          | 0,68 %                               | 0,00 %                           | 0,68 %                              |

**3) Informations sur la performance du fonds**

La performance passée ne préjuge pas des résultats actuels ou futurs. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais encourus lors de l'émission et du rachat de parts.

Les classes d'actions inactives pour lesquelles aucune donnée de performance n'est disponible à ce jour ne sont pas mentionnées dans cette section.



|              | Nom du Fonds                                         | Code ISIN    | Date de lancement | 2025    | 2024    | 2023    |
|--------------|------------------------------------------------------|--------------|-------------------|---------|---------|---------|
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity F/A NPF (EUR)       | LU1616700222 | 17-10-17          | 1,00 %  | 19,59 % | 13,54 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity F/A NPF (USD)       | LU1616700735 | 05-08-19          | 14,56 % | 12,10 % | 17,53 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-I/A (USD)         | LU1303736661 | 01-04-20          | 12,59 % | 15,88 % | 18,71 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-I/A NPF (USD)     | LU1956004144 | 10-03-20          | 12,40 % | 15,70 % | 18,56 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-N/A (CHF)         | LU1133053808 | 11-06-20          | 7,65 %  | 11,11 % | 13,70 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-N/A NPF (EUR)     | LU1712236527 | 21-12-20          | 11,41 % | 13,51 % | 16,01 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-N/A NPF (USD)     | LU1712236444 | 12-02-20          | 12,21 % | 15,52 % | 18,36 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-N/A NPF (GBP)*    | LU2324753073 | 09-06-25          |         |         |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-N1R/A NPF (EUR)   | LU2167020184 | 01-10-20          | 10,02 % | 13,77 % | 16,05 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-N1R/A NPF (CHF)   | LU2167019848 | 10-12-20          | 7,60 %  | 11,16 % | 13,76 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-N1R/A NPF (GBP)   | LU2167020267 | 08-12-20          | 11,92 % | 15,20 % | 17,85 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-N1R/A NPF (USD)   | LU2167019921 | 01-10-20          | 12,46 % | 15,76 % | 18,58 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-R/A (USD)         | LU1303736745 | 01-04-20          | 11,45 % | 14,73 % | 17,57 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-R/A NPF (EUR)     | LU1712237095 | 06-01-21          | 8,80 %  | 12,46 % | 14,93 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-R/A NPF (CHF)     | LU1712236790 | 06-05-20          | 6,50 %  | 9,82 %  | 12,29 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-R/A NPF (SGD)     | LU1712237335 | 28-04-20          | 8,47 %  | 11,92 % | 15,80 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-R/A NPF (USD)     | LU1712236956 | 05-03-20          | 11,19 % | 14,55 % | 17,31 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-R/DIVM NPF (SGD)* | LU2952573694 | 02-01-25          |         |         |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-RE/A (USD)        | LU1303737040 | 15-12-20          |         |         | 16,87 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-S1/A NPF (EUR)    | LU2167019681 | 13-07-20          | 10,32 % | 13,83 % | 16,48 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-S1/A NPF (AUD)*   | LU2772051814 | 16-09-24          | 11,45 % |         |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-S1/A NPF (CHF)    | LU2167019335 | 07-05-21          | 7,96 %  | 11,25 % | 13,90 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-S1/A NPF (GBP)    | LU2167019764 | 07-05-21          | 12,34 % | 15,57 % | 18,12 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-S1/A NPF (USD)    | LU2167019509 | 07-05-21          | 12,75 % | 16,09 % | 19,01 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-S1/D NPF (CHF)    | LU2167019418 | 07-05-21          | 8,01 %  | 11,21 % | 13,97 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-SI/A NPF (EUR)    | LU1712236105 | 08-01-18          | 10,20 % | 14,09 % | 16,10 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-SI/A NPF (CHF)    | LU1712235719 | 08-01-18          |         | 16,45 % | 7,84 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-SI/A NPF (GBP)    | LU1799977464 | 11-10-18          | 12,05 % | 15,35 % | 17,92 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-SI/A NPF (SGD)    | LU1712237178 | 04-12-20          | 9,77 %  | 13,37 % | 17,22 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-SI/A NPF (USD)    | LU1712236014 | 08-01-18          | 12,62 % | 15,89 % | 18,77 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-SI/D NPF (GBP)    | LU1845358313 | 27-12-18          |         | 15,29 % | 17,29 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity H-SI/D NPF (CHF)    | LU1712235982 | 08-01-18          |         |         |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity I/A (EUR)           | LU0914729453 | 25-10-13          | 1,75 %  | 20,48 % | 14,39 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity I/A (GBP)           | LU0914729701 | 22-07-20          | 7,45 %  | 14,96 % | 11,72 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity I/A (USD)           | LU0914729610 | 04-12-18          | 15,40 % | 12,94 % | 18,40 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity I/A NPF (EUR)       | LU1623119481 | 09-02-18          | 1,55 %  | 20,23 % | 14,16 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity I/A NPF (USD)       | LU1623119564 | 09-02-18          | 15,17 % | 12,71 % | 18,16 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity I/D (EUR)           | LU0914729537 | 22-10-19          | 1,76 %  | 20,48 % | 14,39 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity M/D (EUR)           | LU0914729370 | 25-10-13          | 1,90 %  | 20,66 % | 14,56 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity M1/D (EUR)          | LU2102402687 | 10-02-21          | 1,75 %  | 20,48 % | 14,39 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity N/A (EUR)           | LU0914730626 | 25-10-13          | 1,61 %  | 20,55 % | 14,23 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity N/A NPF (EUR)       | LU1623119218 | 01-02-18          | 1,40 %  | 20,06 % | 14,01 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity N/A NPF (USD)       | LU1616699549 | 26-08-19          | 15,01 % | 12,55 % | 18,00 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity N/D NPF (USD)       | LU1616699119 | 20-02-18          | 15,02 % | 12,55 % | 17,99 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity N1R/A NPF (EUR)     | LU2348421616 | 16-06-22          | 1,60 %  |         |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity N1R/A NPF (GBP)     | LU2348421459 | 13-11-24          | 7,31 %  |         |         |

|              |                                                    |              |          |         |         |         |
|--------------|----------------------------------------------------|--------------|----------|---------|---------|---------|
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity N1R/A NPF (USD)   | LU2348421533 | 22-08-24 | 15,25 % |         |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity R/A (EUR)         | LU0914729966 | 25-10-13 | 0,70 %  | 19,23 % | 13,20 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity R/A (CHF)         | LU0914730386 | 23-09-19 | -0,16 % | 20,35 % | 6,58 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity R/A (GBP)         | LU0914730204 | 26-01-21 | 6,33 %  | 13,77 % | 10,56 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity R/A (USD)         | LU0914730113 | 29-01-19 | 14,21 % | 11,77 % | 17,17 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity R/A NPF (EUR)     | LU1623119051 | 09-02-18 | 0,50 %  | 18,99 % | 12,98 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity R/A NPF (USD)     | LU1623119135 | 09-02-18 | 13,99 % | 11,54 % | 16,93 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity R/D (EUR)         | LU0914730030 | 30-03-20 | 0,70 %  | 19,22 % | 13,20 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity R/D NPF (EUR)     | LU1623118913 | 31-03-20 | 0,50 %  | 18,99 % | 12,98 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity R/DIVM NPF (USD)* | LU2952573421 | 02-01-25 |         |         |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity RE/A (EUR)        | LU0914730469 | 25-10-13 | 0,09 %  | 18,51 % | 12,52 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity RE/A NPF (EUR)    | LU1623119648 | 09-02-18 | -0,06 % | 18,34 % | 12,36 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity RE/D (EUR)        | LU0914730543 | 18-11-19 | 0,10 %  | 18,53 % | 12,51 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity S1/A NPF (EUR)    | LU2218407984 | 11-09-20 | 1,90 %  | 20,66 % | 14,56 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity S1/A NPF (GBP)*   | LU2348421707 | 07-11-24 | 7,60 %  |         |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity SI/A NPF (EUR)    | LU1616698574 | 05-07-17 | 1,75 %  | 20,48 % | 14,39 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity SI/A NPF (GBP)    | LU2180565801 | 07-08-20 | 7,45 %  | 14,96 % | 11,72 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity SI/A NPF (USD)    | LU1616698814 | 14-06-18 | 15,40 % | 12,94 % | 18,40 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity SI/D NPF (EUR)    | LU1616698145 | 19-12-17 | 1,74 %  | 20,48 % |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Sustainable Equity SI/D NPF (CHF)    | LU1989135535 | 27-06-19 | 0,88 %  | 21,60 % | 7,71 %  |
| Mirova Funds | Mirova US Sustainable Equity EI/A NPF (EUR)*       | LU2382251168 | 01-07-24 | 15,67 % |         |         |
| Mirova Funds | Mirova US Sustainable Equity H-Q/A NPF (EUR)       | LU2382251325 | 08-06-22 |         | 18,41 % | 19,00 % |
| Mirova Funds | Mirova US Sustainable Equity EI/A NPF (GBP)*       | LU3022160025 | 11-04-25 |         |         |         |
| Mirova Funds | Mirova US Sustainable Equity EI/A NPF (USD)*       | LU2382251242 | 08-07-25 |         |         |         |
| Mirova Funds | Mirova US Sustainable Equity H-N/A (EUR)*          | LU2905581315 | 31-03-25 |         |         |         |
| Mirova Funds | Mirova US Sustainable Equity H-R/A (EUR)*          | LU2961456022 | 21-01-25 |         |         |         |
| Mirova Funds | Mirova US Sustainable Equity I/A (USD)             | LU2382250863 | 08-06-22 | 15,06 % | 19,61 % | 21,91 % |
| Mirova Funds | Mirova US Sustainable Equity R/A (EUR)             | LU2382249428 | 17-04-23 | 13,52 % | 26,39 % |         |
| Mirova Funds | Mirova US Sustainable Equity R/A (USD)             | LU2382249691 | 08-06-22 | 13,86 % | 18,41 % | 20,42 % |
| Mirova Funds | Mirova Europe Sustainable Equity I/A (EUR)         | LU0552643099 | 06-09-11 | 10,72 % | 5,12 %  | 8,80 %  |
| Mirova Funds | Mirova Europe Sustainable Equity I/D (EUR)         | LU0552643172 | 06-09-11 |         | 5,29 %  | 8,91 %  |
| Mirova Funds | Mirova Europe Sustainable Equity M/D (EUR)         | LU0914730899 | 21-10-13 | 10,93 % | 5,33 %  | 9,01 %  |
| Mirova Funds | Mirova Europe Sustainable Equity N/A (EUR)         | LU0914731517 | 17-01-20 | 10,56 % | 4,97 %  | 8,71 %  |
| Mirova Funds | Mirova Europe Sustainable Equity N/A NPF (EUR)     | LU1919475415 | 09-04-21 | 10,34 % | 4,80 %  | 8,43 %  |
| Mirova Funds | Mirova Europe Sustainable Equity R/A (EUR)         | LU0552643339 | 06-09-11 | 9,78 %  | 4,24 %  | 7,90 %  |
| Mirova Funds | Mirova Europe Sustainable Equity R/D (EUR)         | LU0552643412 | 06-09-11 | 9,78 %  | 4,24 %  | 7,90 %  |
| Mirova Funds | Mirova Europe Sustainable Equity RE/D (EUR)        | LU0914731434 | 18-11-19 |         | 2,78 %  | 6,87 %  |
| Mirova Funds | Mirova Europe Sustainable Equity SI/A NPF (EUR)    | LU1848746522 | 06-10-20 | 10,82 % | 5,23 %  | 8,91 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity I/A (EUR)           | LU0914731780 | 06-11-13 | 13,16 % | 10,90 % | 15,86 % |
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity I/A NPF (EUR)       | LU1956004227 | 09-04-21 | 12,75 % | 11,10 % | 15,74 % |
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity I/A NPF (USD)       | LU1989135709 | 08-07-19 | 27,88 % | 4,12 %  | 19,82 % |
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity M/D (EUR)           | LU0914731608 | 06-11-13 | 13,09 % | 11,40 % | 16,09 % |
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity N/A (EUR)           | LU0914732325 | 08-11-13 | 12,93 % | 10,80 % | 15,70 % |
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity R/A (EUR)           | LU0914731947 | 06-11-13 | 12,08 % | 10,09 % | 14,90 % |
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity R/A NPF (EUR)       | LU1911609912 | 24-03-21 | 11,71 % | 10,03 % | 14,67 % |
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity R/A NPF (USD)       | LU1911610092 | 08-08-19 |         |         | 18,74 % |
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity R/D (EUR)           | LU0914732085 | 06-11-13 | 12,09 % | 10,09 % | 14,90 % |
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity RE/A (EUR)          | LU0914732168 | 08-11-13 | 11,29 % | 9,56 %  | 14,23 % |
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity RE/D (EUR)          | LU0914732242 | 18-11-19 | 11,26 % | 9,58 %  | 14,23 % |

|              |                                                            |              |          |         |          |          |
|--------------|------------------------------------------------------------|--------------|----------|---------|----------|----------|
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity SI/A NPF (EUR)              | LU1799977381 | 03-12-18 | 12,99 % | 11,29 %  | 15,97 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Sustainable Equity SI/D NPF (EUR)              | LU1956004490 | 11-04-19 | 12,98 % | 11,29 %  | 15,97 %  |
| Mirova Funds | Mirova Climate Equity G/A (EUR)                            | LU2646175450 | 23-10-23 | 10,82 % | 6,49 %   |          |
| Mirova Funds | Mirova Climate Equity I/A (EUR)                            | LU2193677080 | 28-07-20 | 10,54 % | 6,21 %   | -11,24 % |
| Mirova Funds | Mirova Climate Equity I/A NPF (EUR)                        | LU2193677163 | 09-04-21 | 10,31 % | 6,01 %   | -11,39 % |
| Mirova Funds | Mirova Climate Equity N/A (EUR)                            | LU2193677320 | 27-01-21 |         |          | -11,36 % |
| Mirova Funds | Mirova Climate Equity Q/A (EUR)                            | LU2193676785 | 28-07-20 | 10,70 % | 6,37 %   | -11,06 % |
| Mirova Funds | Mirova Climate Equity R/A (EUR)                            | LU2193677676 | 28-07-20 | 9,41 %  | 5,23 %   | -12,10 % |
| Mirova Funds | Mirova Climate Equity RE/A (EUR)                           | LU2193677833 | 30-08-23 | 8,98 %  | 4,81 %   |          |
| Mirova Funds | Mirova Climate Equity SI/A NPF (EUR)                       | LU2193676942 | 28-07-20 |         |          | -11,23 % |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity H-N/A (GBP)             | LU1133054871 | 01-03-22 |         | -4,91 %  | 4,53 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity H-R/A (USD)             | LU2324752778 | 19-04-21 | 13,83 % | -4,99 %  | 4,90 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity H-SI/A NPF (GBP)        | LU2218407398 | 17-11-21 |         |          | 4,78 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity H-SI/A NPF (USD)        | LU2218407125 | 05-10-23 |         |          |          |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity I/A (EUR)               | LU0914732671 | 13-12-13 | 12,08 % | -5,87 %  | 3,03 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity I/D (EUR)               | LU0914732754 | 13-12-13 | 12,27 % | -5,74 %  | 3,03 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity M/D (EUR)               | LU0914732598 | 13-12-13 | 12,30 % | -5,68 %  | 3,23 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity M1/D (EUR)              | LU2102402760 | 02-06-20 | 12,30 % | -5,68 %  | 3,23 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity N/A (EUR)               | LU0914733646 | 05-06-18 | 11,91 % | -5,99 %  | 2,88 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity R/A (EUR)               | LU0914733059 | 13-12-13 | 11,14 % | -6,66 %  | 2,17 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity R/A (USD)               | LU2324752695 | 19-04-21 | 28,66 % | -11,17 % | 7,38 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity R/D (EUR)               | LU0914733133 | 10-06-14 | 11,14 % | -6,66 %  | 2,16 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity RE/A (EUR)              | LU0914733489 | 04-04-19 | 10,48 % | -7,22 %  | 1,56 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity RE/D (EUR)              | LU0914733562 | 18-11-19 |         |          | 1,56 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity SI/A NPF (EUR)          | LU1847728414 | 16-12-19 | 12,19 % | -5,78 %  | 3,13 %   |
| Mirova Funds | Mirova Europe Environmental Equity SI/D NPF (EUR)          | LU2218407471 | 16-03-21 |         |          | 3,29 %   |
| Mirova Funds | Mirova Biodiversity Equity R/A NPF (EUR)                   | LU2636739133 | 07-02-24 | -6,35 % |          |          |
| Mirova Funds | Mirova Biodiversity Equity Z/A NPF (EUR)                   | LU2636738325 | 13-12-23 | -4,51 % | 2,71 %   |          |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund H-J-F/A (EUR) <sup>(1)</sup>    | LU2549307689 | 28-11-22 | -1,11 % | 2,26 %   | -2,11 %  |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund H-J-N1R/A (EUR) <sup>(1)</sup>  | LU2549307259 | 28-11-22 |         |          | -0,25 %  |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund H-J-S1/A (EUR) <sup>(1)</sup>   | LU2549306871 | 28-11-22 | -0,85 % | 2,55 %   | -1,93 %  |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund H-Q/A (EUR) <sup>(1)</sup>      | LU2713266612 | 20-12-23 | -0,84 % | 2,55 %   |          |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund J-F/A (EUR) <sup>(1)</sup>      | LU2549307507 | 15-11-22 | -9,81 % | 11,16 %  | -1,43 %  |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund J-F/A (USD) <sup>(1)</sup>      | LU2549307416 | 15-11-22 |         | 4,17 %   | 1,97 %   |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund J-F/D (GBP) <sup>(1)</sup>      | LU2549307762 | 15-11-22 | -4,61 % | 6,17 %   | -3,67 %  |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund J-N1R/A (EUR) <sup>(1)</sup>    | LU2549307176 | 15-11-22 | -9,51 % | 11,54 %  | -1,11 %  |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund J-N1R/A (USD) <sup>(1)</sup>    | LU2549307093 | 15-11-22 | 1,63 %  | 4,44 %   | 2,24 %   |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund J-N1R/D (GBP) <sup>(1)</sup>    | LU2549307333 | 15-11-22 | -4,31 % | 6,48 %   | -3,65 %  |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund J-S1/A (EUR) <sup>(1)</sup>     | LU2549306798 | 15-11-22 | -9,52 % | 11,54 %  | -1,20 %  |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund J-S1/A (USD) <sup>(1)</sup>     | LU2549306525 | 15-11-22 | 1,71 %  | 4,55 %   | 2,27 %   |
| Mirova Funds | Mirova Future of Food Fund J-S1/D (GBP) <sup>(1)</sup>     | LU2549306954 | 15-11-22 | -4,33 % | 6,47 %   | -3,48 %  |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity I/A (EUR)        | LU1956003500 | 01-04-19 | 2,51 %  | 20,60 %  | 18,22 %  |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity I/A NPF (EUR)    | LU2102402844 | 09-04-21 | 2,30 %  | 20,43 %  | 17,99 %  |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity I/A NPF (GBP)    | LU2102404030 | 12-05-21 |         | 14,87 %  | 15,39 %  |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity J-R/A NPF (EUR)* | LU2909824133 | 24-03-25 |         |          |          |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity N/A (EUR)        | LU1956003922 | 26-01-21 | 2,41 %  | 20,44 %  | 18,05 %  |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity N/A NPF (EUR)    | LU2102402927 | 26-01-21 | 2,16 %  | 20,25 %  | 17,83 %  |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity N/A NPF (USD)    | LU2102406084 | 08-03-22 | 15,87 % | 13,40 %  | 22,62 %  |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity Q/A NPF (EUR)    | LU1956003179 | 01-04-19 | 2,66 %  | 20,84 %  | 18,39 %  |

|              |                                                                   |              |          |         |         |         |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------|----------|---------|---------|---------|
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity R/A (EUR)               | LU1956003765 | 01-04-19 | 1,45 %  | 19,40 % | 17,01 % |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity R/A (USD)               | LU2102406167 | 08-03-22 |         | 11,48 % | 20,98 % |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity R/D (EUR)               | LU1956003849 | 27-03-20 | 1,45 %  | 19,41 % | 17,01 % |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity RE/A (EUR)              | LU2102403149 | 31-03-20 | 0,85 %  | 18,70 % | 16,32 % |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity RE/A NPF (EUR)          | LU2102403222 | 31-03-20 | 0,70 %  | 18,52 % | 16,16 % |
| Mirova Funds | Mirova Women Leaders and Diversity Equity SI/A (EUR)              | LU1956003419 | 23-03-20 | 2,66 %  | 20,81 % | 18,39 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-I/A (GBP)                         | LU1472741062 | 14-01-20 | 3,89 %  | 3,11 %  | 8,22 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-I/A (USD)                         | LU1525463193 | 01-06-17 | 4,13 %  | 3,50 %  | 8,82 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-N/A (CHF)                         | LU1525463607 | 01-06-17 | -0,66 % | -1,13 % | 4,47 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-N/A (GBP)                         | LU2572023302 | 10-03-23 | 3,76 %  | 2,93 %  |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-N/A (USD)                         | LU1525463433 | 27-05-20 | 4,00 %  | 3,36 %  | 8,68 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-N/D (CHF)                         | LU1525463789 | 19-01-21 |         | -1,12 % | 4,39 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-N/D (USD)                         | LU1525463516 | 11-02-20 | 4,01 %  | 3,37 %  | 8,04 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-S1/A (CHF)                        | LU2824642503 | 05-08-24 | -0,22 % |         |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-S1/A (GBP)                        | LU2572023484 | 10-03-23 | 4,21 %  | 3,39 %  |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-SI/A (CHF)                        | LU1525462971 | 04-11-20 |         |         | 4,83 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-SI/A (GBP)                        | LU2348422267 | 13-07-21 | 4,10 %  | 3,31 %  | 8,40 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-SI/A (USD)                        | LU1525462898 | 04-11-20 | 4,34 %  | 3,70 %  | 9,09 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund H-SI/D (GBP)                        | LU2451381995 | 10-06-22 | 4,10 %  | 3,31 %  | 8,41 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund I/A (EUR)                           | LU1472740502 | 01-06-17 | 1,91 %  | 1,75 %  | 6,78 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund I/A (USD)                           | LU1472740841 | 19-08-20 | 15,58 % | -4,60 % | 10,52 % |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund I/D (EUR)                           | LU1472740684 | 01-06-17 | 1,91 %  | 1,75 %  | 6,78 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund N/A (EUR)                           | LU1472740924 | 01-06-17 | 1,77 %  | 1,62 %  | 6,63 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund N/A (GBP)                           | LU2572506520 | 10-03-23 |         | -3,09 % |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund N/D (EUR)                           | LU1525463359 | 22-08-18 | 1,77 %  | 1,60 %  | 6,63 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund R/A (EUR)                           | LU1472740767 | 01-06-17 | 1,47 %  | 1,29 %  | 6,32 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund R/D (EUR)                           | LU1525463862 | 26-07-18 | 1,47 %  | 1,30 %  | 6,31 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund RE/A (EUR)                          | LU2102406670 | 30-03-20 | 0,87 %  | 0,70 %  | 5,67 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund S1/A (EUR)                          | LU2572506793 | 10-03-23 | 2,21 %  | 1,99 %  |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund S1/A (GBP)                          | LU2572506876 | 10-03-23 | 7,99 %  | -2,71 % |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund S1/A (USD)                          | LU2572506959 | 10-03-23 | 15,77 % | -4,49 % |         |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund SI/A (EUR)                          | LU1525462542 | 01-06-17 | 2,11 %  | 1,95 %  | 6,99 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund SI/A (GBP)                          | LU2348422002 | 12-07-21 | 7,72 %  | -2,68 % | 4,49 %  |
| Mirova Funds | Mirova Global Green Bond Fund SI/D (EUR)                          | LU1525462625 | 09-12-21 | 2,11 %  | 1,95 %  | 7,00 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund H-N/A (CHF)           | LU1133062031 | 23-01-17 | -0,79 % | 0,52 %  | 5,85 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund I/A (EUR)             | LU0914734537 | 15-10-13 | 1,77 %  | 3,42 %  | 8,13 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund I/D (EUR)             | LU0914734610 | 06-11-15 | 1,77 %  | 3,43 %  | 8,13 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund M/D (EUR)             | LU0914734453 | 15-10-13 | 2,07 %  | 3,73 %  | 8,45 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund N/A (EUR)             | LU1185962773 | 01-12-17 | 1,63 %  | 3,27 %  | 7,98 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund N/D (EUR)             | LU0914735187 | 17-10-13 | 1,64 %  | 3,28 %  | 7,98 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund R/A (EUR)             | LU0914734701 | 17-10-13 | 1,31 %  | 2,97 %  | 7,65 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund R/D (EUR)             | LU0914734883 | 01-02-16 | 1,32 %  | 2,96 %  | 7,67 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund RE/A (EUR)            | LU0914734966 | 17-10-13 | 0,72 %  | 2,35 %  | 7,01 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund RE/D (EUR)            | LU0914735005 | 18-11-19 | 1,47 %  | 4,44 %  | 7,78 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund SI/A (EUR)            | LU1469472473 | 04-10-16 | 1,97 %  | 3,63 %  | 8,34 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund H-N/A (GBP) | LU1133061223 | 17-11-21 | 4,53 %  | 5,85 %  | 7,27 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund I/A (EUR)   | LU0552643685 | 11-07-11 | 2,65 %  | 4,48 %  | 7,85 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund I/D (EUR)   | LU0552643768 | 11-07-11 | 2,65 %  | 4,48 %  | 7,84 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund N/A (EUR)   | LU1185962187 | 16-03-15 | 2,50 %  | 4,34 %  | 7,70 %  |

|              |                                                                  |              |          |         |         |         |
|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------|----------|---------|---------|---------|
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund N/D (EUR)  | LU0914734370 | 13-06-18 | 2,51 %  | 4,33 %  | 7,70 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund R/A (EUR)  | LU0552643842 | 11-07-11 | 2,20 %  | 4,02 %  | 7,39 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund R/D (EUR)  | LU0552643925 | 18-04-17 | 2,20 %  | 4,02 %  | 7,39 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund RE/A (EUR) | LU0914733992 | 04-04-19 | 1,59 %  | 3,40 %  | 6,75 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund RE/D (EUR) | LU0914734297 | 18-11-19 |         |         | 6,88 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund SI/A (EUR) | LU2167020341 | 14-08-20 | 2,86 %  | 4,69 %  | 8,06 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund EI/A NPF (EUR)      | LU2478873008 | 08-07-22 | 5,30 %  | 8,41 %  | 11,37 % |
| Mirova Funds | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund EI/D NPF (EUR)      | LU2623665457 | 22-06-23 | 5,30 %  | 8,39 %  |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund I/A NPF (EUR)       | LU2478873263 | 25-01-23 | 4,98 %  | 8,06 %  |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund N/A (EUR)*          | LU2478873347 | 25-09-25 |         |         |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund N/A NPF (EUR)       | LU2478873420 | 30-12-24 | 4,83 %  |         |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund R/A (EUR)           | LU2478873693 | 14-03-23 | 4,62 %  | 7,69 %  |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund R/A NPF (EUR)       | LU2478873776 | 22-06-22 | 4,41 %  | 7,49 %  | 9,17 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund RE/A (EUR)          | LU2478873859 | 17-04-23 | 3,99 %  | 7,07 %  |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund SI/A NPF (EUR)      | LU2478873180 | 22-06-22 | 5,23 %  | 8,32 %  | 7,39 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund Z/A NPF (EUR)       | LU2478872968 | 20-06-22 | 5,61 %  | 8,71 %  | 11,39 % |
| Mirova Funds | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund G/A (EUR)           | LU2478818839 | 20-06-22 | 2,71 %  | 3,55 %  | 4,57 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund H-N/A (GBP)         | LU2584248244 | 10-03-23 | 4,39 %  | 4,60 %  |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund H-SI/A (GBP)        | LU2584247865 | 10-03-23 | 4,66 %  | 4,86 %  |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund I/A (EUR)           | LU2478819050 | 20-07-22 | 2,53 %  | 3,37 %  | 4,38 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund N/A (EUR)           | LU2478819134 | 12-04-23 | 2,38 %  | 3,21 %  |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund N/A (GBP)           | LU2584248160 | 10-03-23 |         | -1,44 % |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund N/A (USD)           | LU2584248327 | 10-03-23 |         | -3,23 % |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund R/A (EUR)           | LU2478819217 | 22-06-22 | 2,07 %  | 2,90 %  | 3,89 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund RE/A (EUR)*         | LU2478819308 | 11-06-25 |         |         |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund SI/A (EUR)          | LU2478818912 | 22-06-22 | 2,63 %  | 3,48 %  | 4,47 %  |
| Mirova Funds | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund SI/A (GBP)          | LU2584247949 | 10-03-23 | 8,37 %  | -1,26 % |         |
| Mirova Funds | Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund SI/A (USD)          | LU2584248087 | 10-03-23 | 16,26 % | -3,21 % |         |

\* Pour cette classe, il n'existe pas de données suffisantes pour fournir aux investisseurs de cette classe des informations utiles sur les performances passées.

<sup>(1)</sup> Le Fonds a été liquidé le 10 décembre 2025. Performance présentée à la date de liquidation.