



Mirova Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport annuel révisé pour la distribution en Suisse
au 31/12/20

Certains des compartiments du Fonds ne sont pas approuvés à l'offre en Suisse. Par conséquent, aucune information relative à ces compartiments n'est mentionnée dans ce rapport annuel. Toutefois, les investisseurs sont rendus attentifs au fait que certaines données contenues dans ce rapport annuel sont exprimées sur une base consolidée et, de ce fait, comprennent aussi les données afférentes aux compartiments qui ne sont pas approuvés à l'offre aux investisseurs non qualifiés en Suisse.

R.C.S.B 148004

Mirova Funds

Sommaire

	Page
Organisation	3
Rapport du Conseil d'Administration	4
Rapport d'audit	12
Consolidé	15
Compartiments:	
- Etat du Patrimoine	
- Changement dans le nombre d'actions en circulation	
- Chiffres Clés	
- Portefeuille-titres	
- Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets	
Mirova Global Sustainable Equity Fund	18
Mirova Europe Sustainable Equity Fund	28
Mirova Euro Sustainable Equity Fund	34
Mirova Gloval Environmental Equity Fund (lancé le 28 juillet 2020)	40
Mirova Europe Environmental Equity Fund	44
Mirova Women Leaders Equity Fund	50
Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund (anciennement Mirova Europe Carbon Neutral Equity Fund)	56
Mirova Global Green Bond Fund	62
Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	70
Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund	78
Notes aux Etats Financiers - Etat des instruments dérivés	86
Autres notes aux Etats Financiers	95
Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse	109
Informations supplémentaires (non auditées)	117

Les souscriptions ne sont admissibles qu'à la condition d'avoir été établies sur la base du Prospectus en vigueur et du Document d'information clé pour l'investisseur, accompagnés des derniers rapports annuels en date ainsi que de tout rapport semestriel publié ultérieurement.

Mirova Funds

Organisation

Conseil d'administration de la SICAV

Mirova

Arnaud Grapin, Directeur des opérations de Mirova

Natixis Wealth Management Luxembourg

Patrick Rougier, Directeur Général Adjoint de Natixis Wealth Management Luxembourg

Natixis Life

Frédéric Lipka, Directeur Général de Natixis Life

Société de Gestion et Promoteur

Natixis Investment Managers International
43 avenue Pierre Mendès
75013 Paris
FRANCE

Gestionnaires Financiers par Délégation

MIROVA
59 avenue Pierre Mendès
75013 Paris
FRANCE
www.mirova.com

MIROVA US LLC
888 Boylston Street
Boston 02199-8197
Massachusetts (USA)

Dépositaire

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Agent administratif, agent payeur, agent de cotation, agent domiciliataire, de registre et de transfert

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Réviseur d'entreprises agréé de la SICAV

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Représentant et service de paiement pour la Suisse

RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich
Bleicherweg 7
CH-8027 Zurich

Rapport du Conseil d'Administration

Mirova Global Sustainable Equity Fund

Managers	Catégorie d'actions	ISIN	Bloomberg
Jens Peers, CFA® Hua Cheng, CFA®, PhD Amber Fairbanks, CFA®	I/A (EUR)	LU0914729453	MGSEIAE LX

Mirova US LLC (anciennement une division d'Ostrum Asset Management U.S., LLC)

Managers

Le fonds cherche à obtenir une appréciation du capital à long terme.

Environnement du marché

Si, début 2020, l'on avait dit à un investisseur qu'au cours de l'année, le chômage mondial atteindrait des niveaux sans précédent, que près de 2 millions de personnes succomberaient à un virus touchant plus de 87 millions de personnes à travers le monde, que ce virus obligerait les gens à rester confinés chez eux, qu'il provoquerait d'importantes contractions mondiales de la croissance économique, même avec des niveaux inouïs de stimulation monétaire et fiscale à l'échelle mondiale — et si l'on avait demandé à cet investisseur quelles étaient ses attentes à l'égard des marchés boursiers mondiaux pour cette année-là, il est difficile de croire que beaucoup d'entre eux auraient vu le marché progresser de manière significative dans ces circonstances. Et pourtant, c'est exactement ce qui s'est produit au cours des douze derniers mois. Si la bonne performance des actions pendant une grande partie de l'année après une forte baisse en mars est en partie imputable à la politique monétaire qui a encouragé la prise de risque, l'espoir a sans doute été un levier plus puissant. Avec l'annonce de la mise au point de vaccins efficaces contre le COVID-19 par les sociétés pharmaceutiques, le quatrième trimestre a certainement servi à renforcer l'espoir et l'optimisme quant à un retour prochain à une situation plus proche de la normale. On entend souvent dire que le marché boursier est tourné vers l'avenir, mais la question de savoir si sa vision prospective est exacte reste peu étudiée. 2020 est certainement une année que beaucoup ont été heureux de voir s'achever, et si la vision du marché est exacte, 2021 devrait être bien meilleure ; on peut en tout cas espérer que ce sera le cas.

Performance de la stratégie

Vue d'ensemble

Au cours de la période de 12 mois se clôturant le 31 décembre 2020, le Mirova Global Sustainable Equity Fund I/A (EUR) a enregistré une performance de 18,78 %, surperformant fortement son indice de référence, le MSCI World Index (Net), qui a progressé de 6,33 %. La sélection des actions, en particulier dans les secteurs de l'industrie, des services publics et des soins de santé, a été la principale contributrice à la performance relative. Les actions détenues dans les secteurs de l'industrie et des services publics ont bénéficié de la croissance des énergies alternatives, notamment Vestas Wind Systems A/S, un fabricant d'éoliennes, et Orsted A/S, un fournisseur d'énergie éolienne offshore ; tous deux ont connu une forte progression en raison de l'importante croissance de la demande d'énergies alternatives au cours de l'année ainsi que des perspectives de croissance très positives compte tenu des objectifs définis par l'administration Biden en matière de changement climatique. Dans le secteur de la santé, Danaher Corp. et Thermo Fisher Scientific Inc, deux sociétés largement exposées à l'augmentation des dépenses liées aux soins de santé, ont enregistré de bonnes performances pour l'année.

La sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire ainsi que les liquidités détenues dans le portefeuille ont été les principaux éléments détracteurs de la performance relative. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, les sociétés touchées par la demande cyclique ou ayant une présence physique ont vu leur performance s'amenuiser en raison du COVID-19 ; c'est notamment le cas pour la société de construction Sekisui House, le fabricant de lunettes EssilorLuxottica et le fabricant de composants automobiles Valeo. Danone S.A. a été la lanterne rouge de l'année 2020. La société a fait état d'une faible croissance organique, et les investisseurs restent préoccupés par sa capacité à relancer la croissance de ses revenus.

Positionnement du portefeuille

Le portefeuille investit dans des entreprises qui proposent des solutions et/ou dont on pense qu'elles devraient bénéficier des transitions démographiques, technologiques, environnementales et liées à la gouvernance qui ont le potentiel de transformer les économies et les sociétés du monde entier au cours de la prochaine décennie.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Mirova Global Sustainable Equity Fund (suite)

Sur le plan géographique, le portefeuille privilégie actuellement les titres européens, tout en étant sous-exposé aux titres américains ; ce parti pris résulte d'une analyse fondamentale ascendante grâce à laquelle l'équipe trouve des titres à des prix plus intéressants hors des États-Unis. En termes d'exposition sectorielle, le portefeuille n'est actuellement exposé ni au secteur de l'énergie (extraction pétrolière et gazière) ni à celui de l'immobilier, et il est nettement sous-exposé au secteur financier. Ce positionnement s'explique principalement par la valorisation (immobilier) et l'approche thématique et durable de l'équipe. Sachant que des tendances telles que la numérisation de notre économie, qui a connu une forte expansion en réaction à la crise sanitaire, devraient continuer à progresser fortement, et que le soutien au secteur des soins de santé devrait afficher une croissance solide (du fait du COVID-19 sur le court terme, et en raison du vieillissement de la population et de l'importance continue accordée à la santé et au bien-être à plus long terme), le portefeuille reste surpondéré dans les secteurs de la technologie et des soins de santé. Il présente également une sous-pondération dans le secteur plus défensif de la consommation de base ; elle est compensée dans une certaine mesure par une surpondération dans les matériaux (principalement les ingrédients alimentaires naturels). Sachant que de nombreux gouvernements maintiennent leur engagement de limiter le réchauffement de la planète à un scénario de 2 degrés Celsius, nous pensons que le changement climatique restera un moteur du débat politique et que le portefeuille continuera à se détourner de l'extraction des combustibles fossiles au profit des énergies renouvelables et des entreprises axées sur l'efficacité énergétique. Bien que l'exposition cyclique ait légèrement augmenté au cours du trimestre en raison d'ajustements du portefeuille (voir ci-dessous), l'équipe continue à apprécier la protection contre le risque baissier qu'offrent potentiellement les sociétés combinant des bilans solides, des équipes de gestion chevronnées et une exposition positive aux tendances séculaires à long terme.

- Au cours du premier semestre 2020, l'équipe d'investissement a ouvert des positions dans Intuitive Surgical et Bright Horizons.
- En juillet et septembre, respectivement, elle a cédé sa position dans Fresenius SE et a ajouté Ball Corp.
- En novembre, elle a cédé sa position dans Gilead Sciences Inc. et en a ouvert une dans Orpea SA. L'équipe a également réduit plusieurs positions existantes dans des sociétés qui affichaient de très bons résultats depuis le début de l'année et a utilisé le produit de ces transactions pour investir dans des positions existantes qui avaient sous-performé dans les secteurs financiers et d'autres secteurs cycliques du marché. Les annonces faites par Pfizer et AstraZeneca au début du mois ont éliminé les risques liés à la date et à l'éventualité de la mise au point d'un vaccin tout en permettant d'améliorer la visibilité du calendrier de la reprise économique. Ces annonces ont permis d'éliminer une part importante des actions en portefeuille présentant une exposition cyclique et ont renforcé la conviction de l'équipe vis-à-vis de ces sociétés.

Bien que l'exposition cyclique ait légèrement augmenté au cours du mois, l'équipe continue à apprécier la protection contre le risque baissier qu'offrent potentiellement les sociétés combinant des bilans solides et une exposition positive aux tendances séculaires à long terme. Sur le plan géographique, le portefeuille a actuellement un léger parti pris pour les titres européens (principalement de la zone euro), tout en étant sous-exposé aux valeurs américaines. Cette situation dépend principalement de la zone où l'équipe trouve actuellement des opportunités à des valorisations attrayantes. En termes sectoriels, le portefeuille n'est actuellement exposé ni à l'énergie (extraction pétrolière et gazière) ni à l'immobilier, et il est nettement sous-exposé au secteur financier. Ce positionnement s'explique principalement par la valorisation (immobilier) et l'approche thématique et durable de l'équipe. Comme l'équipe s'attend à ce que des tendances telles que la numérisation de notre économie s'accélèrent et que le soutien au secteur des soins de santé augmente face au COVID-19, le portefeuille reste surpondéré dans la technologie et les soins de santé. Il présente également une sous-pondération dans le secteur plus défensif de la consommation de base ; elle est compensée dans une certaine mesure par une surpondération dans les matériaux (principalement les ingrédients alimentaires naturels). Sachant que de nombreux gouvernements maintiennent leur engagement de limiter le réchauffement de la planète à un scénario de 2 degrés Celsius, l'équipe pense que le changement climatique restera un moteur du débat politique et que le portefeuille continuera à éviter l'extraction des combustibles fossiles au profit des entreprises axées sur les énergies renouvelables et l'efficacité énergétique.

Perspectives stratégiques

Le portefeuille reste axé sur les tendances séculaires à long terme concernant la démographie, la technologie, l'environnement et la gouvernance. Plusieurs de ces tendances ont connu une forte croissance et des niveaux de visibilité plus élevés au cours de cette pandémie : alors que la demande d'énergie a diminué en raison du ralentissement économique, la part de marché des énergies renouvelables poursuit sa progression et le changement climatique reste un sujet important que de nombreux pays abordent par le biais de politiques visant à augmenter la production d'énergie renouvelable. La numérisation de l'économie s'accélère, car les personnes continuent à travailler à domicile et à faire leurs achats en ligne. Ces tendances devraient continuer à s'accroître après la pandémie. Le portefeuille continuera à privilégier les entreprises bien positionnées dans un monde en mutation.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Mirova Europe Sustainable Equity Fund

Performance du fonds, nette de frais, du 31/12/2019 au 31/12/2020 :

Mirova Europe Sustainable Economy Fund I (EUR): 11,60%

Mirova Europe Sustainable Economy Fund R (EUR): 10,87%

Indice de référence MSCI EUROPE DNR : -3,32 %

Environnement macro

Exceptionnelle à bien des égards, l'année 2020 a été marquée par une récession aussi brève que violente qui a touché presque toutes les régions du globe et les secteurs en proie à la crise, des réponses de politique monétaire et des plans fiscaux sans précédent, une explosion des inégalités sociales accélérant des tendances déjà établies (e-commerce, télétravail, pressions de la numérisation...) ainsi que le marché baissier le plus court de l'histoire suivi du rebond le plus rapide avec de grandes disparités de performance entre les secteurs et les styles d'investissement.

Dans l'ensemble, le secteur manufacturier a bien résisté en 2020 grâce à une forte demande de biens durables, les nouvelles commandes affichant une croissance robuste. En revanche, le secteur des services, notamment les services personnels dans les secteurs les plus touchés par la pandémie, a souffert. Heureusement, les mesures budgétaires en faveur des revenus (États-Unis) et de l'emploi (zone euro) ont considérablement soutenu les dépenses des ménages et le taux de chômage est resté largement contenu compte tenu de l'ampleur de la contraction. La croissance chinoise s'est bien maintenue grâce à la demande intérieure et extérieure, cette dernière ayant bénéficié d'une accélération du commerce mondial au cours de la seconde partie de l'année.

Dans l'ensemble, les perspectives macroéconomiques semblent favorables pour 2021 : la croissance devrait connaître une forte accélération aux deuxième et troisième trimestres, et la distribution du vaccin entraîner un retour de la confiance soutenu par la réouverture de pans entiers de l'économie. Les risques politiques ont eux aussi largement décliné (élections américaines, Brexit) et les plans de relance devraient stimuler l'activité économique.

Performance et positionnement du fonds L'allocation sectorielle et la sélection des titres ont toutes deux eu une incidence positive importante sur la performance du Fonds. La surpondération et la sous-pondération respectives des secteurs technologique et énergétique ont bénéficié au portefeuille. En ce qui concerne la sélection des titres, les principales contributions proviennent 1/des valeurs exposées à la transition énergétique : Sunrun (+280 %, panneaux solaires domestiques), ITM (+78 %, leader mondial de la production d'hydrogène vert), Vestas Wind (+118 %, leader mondial de l'énergie éolienne), Alfen (+402 %, véhicules électriques et stockage d'énergie verte), Ballard (+42 %, leader mondial des piles à combustible pour le transport lourd), First Solar (+62 %, panneaux solaires), Voltalia (+98 %, producteur indépendant d'énergie renouvelable), EDP Renovaveis (+58 %, producteur d'électricité à partir d'énergie renouvelable) ; 2/ des actifs technologiques exposés aux tendances à long terme : ASML (+52 %, semi-conducteurs), Nvidia (+106 %, intelligence artificielle), Infineon (+57 %, semi-conducteurs) ; 3/ des valeurs exposées aux défis de la transition écologique : Corbion (+67 %, ingrédients alimentaires, bioplastiques) 4/des valeurs exposées à la thématique de la santé et du bien-être : Medincell (+48 %, Biotech), Eurofins Scientific (+34 %, services de tests). D'autre part, la poche d'actions a particulièrement souffert de son exposition à Wirecard (-76 %, processeur de données et de transactions), Unibail (-50 %, REIT de détail), Grenke (-62 %, société de leasing allemande) et Morphosys (-26 %, Biotech). Wirecard et Grenke ont été retirés du portefeuille.

Mirova Euro Sustainable Equity Fund

Performance du Fonds

En 2020, l'indice de référence du portefeuille, le MSCI EMU, a cédé 1,02 %, tandis que le fonds gagnait 2,95 % (catégorie d'actions I).

Cette surperformance du fonds par rapport à son indice de référence est principalement due aux secteurs des valeurs industrielles, des matériaux et de la technologie. La consommation discrétionnaire a en revanche pesé sur la performance relative du fonds, tout comme les soins de santé, mais dans une moindre mesure.

Les cinq principaux contributeurs sont ASML (+52,38 %), Siemens Gamesa (+111,48 %), Hermès (+32,92 %), Corbion (+67,02 %) et L'Oréal (+19,45 %).

Les cinq grands détracteurs sont Intesa SanPaolo (-18,47 %), Axa (-19,66 %), Fresenius (-22,94 %), Danone (-24,72 %) et Elis (-26,71 %).

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Mirova Euro Sustainable Equity Fund (suite)

Flux et positionnement du Fonds

Sur l'ensemble de l'année 2020, le principal changement de positionnement est le renforcement considérable de notre exposition au secteur des services publics, de 1,2 % à 7 % — nous sommes à présent presque alignés sur l'indice. En effet, nous avons introduit ERG et EDP dans le portefeuille en début d'année. Si nous avons renforcé notre position dans Suez début 2020, nous l'avons réduite en fin d'année suite à la bonne performance du titre. Nous avons intégré Engie dans le portefeuille au troisième trimestre. Après avoir réduit notre position dans Suez, nous avons finalement intégré Véolia dans le portefeuille afin de rester exposés au secteur de l'eau et du traitement des déchets. Nous avons réduit notre exposition aux services de communication en raison de la sous-performance de JC Decaux et d'Orange, mais aussi d'une légère réduction de Publicis. Nous sommes à présent alignés sur l'indice de référence.

Nous restons sous-exposés au secteur de la consommation discrétionnaire. Bien que notre exposition n'ait pas vraiment changé en termes absolus, nous avons réduit notre position dans LVMH. Nous avons par contre renforcé notre exposition à Michelin et Renault. Nous ne sommes pas exposés aux secteurs de l'énergie et de l'immobilier. Si notre exposition au secteur financier a baissé de 15,79 % à 14,19 %, nous sommes désormais alignés sur l'indice, voire légèrement au-dessus (alors que nous étions sous-exposés en début d'année). Cette évolution peut s'expliquer par la performance des actions ainsi que par le fait que nous avons augmenté notre exposition au secteur suite à la forte baisse du marché. Nous avons ajouté Eurazeo au portefeuille en décembre. Nous sommes encore légèrement surexposés au secteur des soins de santé. Alors que nous avons légèrement réduit notre position dans Sanofi, MorphoSys et MedinCell — avec une pondération très faible compte tenu de sa taille — sont entrés dans notre portefeuille. Nous sommes encore légèrement surexposés au secteur des valeurs industrielles avec des titres à forte conviction tels que Siemens Gamesa, Saint-Gobain, Relx et Nexans. Nous restons légèrement sous-exposés au secteur technologique (11,11 % contre 12,54 % pour l'indice de référence). Nous avons fini de céder Ingenico suite à l'offre de Worldline et avons renforcé notre exposition à cette dernière. Notre exposition au secteur des matériaux a augmenté, en grande partie grâce à la bonne performance des titres en portefeuille tels que Symrise, Corbion, Smurfit Kappa et Linde. Nous sommes toujours surexposés au secteur. Nous avons réduit les liquidités/les OPCVM monétaires. Nous avons profité de notre position de trésorerie pour renforcer notre exposition aux actions, notamment après la forte baisse du marché. Enfin, nous avons participé à l'introduction en bourse de 2MX Organic, une SPAC, « Special Purpose Acquisition Company », une coquille vide qui accueillera les acquisitions. L'objectif est de créer un leader européen de la distribution de produits biologiques.

Mirova Global Environmental Equity Fund (lancé le 28 juillet 2020)

Examen de la performance du Fonds :

Le fonds a progressé de 32,22 % (Catégorie d'actions I) et le MSCI World de 12,78 %. Il a donc surperformé son indice de référence.

Au cours de l'année, les plus grandes économies du monde, dont la Chine et les États-Unis parmi beaucoup d'autres, se sont engagées à atteindre un niveau net d'émissions zéro. Cet engagement s'est traduit par une augmentation significative des perspectives concernant la demande de technologies vertes. C'est la raison pour laquelle les deux éco-activités les plus performantes du portefeuille ont été celles qui impliquent des technologies disruptives : les énergies renouvelables et les transports propres. Les énergies renouvelables ont également été la principale éco-activité, représentant plus de 30 % du portefeuille. Elles ont contribué à plus de la moitié de la performance de l'année. Parmi les principaux contributeurs figurent le développeur japonais d'énergies renouvelables Renova, les sociétés américaines d'énergie solaire résidentielle et de stockage Sunnova et Enphase, le champion européen de l'éolien Vestas et les producteurs britanniques d'électrolyseurs et de piles à combustible ITM et Ceres Power. Les transports propres représentaient près de 20 % du portefeuille et ont contribué pour près d'un tiers à la performance de l'année. Les plus grands contributeurs ont été le fabricant chinois de VE et de batteries BYD, le producteur canadien de piles à combustible axé sur le transport Ballard Power, ainsi que Cree, le fournisseur américain de carbure de silicium pour les VE et les stations de ravitaillement.

Les principaux contributeurs au rendement du Fonds ont été Renova (+268,42 %), BYD (+159,96 %), Darling Ingredients (+94,76 %), Enphase Energy (+185,62 %) et Vestas Wind Systems (+78,29 %),

Les principaux détracteurs ont été Umicore (-12,12 %), Air Products and Chemicals (-8,37 %), Essential Utilities (-0,01 %), Alstom (4,11 %) et East Japan Railway (2,23 %)

Chiffres de la performance de la principale catégorie d'actions du Compartiment par rapport à l'indice de référence :

- Catégorie d'actions I : +32,22 %,
- Catégorie d'actions R : +31,77 %
- Catégorie d'actions Q : +37,87%

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Mirova Europe Environmental Equity Fund

Le Fonds a surperformé son indice de référence, le MSCI EUROPE DNR : -3,32%
I/A (EUR) + 24,95 % ; N/A (EUR) + 25,01 % ; SI-NPF/A (EUR) +33,57 % ; RE/A (EUR) +24,08 % ; R/A (EUR) +24,08 % ; M/D (EUR) +33,33 %

Exceptionnelle à bien des égards, l'année 2020 a été marquée par une récession très courte mais extrêmement violente qui a touché presque toutes les régions du globe et les secteurs en proie à la crise, des réponses de politique monétaire et des plans fiscaux sans précédent, une explosion des inégalités sociales accélérant des tendances déjà établies (e-commerce, télétravail, pressions de la digitalisation...) ainsi que le marché baissier le plus court de l'histoire suivi du rebond le plus rapide avec de grandes disparités de performance entre les secteurs et les styles d'investissement.

Dans l'ensemble, le secteur manufacturier a bien résisté en 2020 grâce à une forte demande de biens durables, les nouvelles commandes affichant une croissance robuste. En revanche, le secteur des services, notamment les services personnels dans les secteurs les plus touchés par la pandémie, a souffert. Heureusement, les mesures budgétaires destinées à supporter les revenus (États-Unis) et l'emploi (zone euro) ont considérablement soutenu les dépenses des ménages et le taux de chômage est resté largement contenu au vu de l'ampleur de la contraction. Les perspectives macroéconomiques semblent favorables pour 2021 : la croissance devrait connaître une forte accélération aux deuxième et troisième trimestres, et la distribution du vaccin entraîner un retour de la confiance soutenu par la réouverture de pans entiers de l'économie. Les risques politiques sont eux aussi largement atténués (élections américaines, Brexit) et les plans de relance devraient stimuler l'activité économique.

Performance et positionnement du Fonds

Au cours de l'année 2020, l'agenda politique européen s'est concentré sur l'objectif de zéro émission nette d'ici 2050, ainsi que sur son engagement ferme à favoriser la transition environnementale avec le Green Deal. Par ailleurs, les plus grandes économies du monde, dont la Chine et les États-Unis parmi beaucoup d'autres, se sont engagées à atteindre un niveau net d'émissions zéro. Cet engagement s'est traduit par une augmentation significative des perspectives de demande de technologies vertes. C'est la raison pour laquelle les éco-activités les plus performantes du portefeuille ont principalement été celles impliquant des technologies disruptives : Les énergies renouvelables et les transports propres. Les énergies renouvelables ont également été la principale éco-activité, représentant de 26 % du portefeuille. Elles ont contribué à 60 % de la performance de l'année. Les meilleurs contributeurs ont été les développeurs d'énergies renouvelables et les fournisseurs de réseaux intelligents européens (Alfen + 402 %, Solaria +248 %), le solaire résidentiel américain (Vivint Solar + 418 %), ainsi que les champions européens de l'éolien, Vestas et Siemens Gamesa, et les producteurs de piles à combustible Ceres Power (+ 172 %). L'efficacité industrielle a contribué pour 12 % de la performance du fonds (ASML, Corbion, DSM), et la gestion durable des ressources à près de 10 % du rendement (Thermo Fisher Scientific). En définitive, les trois principales éco-activités ont contribué à plus de 85 % des performances de l'année. Les principaux contributeurs ont été les développeurs et les grands producteurs européens d'énergies renouvelables, le fournisseur de semi-conducteurs pour la recharge et le stockage des VE, et le producteur de piles à combustible axé sur le transport et l'énergie stationnaire (Ballard Power, Ceres Power).

Les principaux contributeurs au rendement du Fonds ont été Alfen, Solaria, Vestas, Vivint, Thermo Fisher, ASML, Encavis, Siemens Gamesa, Nibe et Orsted

Les plus grands détracteurs ont été Danone, Veolia Environnement, Polypipe, Allianz,

L'exposition du portefeuille aux éco-activités est de 85,9 %, les actions High Greenfin atteignent 47,6 %, et le portefeuille est aligné sur une trajectoire de réchauffement de 1,5 C°.

Mirova Women Leaders Equity Fund

Performance du Fonds :

Au cours de l'année 2020, le fonds a enregistré une progression de 13,82 % (Catégorie d'actions I/A), contre 6,33 % pour son indice de référence, le MSCI World. Cette surperformance est due pour moitié aux valeurs industrielles et au secteur de l'énergie, auquel nous ne sommes pas exposés, au secteur financier auquel nous sommes sous-exposés — étant positionnés principalement à travers les assureurs — et enfin au secteur technologique. Les services de communication et la consommation discrétionnaire ont par contre sous-performé par rapport à leur indice de référence.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Mirova Women Leaders Equity Fund (continued)

Au cours de l'année, les cinq principaux contributeurs ont été les suivants : Sunrun (+360,71 %), Vestas (+116,21 %), Farfetch (+461,83 %), Nvidia (+103,08 %) et Microsoft (+30,12 %). Les cinq moindres contributeurs ont été Singapore Telecom (-33,25 %), Comfortdelgro (-32 %), Danone (-25,95 %), Macquarie (+3,23 %) et G8 Education (- 42,50 %).

Flux et positionnement du Fonds

Tout au long de l'année, nous avons renforcé nos convictions sur les titres qui ont sous-performé, tels que Danone après son avertissement sur bénéfices, mais aussi Intuitive Surgical, Bright Horizons, Sunrun, en début d'année, ainsi qu'Engie, General Motors, Procter & Gamble, Michelin, Mondy, Johnson Matthey, Eli Lilly, etc. D'autre part, nous avons pris des bénéfices sur certains titres suite à leur très bonne performance, par exemple Nvidia, Sunrun, Farfetch, Air Products, Bright Horizons, Rockwool, Orsted, Vestas, Lululemon, etc.

Nous avons intégré Burberry dans le portefeuille. Le groupe compte plus de 30 % de femmes au sein de son comité exécutif, dont la directrice financière, entre autres postes clés. Burberry passe par une transformation qui pourrait s'avérer extrêmement créatrice de valeur si elle est menée à bien. Nous avons intégré Itron dans le portefeuille. Il s'agit d'une société qui propose des équipements, des logiciels et des services de mesure, d'analyse et de gestion de la consommation d'énergie pour les distributeurs d'eau, de gaz et d'électricité, ainsi que pour les villes. L'entreprise répond à nos 3 critères quantitatifs pour les femmes. Nous avons introduit Air Liquide dans le portefeuille suite à la prise de bénéfices sur Air Products & Chemicals, afin de maintenir une exposition aux gaz industriels. Nous avons ouvert une position sur Splunk, une plateforme qui collecte et analyse les données des machines pour optimiser la sécurité, les performances des réseaux informatiques et les opérations commerciales, ce qui nous donne un accès privilégié à un marché en pleine croissance. En offrant la sécurité des comptes à privilèges, CyberArk est un leader dans un domaine critique de la cybersécurité, ce qui représente de solides opportunités de croissance. Enfin, SurveyMonkey, une application virale de questionnaire en ligne qui permet aux entreprises d'améliorer leurs services en recueillant les commentaires des consommateurs, représente un grand potentiel qui, à notre avis, ne se reflète pas dans son cours actuel. Nous avons augmenté notre exposition aux États-Unis avec l'entrée dans notre portefeuille de trois entreprises qui favorisent la diversité, notamment au sein de leurs équipes dirigeantes, dont NeoGenomics et Ballard Power Systems. Nous avons intégré Eurazeo dans le portefeuille.

Nous avons cédé Hain Celestial, le titre ne répondant plus à nos critères quantitatifs. Tiffany a quitté notre portefeuille suite à l'offre de LVMH sur le titre. Nous nous sommes également départis de deux investissements sur lesquels notre conviction financière avait diminué. Ainsi, nous avons vendu G8 en raison de l'impact du COVID-19, de la dépendance aux subventions et du manque de stratégie sur la problématique des crèches peu performantes, et Raffles Medical Group en raison de la concurrence accrue et d'une conviction moins solide sur le positionnement stratégique du groupe. Enfin, nous avons clôturé notre position dans Tiffany.

En définitive, en termes de positionnement et de biais sectoriel, nous ne sommes toujours pas exposés au secteur de l'énergie. Nous sommes toujours sous-exposés au secteur des valeurs financières, mais dans une moindre mesure, compte tenu à la fois de la baisse de la pondération de ce secteur dans l'indice de référence et de l'entrée d'Eurazeo dans le portefeuille aux côtés de Macquarie, Allianz et Zurich. Nous avons réduit notre exposition aux secteurs de la consommation discrétionnaire et des services de communication. Nous sommes encore légèrement sous-exposés au secteur des soins de santé. Nous sommes toujours bien surexposés au secteur des matériaux, même si nous avons légèrement réduit notre exposition. Enfin, nous sommes toujours surexposés au secteur des valeurs industrielles.

En termes géographiques, nous sommes toujours surexposés au Danemark (6,5 % contre 0,78 % pour l'indice), ainsi qu'à la France (8,6 % contre 3,35 % pour l'indice de référence). Nous restons sous-exposés aux États-Unis (55,8 % contre 66,43 % pour l'indice). Nous avons terminé l'année avec environ 8 % d'OPCVM de liquidités/monétaires.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Mirova Europe Climate Ambition Equity fund

Le fonds a progressé de 11,79 %, contre -3,32 % pour le MSCI Europe. Il a surperformé son indice de référence de 14,72%.

Commentaires sur la performance du fonds :

En cette année où la crise du COVID a eu d'énormes répercussions sur les économies et les comportements, la demande d'actifs verts a augmenté, soutenue par des prévisions positives concernant des activités plus durables. Bien que le fonds soit très diversifié, sa surexposition systématique aux entreprises impliquées dans la transition énergétique explique l'essentiel de la surperformance par rapport au MSCI Europe. Les acteurs industriels impliqués dans les réseaux intelligents comme Alfen Beheer, la chaîne de valeur de la production d'électricité renouvelable — les leaders des éoliennes Vestas et Siemens Gamesa — et de son utilisation — la production d'hydrogène avec ITM — ont représenté +7,26 % de surperformance. Les compagnies d'électricité basées sur les énergies renouvelables ont elles aussi largement contribué à la surperformance, expliquant l'augmentation de +4,88 % avec un rendement moyen de 63,23 % par rapport à 12,46 % pour le même secteur dans l'indice de référence. Le fonds a également profité de l'exclusion des sociétés pétrolières et gazières (+2,37 %).

Les principaux contributeurs aux rendements relatifs du fonds ont été Alfen Beheer (+403 %), Solaria Energia (+248 %), Encavis (+133 %), Vestas (+117 %), Siemens Gamesa (+112 %) et Ceres Power (+128 %).

Les principaux détracteurs des rendements relatifs du fonds ont été LVMH (sous-pondération, +25 %) et Icade (surpondération, +45 %).

Nous cherchons systématiquement à investir dans des émetteurs ayant un impact environnemental ou social. Parmi une multitude de possibilités, nous avons notamment décidé d'investir dans des projets prometteurs tels que i) le développement de processus qui améliorent l'efficacité des ressources et la reforestation pour préserver la biodiversité, avec l'obligation de la société finlandaise Tornator ; ii) la conception de groupes motopropulseurs électriques, par exemple le Modular Electrification Toolkit de Volkswagen, par le biais des premières obligations vertes du constructeur automobile (notre tout premier investissement dans VW, car nous pensons désormais que la stratégie du groupe mérite plus d'attention) ; et iii) des solutions innovantes en matière d'utilisation efficace de l'eau et de gestion des déchets, avec Veolia. Nous résumons brièvement nos trois principales stratégies ci-dessous.

Mirova Global Green bond Fund

Performance financière 2020

Malgré les difficultés rencontrées au cours du premier trimestre (T1), le fonds s'est redressé au cours des T2 et T3, puis a commencé à surperformer son indice de référence au cours du T4, pour terminer l'année 2020 avec une surperformance de +1,3 %, brute de frais par rapport à l'indice.

La sous-performance du premier trimestre est imputable à la fois à l'allocation et à la sélection. À cette époque, la position longue sur les entreprises par rapport aux obligations d'État (principalement allemandes) a constitué un coût que notre exposition longue aux émissions à bêta élevé dans les segments des entreprises (hybrides), des financières (Tier2) et des quasi-souveraines (hybrides) a exacerbé. En conséquence, les émissions d'entreprises sont devenues très attrayantes, surtout à la lumière du soutien total des banques centrales, et nous avons décidé d'adopter un ton encore plus haussier, augmentant ainsi notre exposition aux émetteurs d'entreprises au cours du mois de mars.

Depuis le mois de mars, le scénario de reprise en forme de V, que nous avons soutenu à plusieurs reprises comme probable pour plusieurs secteurs, s'est concrétisé : le crédit a surperformé aux deuxième, troisième et quatrième trimestres, principalement pour l'Investment grade ; le haut rendement a suivi plus tard au quatrième trimestre.

Le trimestre dernier, la dynamique a ramené les spreads de crédit à des niveaux antérieurs à la crise sanitaire, ce qui nous a conduits à prendre des bénéfices en réduisant notre exposition au crédit de 70 % à 56 %. D'autre part, nous avons investi dans les pays émergents souverains qui offraient des rendements attrayants (Chili, Hongrie, États-Unis du Mexique), conservé une exposition maximale au haut rendement (10 %) et enfin, d'un point de vue macro sectoriel, nous avons renforcé les émissions cycliques (principalement par le biais de l'automobile et des biens d'équipement) par rapport aux émissions défensives afin de profiter de la reprise économique post-COVID.

Au total, la surperformance en 2020 est venue de l'allocation, de la sélection qui a été coûteuse jusqu'en novembre mais légèrement négative depuis le début de l'année (-7bp). En ce qui concerne la courbe et la duration, notre duration longue sur la zone américaine a porté ses fruits jusqu'en août, puis est devenue négative pour finir sur une position neutre depuis le début de l'année.

Profil ESG et impact

Le fonds comptait 89 % d'obligations vertes et sociales à la fin décembre, auxquelles nous avons ajouté 6 % de pure players verts. Notre Fonds est aligné sur un scénario à 1,5 °C.

Mirova Euro Green and Sustainable bond Fund

Performance financière 2020

Pour obtenir une performance financière — avec une surperformance de 1,6 % brute de frais pour 2020 — nous avons utilisé activement tous les leviers en 2020, dans un marché très volatil :

- Duration longue en mars et pendant l'été, et positionnement de la courbe neutre tout au long de l'année. En décembre, la duration modifiée était proche de 7,6 (alignée sur l'indice).
- Allocation d'actifs car nous avons augmenté notre position longue sur les entreprises après l'élargissement historique des spreads en mars, jusqu'à 62 % de la VNI. En décembre 2020, à la lumière du resserrement massif des spreads, nous avons pris des bénéfices partiels et sommes revenus à 54,4 % contre 19,6 % pour l'indice. Depuis l'été, nous avons investi dans des obligations vertes émises par des pays émergents, car elles offrent des rendements attrayants par rapport aux risques auxquels elles s'exposent. Cette position comprend notamment les obligations vertes émises par le Chili, les États-Unis du Mexique, la Hongrie. Fin décembre 2020, ces émissions libellées en euros représentaient un total de 7,9 % de la VNI. Dans l'ensemble, les dettes publiques représentaient 27,4 % du fonds fin décembre 2020 contre 23,2 % fin juin, et 59,3 % pour l'indice de référence. Les agences, les instances supranationales et les régions (obligations vertes et sociales uniquement) représentent près de 14,7 % de la VNI fin décembre 2020, contre 17,2 % en juin et 14,5 % pour l'indice.
- Sélection des titres tenant compte de la récupération de la dette subordonnée et du haut rendement (près de 9 % de la VNI).

Profil ESG et impact

Mirova s'en tient à sa stratégie de base : financer les entreprises qui conçoivent, produisent et commercialisent des services et produits adaptés à l'économie à faible émission de carbone.

Les obligations vertes et sociales représentaient 62,3 % des actifs de notre fonds au 31 décembre 2020. Les obligations conventionnelles à cotation ESG élevée, notées Committed et Positive par notre équipe de recherche en investissement responsable, représentaient 17,7 % de la VNI en décembre 2020. Notre Fonds est aligné sur un scénario de 1,5 °C contre 2,8 °C pour l'indice (données Carbon4).

Mirova Euro Green and Sustainable Corporate bond Fund

Performance financière 2020

En bref, la surperformance du fonds en janvier 2020, puis d'avril à fin 2020, est en grande partie imputable à ce qui avait provoqué sa sous-performance en février et mars, à savoir nos positions surpondérées sur i) les banques Tier 2 et ii) le haut rendement, tandis que nos positions sur les obligations senior non garanties émises par des acteurs défensifs ont pesé sur le second semestre après avoir offert un véritable soutien au paroxysme de la crise. C'est pourquoi, malgré une contribution constamment positive de mai à décembre, la sélection d'actifs s'est avérée neutre sur l'ensemble de l'année, tandis que l'allocation d'actifs et la courbe des taux expliquent la majeure partie de la surperformance brute de +0,4 % enregistrée en 2020.

Au terme du deuxième trimestre et pendant le troisième, nous avons cherché à ajouter une exposition à :

- des émissions massivement sous-évaluées par le marché car nous pensions qu'il ne s'était pas montré suffisamment attentif à la solidité réelle du crédit de certains émetteurs au sein d'un secteur donné, par exemple l'industrie des REIT, les acteurs nordiques faisant preuve d'une grande résilience, en moyenne, que leurs homologues étrangers ;
- nous avons émis des titres de sociétés dont nous estimions qu'elles pouvaient bénéficier d'un rebond de leur génération de flux de trésorerie disponibles, principalement par la réduction du fonds de roulement, une fois que les confinements et les couvre-feux auraient pris fin, par exemple le secteur automobile.

Profil ESG et impact

Les obligations vertes et sociales représentaient 48,1 % des actifs de notre fonds au 31 décembre ; 27,1 % supplémentaires correspondent à des émissions notées positives ou engagées. Notre Fonds est aligné sur un scénario de 1,5 °C contre 4 °C pour l'indice (données Carbon4).

Le Conseil d'administration

Luxembourg, 17 mars 2020

Note : Les informations contenues dans le présent rapport sont historiques et ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
Mirova Funds

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Mirova Funds et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent:

- l'état consolidé des actifs nets au 31 décembre 2020;
- le portefeuille-titres au 31 décembre 2020;
- l'état consolidé des opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date; et
- les Notes aux Etats Financiers - Etat des instruments dérivés et les autres notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISAs) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons 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 celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation ;



- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 19 mars 2021

Christophe Pittie

Mirova Funds

Consolidé

Mirova Funds
Consolidé
Etats Financiers au 31/12/20

Etat du Patrimoine au 31/12/20

Exprimé en EUR

Actifs			7.843.831.884,84
	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	7.512.502.193,83
	<i>Prix d'acquisition</i>		6.105.524.492,97
	<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		1.406.977.700,86
	Avoirs en banque et liquidités		300.202.629,88
	Intérêts à recevoir	Note 2	9.790.695,70
	Souscriptions à recevoir		13.125.852,70
	Dividendes à recevoir	Note 2	1.811.749,73
	Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	Note 2	6.312.049,00
	Plus-value non réalisée sur "futures"	Note 2	68.842,86
	Autres actifs		17.871,14
Passifs			165.874.588,82
	Dettes bancaires à vue		33.892.011,16
	Brokers à payer		4.496.452,72
	Contrats de prise en pension		77.054.122,90
	Frais d'administratifs	Note 4	1.424.653,94
	Taxe d'abonnement à payer	Note 6	374.962,78
	Commission de performance	Note 5	42.416.103,51
	Rachats à payer		1.176.960,64
	Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	Note 2	146.999,62
	Moins-value non réalisée sur "futures"	Note 2	7.650,00
	Commission de gestion et conseil à payer	Note 4	4.867.234,90
	A payer sur change spot		5.710,71
	Autres passifs		11.725,94
	Valeur nette d'inventaire		7.677.957.296,02

Mirova Funds Consolidé

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20

Exprimé en EUR

Revenus			63.250.965,46
Dividendes nets	Note 2		45.791.846,20
Intérêts nets sur obligations	Note 2		16.687.894,92
Intérêts bancaires à vue			42.187,33
Intérêts bancaires à terme			23,31
Autres intérêts			35.058,05
Autres revenus financiers	Note 2		10.583,97
Revenu des contrats de mise en pension et des prêts de titres	Note 2		194.495,97
Autres revenus			488.875,71
Dépenses			94.085.583,03
Commission de gestion	Note 4		38.886.144,95
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	Note 4		1.276.183,73
Taxe d'abonnement	Note 6		994.041,17
Frais administratifs	Note 4		1.254.552,58
Commission de performance	Note 5		42.416.417,30
Commissions de domiciliation	Note 4		25.806,67
Intérêts bancaires sur découvert			738.866,96
Frais de transaction	Note 2		5.831.778,84
Autres dépenses			2.661.790,83
Pertes nettes des investissements			-30.834.617,57
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :			
- vente de titres	Note 2		150.432.487,93
- contrats de change à terme	Note 2		22.606.841,78
- futures	Note 2		1.000.611,63
- change	Note 2		-11.034.477,56
Bénéfice net réalisé			132.170.846,21
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :			
- portefeuille-titres	Note 2		798.860.594,13
- contrats de change à terme	Note 2		3.991.202,86
- futures	Note 2		-204.979,74
Augmentation des actifs nets résultant des opérations			934.817.663,46
Dividendes payés	Note 8		-24.193.452,49
Souscriptions actions de capitalisation			4.630.871.666,20
Souscriptions actions de distribution			397.530.504,16
Rachats actions de capitalisation			-1.856.508.361,94
Rachats actions de distribution			-235.397.876,46
Augmentation des actifs nets			3.847.120.142,93
Actifs nets au début de l'année			3.903.833.411,35
Actifs nets à la fin de l'année			7.677.957.296,02

Mirova Funds
- Mirova Global Sustainable Equity Fund

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund

Etats Financiers au 31/12/20

Etat du Patrimoine au 31/12/20

Exprimé en EUR

Actifs			2.559.351.472,43
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		2.441.409.709,37
<i>Prix d'acquisition</i>			1.971.552.401,34
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>			469.857.308,03
Avoirs en banque et liquidités			112.452.980,90
Intérêts à recevoir	Note 2		1.142,55
Souscriptions à recevoir			4.902.033,60
Dividendes à recevoir	Note 2		458.901,13
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	Note 2		126.704,88
Passifs			11.362.781,80
Dettes bancaires à vue			312.946,44
Frais d'administratifs	Note 4		486.860,89
Taxe d'abonnement à payer	Note 6		136.998,18
Commission de performance	Note 5		8.483.058,75
Rachats à payer			174.735,17
Commission de gestion et conseil à payer	Note 4		1.768.182,37
Valeur nette d'inventaire			2.547.988.690,63

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class F/A NPF (EUR) - Capitalisation	-	43.869,68	2.649,88	41.219,80
Class F/A NPF (USD) - Capitalisation	10.445,23	629.579,15	25.621,31	614.403,07
Class I/A (EUR) - Capitalisation	7.916,35	10.374,60	9.090,33	9.200,62
Class I/A (GBP) - Capitalisation	-	3.802,98	-	3.802,98
Class I/A (USD) - Capitalisation	71.360,14	222.502,43	13.365,40	280.497,17
Class I/A NPF (EUR) - Capitalisation	608.562,23	432.350,08	717.939,69	322.972,62
Class I/A NPF (USD) - Capitalisation	6.958,81	137.135,65	19.429,32	124.665,14
Class I/D (EUR) - Distribution	5.221,49	24.683,74	4.335,95	25.569,28
Class M/D (EUR) - Distribution	1.956,20	231,46	154,21	2.033,45
Class N/A (EUR) - Capitalisation	142.569,86	365.915,57	64.166,17	444.319,26

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund
 Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class N/A NPF (EUR) - Capitalisation	22.076,36	246.988,05	12.334,96	256.729,45
Class N/A NPF (USD) - Capitalisation	7.684,48	204.357,47	-	212.041,95
Class N/D NPF (USD) - Distribution	46.168,41	88.664,97	16.650,89	118.182,49
Class R/A (CHF) - Capitalisation	300,00	5.486,28	5,00	5.781,28
Class R/A (EUR) - Capitalisation	129.186,21	1.261.852,26	178.879,50	1.212.158,97
Class R/A NPF (EUR) - Capitalisation	113.099,26	156.129,14	44.481,01	224.747,39
Class R/A (USD) - Capitalisation	12.583,14	138.749,97	12.800,97	138.532,14
Class R/A NPF (USD) - Capitalisation	8.914,78	437.943,19	56.596,79	390.261,18
Class R/D (EUR) - Distribution	-	1.569,49	1.175,19	394,30
Class R/D NPF (EUR) - Distribution	-	6.368,39	-	6.368,39
Class RE/A (EUR) - Capitalisation	7.455,77	13.903,05	2.847,97	18.510,85
Class RE/A NPF (EUR) - Capitalisation	2.273,06	150,86	491,68	1.932,24
Class RE/D (EUR) - Distribution	1,00	349,52	-	350,52
Class SI/A NPF (EUR) - Capitalisation	500.550,92	1.969.987,36	1.727.256,07	743.282,21
Class SI/A NPF (GBP) - Capitalisation	-	647.426,30	-	647.426,30
Class SI/A NPF (USD) - Capitalisation	33.812,59	485.601,20	133.806,19	385.607,60
Class SI/D NPF (CHF) - Distribution	18.300,00	8.634,28	5.117,14	21.817,14
Class SI/D NPF (EUR) - Distribution	-	13.062,61	-	13.062,61
Class S1/A NPF (EUR) - Capitalisation	-	3.430.132,70	367.935,93	3.062.196,77
Class H-I/A (USD) - Capitalisation	-	2.442,00	-	2.442,00
Class H-I/A NPF (USD) - Capitalisation	-	52.590,00	-	52.590,00

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund
 Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class H-N/A (CHF) - Capitalisation	-	5.033,28	3.485,00	1.548,28
Class H-N/A (GBP) - Capitalisation	-	200,00	200,00	-
Class H-N/A NPF (EUR) - Capitalisation	-	999,95	-	999,95
Class H-N/A NPF (USD) - Capitalisation	-	28.718,72	15.000,00	13.718,72
Class H-N1R/A NPF (CHF) - Capitalisation	-	6.186,06	-	6.186,06
Class H-N1R/A NPF (EUR) - Capitalisation	-	136.090,21	5.492,21	130.598,00
Class H-N1R/A NPF (GBP) - Capitalisation	-	5.612,79	-	5.612,79
Class H-N1R/A NPF (USD) - Capitalisation	-	12.007,02	152,76	11.854,26
Class H-R/A (USD) - Capitalisation	-	19.594,87	-	19.594,87
Class H-R/A NPF (CHF) - Capitalisation	-	19.200,00	-	19.200,00
Class H-R/A NPF (USD) - Capitalisation	-	385.066,63	105.240,00	279.826,63
Class H-R/A NPF (SGD) - Capitalisation	-	84.878,24	8.782,63	76.095,61
Class H-RE/A (USD) - Capitalisation	-	500,00	-	500,00
Class H-SI/A NPF (CHF) - Capitalisation	455.794,36	510.886,52	154.968,64	811.712,24
Class H-SI/A NPF (EUR) - Capitalisation	414.653,61	1.535.349,99	210.455,02	1.739.548,58
Class H-SI/A NPF (GBP) - Capitalisation	37.342,00	118.015,09	12.108,01	143.249,08
Class H-SI/A NPF (SGD) - Capitalisation	-	1,00	-	1,00
Class H-SI/A NPF (USD) - Capitalisation	649.962,58	771.699,47	121.098,42	1.300.563,63
Class H-S1/A NPF (EUR) - Capitalisation	-	886.645,91	743.754,71	142.891,20
Class H-SI/D NPF (CHF) - Distribution	34.640,00	5.234,33	11.655,45	28.218,88
Class H-SI/D NPF (GBP) - Distribution	-	-	-	-

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	2.547.988.690,63	814.142.088,29	364.121.970,02
Class F/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		41.219,80	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	157,47	-	-
Class F/A NPF (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		614.403,07	10.445,23	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	146,05	110,39	-
Class I/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		9.200,62	7.916,35	4.322,12
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	25.141,84	21.166,18	15.732,76
Class I/A (GBP) - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.802,98	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	109,55	-	-
Class I/A (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		280.497,17	71.360,14	1.000,00
Valeur nette d'inventaire par action	USD	157,10	121,50	91,96
Class I/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		322.972,62	608.562,23	433.636,73
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	168,29	137,86	101,73
Class I/A NPF (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		124.665,14	6.958,81	586,14
Valeur nette d'inventaire par action	USD	168,01	126,24	94,88
Class I/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		25.569,28	5.221,49	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,14	106,89	-
Dividende par action		-	-	-
Class M/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		2.033,45	1.956,20	1.776,08
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	131.554,87	108.000,64	79.907,41
Dividende par action		553,09	387,70	300,80
Class N/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		444.319,26	142.569,86	14.339,16
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	252,41	212,69	158,26
Class N/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		256.729,45	22.076,36	4.976,25
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	156,89	128,71	95,12
Class N/A NPF (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		212.041,95	7.684,48	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	149,04	112,19	-
Class N/D NPF (USD) - Distribution				
Nombre d'actions		118.182,49	46.168,41	30.000,00
Valeur nette d'inventaire par action	USD	157,83	118,97	90,51
Dividende par action		0,20	0,17	-
Class R/A (CHF) - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.781,28	300,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	123,37	105,28	-
Class R/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.212.158,97	129.186,21	51.371,87
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	238,19	202,07	151,45

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	2.547.988.690,63	814.142.088,29	364.121.970,02
Class R/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		224.747,39	113.099,26	31.840,14
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	163,27	135,15	100,79
Class R/A (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		138.532,14	12.583,14	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	160,35	124,83	-
Class R/A NPF (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		390.261,18	8.914,78	1,15
Valeur nette d'inventaire par action	USD	161,24	122,46	93,10
Class R/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		394,30	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	138,96	-	-
Dividende par action		-	-	-
Class R/D NPF (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		6.368,39	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	136,82	-	-
Dividende par action		-	-	-
Class RE/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		18.510,85	7.455,77	3.801,66
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	226,31	193,01	145,34
Class RE/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.932,24	2.273,06	2.983,45
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	160,71	133,76	100,29
Class RE/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		350,52	1,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	119,58	102,31	-
Dividende par action		-	-	-
Class SI/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		743.282,21	500.550,92	57.256,78
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	172,52	141,04	103,88
Class SI/A NPF (GBP) - Capitalisation				
Nombre d'actions		647.426,30	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	111,43	-	-
Class SI/A NPF (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		385.607,60	33.812,59	1.493,01
Valeur nette d'inventaire par action	USD	159,07	119,31	89,49
Class SI/D NPF (CHF) - Distribution				
Nombre d'actions		21.817,14	18.300,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	132,87	109,23	-
Dividende par action		0,04	-	-
Class SI/D NPF (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		13.062,61	-	9.855,97
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	159,29	-	96,84
Dividende par action		-	0,47	-
Class SI/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.062.196,77	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,11	-	-
Class H-I/A (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.442,00	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	150,73	-	-

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	2.547.988.690,63	814.142.088,29	364.121.970,02
Class H-I/A NPF (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		52.590,00	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	142,57	-	-
Class H-N/A (CHF) - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.548,28	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	117,24	-	-
Class H-N/A (GBP) - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	-
Class H-N/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		999,95	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,86	-	-
Class H-N/A NPF (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		13.718,72	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	121,29	-	-
Class H-N1R/A NPF (CHF) - Capitalisation				
Nombre d'actions		6.186,06	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,78	-	-
Class H-N1R/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		130.598,00	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,19	-	-
Class H-N1R/A NPF (GBP) - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.612,79	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,76	-	-
Class H-N1R/A NPF (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		11.854,26	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,10	-	-
Class H-R/A (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		19.594,87	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	149,76	-	-
Class H-R/A NPF (CHF) - Capitalisation				
Nombre d'actions		19.200,00	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	132,25	-	-
Class H-R/A NPF (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		279.826,63	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	126,59	-	-
Class H-R/A NPF (SGD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		76.095,61	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	134,15	-	-
Class H-RE/A (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		500,00	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,86	-	-
Class H-SI/A NPF (CHF) - Capitalisation				
Nombre d'actions		811.712,24	455.794,36	425.938,60
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	148,48	117,26	89,98
Class H-SI/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.739.548,58	414.653,61	110.382,56
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,16	120,02	90,81

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	2.547.988.690,63	814.142.088,29	364.121.970,02
Class H-SI/A NPF (GBP) - Capitalisation				
Nombre d'actions		143.249,08	37.342,00	14.477,00
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	157,65	125,17	94,15
Class H-SI/A NPF (SGD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		1,00	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	104,64	-	-
Class H-SI/A NPF (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.300.563,63	649.962,58	317.463,35
Valeur nette d'inventaire par action	USD	162,53	125,66	93,47
Class H-SI/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		142.891,20	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,61	-	-
Class H-SI/D NPF (CHF) - Distribution				
Nombre d'actions		28.218,88	34.640,00	51.655,00
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	147,67	116,56	90,40
Dividende par action		0,58	0,40	-
Class H-SI/D NPF (GBP) - Distribution				
Nombre d'actions		-	-	90.800,00
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	102,04
Dividende par action		-	-	-

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			2.441.409.709,37	95,82
Actions			2.441.409.709,37	95,82
<i>Allemagne</i>			<i>135.877.192,70</i>	<i>5,33</i>
155.402,00	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	31.189.181,40	1,22
164.845,00	SAP AG	EUR	17.674.680,90	0,69
802.706,00	SYMRISE AG	EUR	87.013.330,40	3,42
<i>Belgique</i>			<i>38.831.486,72</i>	<i>1,52</i>
677.924,00	KBC GROUPE SA	EUR	38.831.486,72	1,52
<i>Danemark</i>			<i>366.369.178,86</i>	<i>14,38</i>
277.036,00	CHRISTIAN HANSEN	DKK	23.313.833,02	0,91
155.544,00	COLOPLAST -B-	DKK	19.425.629,57	0,76
1.440.414,00	NOVO NORDISK	DKK	82.562.875,16	3,24
757.299,00	ORSTED	DKK	126.514.090,44	4,97
592.336,00	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	114.552.750,67	4,50
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>1.136.058.778,51</i>	<i>44,60</i>
149.606,00	ADOBE INC	USD	61.150.711,23	2,40
53.086,00	ALPHABET INC -A-	USD	76.041.556,98	2,98
282.732,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	35.463.103,30	1,39
383.670,00	BALL CORP	USD	29.218.561,24	1,15
94.687,00	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	13.387.196,38	0,53
440.535,00	DANAHER CORP	USD	79.980.748,56	3,14
2.193.697,00	EBAY INC	USD	90.092.987,01	3,54
574.092,00	ECOLAB INC	USD	101.516.525,78	3,98
130.374,00	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	28.363.577,34	1,11
37.550,00	INTUITIVE SURGICAL	USD	25.106.987,86	0,99
361.477,00	MASTERCARD INC -A-	USD	105.451.841,27	4,14
601.828,00	MICROSOFT CORP	USD	109.401.809,29	4,30
644.531,00	NEXTERA ENERGY	USD	40.640.404,27	1,59
374.871,00	ORACLE CORP	USD	19.819.709,04	0,78
213.028,00	ROPER TECHNOLOGIES	USD	75.055.568,24	2,95
502.917,00	SIGNATURE BANK	USD	55.608.386,20	2,18
240.046,00	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	91.380.512,35	3,59
428.995,00	VISA INC -A-	USD	76.690.021,94	3,01
218.053,00	WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-	USD	21.688.570,23	0,85
<i>France</i>			<i>116.951.446,69</i>	<i>4,59</i>
463.713,00	DANONE SA	EUR	24.929.210,88	0,98
283.625,00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	36.176.368,75	1,42
248.482,00	ORPEA SA	EUR	26.724.239,10	1,05
902.157,00	VALEO SA	EUR	29.121.627,96	1,14
<i>Hong-Kong</i>			<i>61.974.926,88</i>	<i>2,43</i>
6.189.175,00	AIA GROUP LTD	HKD	61.974.926,88	2,43
<i>Ile de Jersey</i>			<i>73.321.681,16</i>	<i>2,88</i>
688.562,00	APTIV PLC	USD	73.321.681,16	2,88
<i>Irlande</i>			<i>85.168.562,23</i>	<i>3,34</i>
867.388,00	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	85.168.562,23	3,34
<i>Japon</i>			<i>110.808.532,92</i>	<i>4,35</i>
2.749.800,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	45.711.928,99	1,79
581.387,00	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	17.281.618,11	0,68
1.400.800,00	TERUMO CORP.	JPY	47.814.985,82	1,88
<i>Pays-Bas</i>			<i>91.035.899,30</i>	<i>3,57</i>
29.948,00	ADYEN - PARTS SOCIALES	EUR	57.050.940,00	2,24
85.486,00	ASML HOLDING NV	EUR	33.984.959,30	1,33
<i>Royaume-Uni</i>			<i>121.595.319,89</i>	<i>4,77</i>
13.767.914,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	40.945.354,79	1,61
3.408.734,00	PRUDENTIAL PLC	GBP	51.296.667,39	2,01
26.823,00	UNILEVER	EUR	1.329.482,00	0,05
571.132,00	UNILEVER	GBP	28.023.815,71	1,10
<i>Suisse</i>			<i>30.962.027,46</i>	<i>1,22</i>
60.424,00	GEBERIT AG	CHF	30.962.027,46	1,22
<i>Taiwan</i>			<i>72.454.676,05</i>	<i>2,84</i>
813.022,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	72.454.676,05	2,84
Total portefeuille-titres			2.441.409.709,37	95,82

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20

Exprimé en EUR

Revenus		13.927.843,63
Dividendes nets	Note 2	13.438.607,65
Intérêts bancaires à vue		13.593,05
Autres intérêts		2.519,54
Autres revenus		473.123,39
Dépenses		23.962.708,27
Commission de gestion	Note 4	12.295.328,39
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	Note 4	388.369,71
Taxe d'abonnement	Note 6	328.856,88
Frais administratifs	Note 4	307.482,48
Commission de performance	Note 5	8.483.372,21
Commissions de domiciliation	Note 4	1.500,00
Intérêts bancaires sur découvert		290.191,14
Frais de transaction	Note 2	1.096.515,41
Autres dépenses		771.092,05
Pertes nettes des investissements		-10.034.864,64
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :		
- vente de titres	Note 2	31.789.442,97
- contrats de change à terme	Note 2	8.296.456,39
- change	Note 2	-2.635.655,18
Bénéfice net réalisé		27.415.379,54
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	305.749.705,18
- contrats de change à terme	Note 2	-339.619,51
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		332.825.465,21
Dividendes payés	Note 8	-1.110.171,74
Souscriptions actions de capitalisation		2.226.847.203,03
Souscriptions actions de distribution		43.799.556,31
Rachats actions de capitalisation		-846.910.302,65
Rachats actions de distribution		-21.605.147,82
Augmentation des actifs nets		1.733.846.602,34
Actifs nets au début de l'année		814.142.088,29
Actifs nets à la fin de l'année		2.547.988.690,63

Mirova Funds
- Mirova Europe Sustainable Equity Fund

Mirova Funds - Mirova Europe Sustainable Equity Fund

Etats Financiers au 31/12/20

Etat du Patrimoine au 31/12/20

Exprimé en EUR

Actifs			335.443.640,10
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		332.972.824,05
<i>Prix d'acquisition</i>			282.753.512,79
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>			50.219.311,26
Avoirs en banque et liquidités			2.001.405,21
Souscriptions à recevoir			75.793,05
Dividendes à recevoir	Note 2		393.617,79
Passifs			1.870.667,24
Dettes bancaires à vue			2.064,95
Frais d'administratifs	Note 4		45.566,76
Taxe d'abonnement à payer	Note 6		10.658,73
Commission de performance	Note 5		1.307.515,87
Rachats à payer			147.326,46
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	Note 2		146.999,62
Commission de gestion et conseil à payer	Note 4		210.311,64
A payer sur change spot			11,77
Autres passifs			211,44
Valeur nette d'inventaire			333.572.972,86

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class I/A (EUR) - Capitalisation	44.210,13	207.586,04	241.855,09	9.941,08
Class I/A (GBP) - Capitalisation	703,15	-	102,92	600,23
Class I/D (EUR) - Distribution	1,00	-	-	1,00
Class M/D (EUR) - Distribution	3.337,94	157,29	378,01	3.117,22
Class N/A (EUR) - Capitalisation	-	76.525,23	22.147,60	54.377,63
Class R/A (EUR) - Capitalisation	29.777,06	18.623,13	5.826,15	42.574,04
Class R/D (EUR) - Distribution	154,95	21,03	139,45	36,53
Class RE/D (EUR) - Distribution	1,00	-	-	1,00
Class SI/A NPF (EUR) - Capitalisation	-	439.145,68	7.642,41	431.503,27

Mirova Funds - Mirova Europe Sustainable Equity Fund

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	333.572.972,86	268.800.540,53	225.089.804,67
Class I/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		9.941,08	44.210,13	52.839,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	465,33	416,97	318,40
Class I/A (GBP) - Capitalisation				
Nombre d'actions		600,23	703,15	703,15
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	140,85	119,54	96,67
Class I/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		1,00	1,00	1,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	433,66	389,93	302,57
Dividende par action		1,36	5,06	5,44
Class M/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		3.117,22	3.337,94	3.579,70
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	81.964,01	71.714,20	55.103,60
Dividende par action		1.039,94	1.048,13	1.129,51
Class N/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		54.377,63	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,13	-	-
Class R/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		42.574,04	29.777,06	38.945,21
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	403,38	363,83	279,69
Class R/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		36,53	154,95	154,95
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	391,81	353,46	273,53
Dividende par action		-	1,92	2,22
Class RE/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		1,00	1,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,40	103,18	-
Dividende par action		-	-	-
Class SI/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		431.503,27	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,28	-	-

Mirova Funds - Mirova Europe Sustainable Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			323.788.506,45	97,07
Actions			323.729.438,68	97,05
<i>Allemagne</i>				
235.554,00	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	17.351.813,40	5,20
106.137,00	MORPHOSYS	EUR	7.394.040,06	2,22
			9.957.773,34	2,98
<i>Belgique</i>				
1.002.804,00	BIOCARTIS GROUP 144/REG S	EUR	8.889.031,71	2,66
107.559,00	UMICORE SA	EUR	4.663.038,60	1,39
			4.225.993,11	1,27
<i>Canada</i>				
426.838,00	BALLARD POWER SYSTEMS INC	CAD	8.154.500,67	2,44
			8.154.500,67	2,44
<i>Danemark</i>				
94.360,00	NOVO NORDISK	DKK	16.024.059,88	4,80
54.891,00	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	5.408.606,76	1,62
			10.615.453,12	3,18
<i>Espagne</i>				
2.330.924,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	15.513.489,54	4,65
267.904,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	9.405.278,34	2,82
			6.108.211,20	1,83
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
74.805,00	FIRST SOLAR INC	USD	17.097.830,97	5,13
76.490,00	ITRON INC	USD	6.047.738,63	1,81
89.146,00	SUNRUN INC	USD	5.995.170,61	1,80
			5.054.921,73	1,52
<i>France</i>				
46.207,00	AIR LIQUIDE NOM. PRIME FIDELITE	EUR	119.960.907,40	35,97
8.006,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	6.203.289,75	1,86
249.407,00	ARCURE SA	EUR	1.074.805,50	0,32
402.475,00	AXA SA	EUR	965.205,09	0,29
209.938,00	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	7.853.092,20	2,35
470.762,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	7.872.675,00	2,36
179.682,00	DANONE SA	EUR	4.858.263,84	1,46
21.191,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	9.659.704,32	2,89
180.000,00	EDF SA	EUR	3.520.884,65	1,06
123.803,00	FAURECIA	EUR	2.321.100,00	0,70
125.713,00	ICADE SA	EUR	5.188.583,73	1,56
5.000,00	L OREAL S A	EUR	7.907.347,70	2,37
12.623,00	L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	EUR	1.554.000,00	0,47
5.674,00	L'OREAL SA	EUR	3.923.228,40	1,18
294.889,00	MEDINCELL SA	EUR	1.763.479,20	0,53
846.031,00	ORANGE	EUR	3.007.867,80	0,90
331.229,00	RENAULT SA	EUR	8.235.265,75	2,47
93.738,00	SANOFI	EUR	11.844.749,04	3,54
116.657,00	UNIBAIL RODAMCO	EUR	7.377.180,60	2,21
331.368,00	VOTALIA	EUR	7.533.709,06	2,26
70.231,00	WORLDLINE SA	EUR	8.565.862,80	2,57
297.651,00	2MX ORGANIC SA	EUR	5.555.272,10	1,67
			3.175.340,87	0,95
<i>Irlande</i>				
49.287,00	KERRY GROUP -A-	EUR	13.402.290,90	4,02
198.785,00	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	5.840.509,50	1,75
			7.561.781,40	2,27
<i>Italie</i>				
4.619.520,00	INTESA SANPAOLO	EUR	17.175.070,85	5,15
1.090.452,00	UNICREDIT SPA REGS	EUR	8.835.293,95	2,65
			8.339.776,90	2,50
<i>Luxembourg</i>				
91.130,00	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	6.254.251,90	1,87
			6.254.251,90	1,87
<i>Pays-Bas</i>				
58.473,00	ALFEN NV	EUR	21.640.247,60	6,49
23.523,00	ASML HOLDING NV	EUR	4.829.869,80	1,45
161.621,00	CORBION	EUR	9.351.568,65	2,80
			7.458.809,15	2,24
<i>Royaume-Uni</i>				
114.949,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	43.125.762,25	12,93
2.157.336,00	AVIVA PLC	GBP	9.405.501,91	2,82
91.237,00	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	7.837.846,80	2,35
1.100.166,00	ITM POWER PLC	GBP	6.723.262,79	2,02
778.976,00	POLYPIPE GROUP PLC	GBP	6.342.147,87	1,90
5.640.824,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	5.195.494,05	1,56
			7.621.508,83	2,28

Mirova Funds - Mirova Europe Sustainable Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Suède</i>		<i>11.971.941,58</i>	<i>3,59</i>
255.390,00	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	5.146.686,07	1,54
811.640,00	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	6.825.255,51	2,05
	<i>Suisse</i>		<i>7.168.240,03</i>	<i>2,15</i>
25.090,00	ROCHE HOLDING LTD	CHF	7.168.240,03	2,15
	Warrants, Droits		59.067,77	0,02
	<i>France</i>		<i>59.067,77</i>	<i>0,02</i>
212.474,00	2MX ORGANIC SA 16.11.25WAR	EUR	59.067,77	0,02
	Actions/Parts d'OPCVM/OPC		9.184.317,60	2,75
	Actions/Parts de fonds d'investissements		9.184.317,60	2,75
	<i>France</i>		<i>9.184.317,60</i>	<i>2,75</i>
740,00	OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE I-CAP	EUR	9.184.317,60	2,75
	Total portefeuille-titres		332.972.824,05	99,82

Mirova Funds - Mirova Europe Sustainable Equity Fund
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20

Exprimé en EUR

Revenus		3.959.017,60
Dividendes nets	Note 2	3.957.817,80
Intérêts bancaires à vue		810,59
Autres intérêts		389,21
Dépenses		4.309.847,56
Commission de gestion	Note 4	2.131.691,78
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	Note 4	84.788,45
Taxe d'abonnement	Note 6	32.715,10
Frais administratifs	Note 4	25.770,27
Commission de performance	Note 5	1.307.516,19
Commissions de domiciliation	Note 4	1.500,00
Intérêts bancaires sur découvert		24.710,77
Frais de transaction	Note 2	626.180,91
Autres dépenses		74.974,09
Pertes nettes des investissements		-350.829,96
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :		
- vente de titres	Note 2	26.890.037,29
- contrats de change à terme	Note 2	-3.013.545,01
- change	Note 2	1.069.862,13
Bénéfice net réalisé		24.595.524,45
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	15.655.810,02
- contrats de change à terme	Note 2	-380.712,14
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		39.870.622,33
Dividendes payés	Note 8	-3.425.324,50
Souscriptions actions de capitalisation		144.368.103,35
Souscriptions actions de distribution		10.940.250,20
Rachats actions de capitalisation		-100.827.291,36
Rachats actions de distribution		-26.153.927,69
Augmentation des actifs nets		64.772.432,33
Actifs nets au début de l'année		268.800.540,53
Actifs nets à la fin de l'année		333.572.972,86

Mirova Funds
- Mirova Euro Sustainable Equity Fund

Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity Fund

Etats Financiers au 31/12/20

Etat du Patrimoine au 31/12/20

Exprimé en EUR

Actifs			844.864.486,51
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	840.955.062,47	
<i>Prix d'acquisition</i>		685.305.589,64	
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		155.649.472,83	
Avoirs en banque et liquidités		3.699.971,14	
Souscriptions à recevoir		209.452,90	
Passifs			1.637.993,03
Frais d'administratifs	Note 4	119.526,21	
Taxe d'abonnement à payer	Note 6	23.874,59	
Commission de performance	Note 5	876.733,48	
Rachats à payer		66.263,90	
Commission de gestion et conseil à payer	Note 4	551.594,85	
Valeur nette d'inventaire			843.226.493,48

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class I/A (EUR) - Capitalisation	2.464,90	947,58	2.046,90	1.365,58
Class I/A NPF (USD) - Capitalisation	55.385,00	231.928,18	33.038,88	254.274,30
Class I/D (EUR) - Distribution	21,00	36,15	3,00	54,15
Class M/D (EUR) - Distribution	29.655,28	4.405,04	2.617,71	31.442,61
Class N/A (EUR) - Capitalisation	23.114,75	19.785,04	11.990,41	30.909,38
Class R/A (EUR) - Capitalisation	187.071,88	100.098,06	106.502,75	180.667,19
Class R/A NPF (USD) - Capitalisation	1,00	-	-	1,00
Class R/D (EUR) - Distribution	430,92	130,48	162,46	398,94
Class RE/A (EUR) - Capitalisation	106,43	832,36	130,21	808,58
Class RE/D (EUR) - Distribution	1,00	23,89	-	24,89
Class SI/A NPF (EUR) - Capitalisation	580.696,49	509.887,53	59.829,44	1.030.754,58
Class SI/D NPF (EUR) - Distribution	239.000,00	-	-	239.000,00

Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity Fund

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	843.226.493,48	822.429.682,16	523.572.099,01
Class I/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.365,58	2.464,90	1.605,28
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	84.409,43	83.471,37	65.066,12
Class I/A NPF (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		254.274,30	55.385,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	127,47	114,98	-
Class I/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		54,15	21,00	376,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	71.395,73	71.319,42	56.160,86
Dividende par action		741,96	618,77	734,34
Class M/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		31.442,61	29.655,28	29.319,90
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	16.414,38	16.373,49	12.904,58
Dividende par action		285,31	254,19	198,34
Class N/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		30.909,38	23.114,75	13.736,72
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	164,35	162,68	126,95
Class R/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		180.667,19	187.071,88	180.756,98
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,03	123,45	96,85
Class R/A NPF (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		1,00	1,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	126,34	113,92	-
Class R/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		398,94	430,92	416,57
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	147,50	147,46	116,05
Dividende par action		0,62	0,37	0,45
Class RE/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		808,58	106,43	1,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	146,11	146,29	115,45
Class RE/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		24,89	1,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,45	101,73	-
Dividende par action		-	-	-
Class SI/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.030.754,58	580.696,49	3.697,76
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,03	120,73	93,44
Class SI/D NPF (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		239.000,00	239.000,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,99	112,59	-
Dividende par action		1,72	-	-

Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			818.614.830,35	97,08
Actions			818.478.130,24	97,06
<i>Allemagne</i>			<i>145.190.305,94</i>	<i>17,22</i>
124.256,00	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	24.938.179,20	2,97
75.948,00	CONTINENTAL AG	EUR	9.208.695,00	1,09
911.733,00	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	13.634.967,02	1,62
522.348,00	FRESENIUS SE	EUR	19.765.648,32	2,34
346.840,00	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	10.887.307,60	1,29
89.120,00	MORPHOSYS	EUR	8.361.238,40	0,99
38.289,00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	9.296.569,20	1,10
133.104,00	SAP AG	EUR	14.271.410,88	1,69
104.146,00	SIEMENS AG REG	EUR	12.239.237,92	1,45
55.579,00	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	1.667.370,00	0,20
192.986,00	SYMRISE AG	EUR	20.919.682,40	2,48
<i>Autriche</i>			<i>7.981.216,08</i>	<i>0,95</i>
212.946,00	ANDRITZ AG	EUR	7.981.216,08	0,95
<i>Belgique</i>			<i>27.135.604,74</i>	<i>3,22</i>
254.666,00	KBC GROUPE SA	EUR	14.587.268,48	1,73
466.420,00	ONTEX GROUP NV	EUR	5.130.620,00	0,61
188.794,00	UMICORE SA	EUR	7.417.716,26	0,88
<i>Espagne</i>			<i>65.615.893,62</i>	<i>7,78</i>
73.521,00	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	4.378.910,76	0,52
65.115,00	FERROVIAL SA	EUR	1.471.599,00	0,17
701.844,00	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	23.224.017,96	2,75
552.852,00	GRIFOLS SA -A-	EUR	13.202.105,76	1,57
1.338.309,00	IBERDROLA SA	EUR	15.658.215,30	1,86
294.971,00	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	7.681.044,84	0,91
<i>France</i>			<i>367.375.136,58</i>	<i>43,56</i>
997.560,00	AXA SA	EUR	19.464.390,72	2,31
551.863,00	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	20.694.862,50	2,45
2.080.599,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	21.471.781,68	2,55
262.088,00	DANONE SA	EUR	14.089.850,88	1,67
71.403,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	11.863.608,45	1,41
662.616,00	ELIS SA	EUR	9.031.456,08	1,07
618.382,00	ENGIE SA	EUR	7.742.142,64	0,92
142.994,00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	18.238.884,70	2,16
21.894,00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	2.826.515,40	0,34
97.251,00	EURAZEO	EUR	5.397.430,50	0,64
595.621,00	GETLINK ACT	EUR	8.445.905,78	1,00
18.056,00	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	15.882.057,60	1,88
374.583,00	JC DECAUX SA	EUR	6.978.481,29	0,83
65.685,00	L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	EUR	20.414.898,00	2,42
153.733,00	LEGRAND SA	EUR	11.222.509,00	1,33
18.537,00	L'OREAL SA	EUR	5.761.299,60	0,68
43.931,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	22.444.347,90	2,66
172.500,00	MEDINCELL SA	EUR	1.759.500,00	0,21
128.295,00	MICHELIN SA REG SHS	EUR	13.464.560,25	1,60
171.068,00	NEXANS SA	EUR	10.135.779,00	1,20
1.146.755,00	ORANGE	EUR	11.162.513,17	1,32
233.206,00	ORPEA SA	EUR	25.081.305,30	2,97
189.446,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	7.721.818,96	0,92
399.716,00	RENAULT SA	EUR	14.293.844,16	1,70
356.469,00	SANOFI	EUR	28.054.110,30	3,32
452.513,00	SUEZ ACT.	EUR	7.339.760,86	0,87
383.782,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	7.679.477,82	0,91
170.244,00	WORLDLINE SA	EUR	13.466.300,40	1,60
491.727,00	2MX ORGANIC SA	EUR	5.245.743,64	0,62
<i>Irlande</i>			<i>57.620.448,44</i>	<i>6,83</i>
170.987,00	KINGSPAN GROUP	EUR	9.814.653,80	1,16
99.602,00	LINDE PLC	EUR	21.215.226,00	2,52
699.016,00	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	26.590.568,64	3,15
<i>Italie</i>			<i>31.113.744,41</i>	<i>3,69</i>
284.060,00	ERG SPA	EUR	6.647.004,00	0,79
12.792.398,00	INTESA SANPAOLO	EUR	24.466.740,41	2,90

Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Pays-Bas</i>		56.377.225,60	6,69
97.692,00	ASML HOLDING NV	EUR	38.837.454,60	4,61
202.937,00	BASIC-FIT NV	EUR	6.088.110,00	0,72
248.140,00	CORBION	EUR	11.451.661,00	1,36
	<i>Portugal</i>		14.510.133,79	1,72
2.814.223,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	14.510.133,79	1,72
	<i>Royaume-Uni</i>		45.558.421,04	5,40
949.451,00	RELX PLC	EUR	19.017.503,53	2,26
535.477,00	UNILEVER	EUR	26.540.917,51	3,14
	Warrants, Droits		136.700,11	0,02
	<i>France</i>		136.700,11	0,02
491.727,00	2MX ORGANIC SA 16.11.25WAR	EUR	136.700,11	0,02
	Actions/Parts d'OPCVM/OPC		22.340.232,12	2,65
	Actions/Parts de fonds d'investissements		22.340.232,12	2,65
	<i>France</i>		22.340.232,12	2,65
1.800,00	OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE I-CAP	EUR	22.340.232,12	2,65
	Total portefeuille-titres		840.955.062,47	99,73

Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity Fund
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20

Exprimé en EUR

Revenus		11.444.642,23
Dividendes nets	Note 2	11.442.962,30
Intérêts bancaires à vue		1.671,79
Autres revenus		8,14
Dépenses		7.980.546,97
Commission de gestion	Note 4	5.661.990,34
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	Note 4	213.278,23
Taxe d'abonnement	Note 6	81.086,64
Frais administratifs	Note 4	172.577,90
Commission de performance	Note 5	876.733,49
Commissions de domiciliation	Note 4	2.400,00
Intérêts bancaires sur découvert		19.950,85
Frais de transaction	Note 2	590.651,63
Autres dépenses		361.877,89
Revenus nets des investissements		3.464.095,26
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :		
- vente de titres	Note 2	21.287.881,59
- change	Note 2	180.585,96
Bénéfice net réalisé		24.932.562,81
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.210.215,40
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		22.722.347,41
Dividendes payés	Note 8	-9.030.007,39
Souscriptions actions de capitalisation		164.205.245,26
Souscriptions actions de distribution		65.068.092,51
Rachats actions de capitalisation		-184.308.132,50
Rachats actions de distribution		-37.860.733,97
Augmentation des actifs nets		20.796.811,32
Actifs nets au début de l'année		822.429.682,16
Actifs nets à la fin de l'année		843.226.493,48

Mirova Funds

**- Mirova Global Environmental Equity Fund (lancé le
28 juillet 2020)**

Etats Financiers au 31/12/20

Etat du Patrimoine au 31/12/20

Exprimé en EUR

Actifs		8.629.416,93
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	8.499.880,67
<i>Prix d'acquisition</i>		6.554.378,07
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		1.945.502,60
Avoirs en banque et liquidités		119.620,88
Dividendes à recevoir	Note 2	3.725,64
Autres actifs		6.189,74
Passifs		5.177,62
Taxe d'abonnement à payer	Note 6	1.078,05
Commission de performance	Note 5	288,16
Commission de gestion et conseil à payer	Note 4	3.811,41
Valeur nette d'inventaire		8.624.239,31

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 28/07/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 28/07/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class I/A (EUR) - Capitalisation	-	30,00	-	30,00
Class Q/A (EUR) - Capitalisation	-	62.468,00	-	62.468,00
Class R/A (EUR) - Capitalisation	-	30,00	-	30,00
Class SI/A NPF (EUR) - Capitalisation	-	30,00	-	30,00

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

Période terminant le: **31/12/20**

Actifs Nets Totaux	EUR	8.624.239,31
Class I/A (EUR) - Capitalisation		
Nombre d'actions		30,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	132,22
Class Q/A (EUR) - Capitalisation		
Nombre d'actions		62.468,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	137,87
Class R/A (EUR) - Capitalisation		
Nombre d'actions		30,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	131,77
Class SI/A NPF (EUR) - Capitalisation		
Nombre d'actions		30,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	137,77

Mirova Funds - Mirova Global Environmental Equity Fund (lancé le 28 juillet 2020)

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			8.499.880,67	98,56
Actions			8.499.880,67	98,56
<i>Canada</i>				
11.300,00	BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	536.531,98	6,22
3.500,00	BORALEX INC -A-	CAD	216.108,86	2,50
4.501,00	BROOKFIELD RENEWABLE COR-W/I USD	USD	106.068,77	1,23
			214.354,35	2,49
<i>Chine</i>				
10.000,00	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	303.249,10	3,52
25.000,00	ZHUZHOU CRRC -H-	HKD	214.182,19	2,49
			89.066,91	1,03
<i>Danemark</i>				
1.100,00	ORSTED	DKK	493.192,00	5,72
1.600,00	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	183.765,59	2,13
			309.426,41	3,59
<i>Espagne</i>				
3.300,00	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	274.677,00	3,18
7.000,00	SOLARIA ENERGIA	EUR	109.197,00	1,27
			165.480,00	1,91
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
1.000,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	4.617.577,44	53,55
1.600,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	223.301,05	2,59
750,00	ANSYS INC	USD	200.688,16	2,33
1.500,00	ANSYS INC	USD	222.998,65	2,59
1.500,00	AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	USD	57.974,75	0,67
2.250,00	CREE	USD	194.740,71	2,26
850,00	DANAHER CORP	USD	154.320,62	1,79
5.800,00	DARLING INGREDIENT INC	USD	273.420,78	3,17
1.300,00	ECOLAB INC	USD	229.878,63	2,67
1.350,00	ENPHASE ENERGY	USD	193.604,27	2,24
2.900,00	FIRST SOLAR INC	USD	234.455,48	2,72
5.000,00	HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	164.071,76	1,90
5.300,00	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA.	USD	274.757,06	3,19
1.250,00	IDEX CORP	USD	203.506,19	2,36
2.700,00	INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC	USD	224.928,28	2,61
1.000,00	ITRON INC	USD	78.378,49	0,91
5.100,00	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	279.477,75	3,23
6.500,00	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	USD	239.749,09	2,78
5.500,00	SUNRUN INC	USD	311.871,19	3,61
430,00	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	163.692,04	1,90
3.900,00	TRIMBLE	USD	212.825,79	2,47
1.250,00	UNION PACIFIC CORP	USD	212.721,18	2,47
3.200,00	XYLEM INC	USD	266.215,52	3,09
<i>France</i>				
3.200,00	ALSTOM SA	EUR	340.852,00	3,95
2.000,00	CARBIOS	EUR	149.152,00	1,73
3.000,00	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	79.200,00	0,92
			112.500,00	1,30
<i>Ile de Jersey</i>				
2.200,00	APTIV PLC	USD	234.267,50	2,72
			234.267,50	2,72
<i>Irlande</i>				
700,00	LINDE PLC	USD	376.384,29	4,36
5.200,00	PENTAIR PLC	USD	150.755,59	1,75
			225.628,70	2,61
<i>Japon</i>				
7.000,00	RENOVA	JPY	219.433,22	2,54
			219.433,22	2,54
<i>Luxembourg</i>				
3.000,00	BEFESA SA	EUR	155.100,00	1,80
			155.100,00	1,80
<i>Pays-Bas</i>				
5.000,00	CORBION	EUR	567.180,50	6,58
1.200,00	DSM KONINKLIJKE	EUR	230.750,00	2,68
4.850,00	SIGNIFY NV	EUR	168.960,00	1,96
			167.470,50	1,94
<i>Royaume-Uni</i>				
9.000,00	CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	381.435,64	4,42
43.144,00	ITM POWER PLC	GBP	132.722,60	1,54
			248.713,04	2,88
Total portefeuille-titres			8.499.880,67	98,56

Mirova Funds - Mirova Global Environmental Equity Fund (lancé le 28 juillet 2020)

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 28/07/20 au 31/12/20

Exprimé en EUR

Revenus		36.060,81
Dividendes nets	Note 2	20.571,76
Intérêts bancaires à vue		20,57
Autres revenus		15.468,48
Dépenses		44.656,27
Commission de gestion	Note 4	15.176,04
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	Note 4	5.041,05
Taxe d'abonnement	Note 6	1.757,33
Frais administratifs	Note 4	4.454,60
Commission de performance	Note 5	288,16
Commissions de domiciliation	Note 4	516,67
Intérêts bancaires sur découvert		402,97
Frais de transaction	Note 2	8.867,62
Autres dépenses	Note 11	8.151,83
Pertes nettes des investissements		-8.595,46
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :		
- vente de titres	Note 2	266.333,10
- contrats de change à terme	Note 2	27,99
- change	Note 2	-17.983,84
Bénéfice net réalisé		239.781,79
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.945.502,60
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		2.185.284,39
Souscriptions actions de capitalisation		6.438.954,92
Augmentation des actifs nets		8.624.239,31
Actifs nets au début de la période		0,00
Actifs nets à la fin de la période		8.624.239,31

Mirova Funds

- Mirova Europe Environmental Equity Fund

Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity Fund

Etats Financiers au 31/12/20

Etat du Patrimoine au 31/12/20

Exprimé en EUR

Actifs		2.280.798.698,19
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	2.247.735.730,19
<i>Prix d'acquisition</i>		1.598.328.877,98
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		649.406.852,21
Avoirs en banque et liquidités		22.961.919,14
Intérêts à recevoir	Note 2	2.247,85
Souscriptions à recevoir		3.203.750,52
Dividendes à recevoir	Note 2	853.660,46
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	Note 2	6.041.390,03
Passifs		47.162.790,81
Dettes bancaires à vue		8.440.000,00
Brokers à payer		4.496.452,72
Frais d'administratifs	Note 4	422.229,90
Taxe d'abonnement à payer	Note 6	111.719,53
Commission de performance	Note 5	31.344.579,20
Rachats à payer		646.820,96
Commission de gestion et conseil à payer	Note 4	1.690.487,95
A payer sur change spot		195,86
Autres passifs		10.304,69
Valeur nette d'inventaire		2.233.635.907,38

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class I/A (EUR) - Capitalisation	8.955,28	13.288,95	9.141,52	13.102,71
Class I/D (EUR) - Distribution	117,00	448,55	20,42	545,13
Class M/D (EUR) - Distribution	7.679,85	2.490,80	1.375,16	8.795,49
Class M1/D (EUR) - Distribution	-	5.444,75	613,51	4.831,24
Class N/A (EUR) - Capitalisation	62.310,18	894.871,18	181.888,93	775.292,43
Class R/A (EUR) - Capitalisation	854.238,95	1.412.847,22	98.516,65	2.168.569,52
Class R/D (EUR) - Distribution	151.184,96	2.987,20	11.975,83	142.196,33
Class RE/A (EUR) - Capitalisation	2,00	171,54	-	173,54
Class RE/D (EUR) - Distribution	1,00	-	-	1,00

Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class SI/A NPF (EUR) - Capitalisation	200.000,00	3.051.804,52	637.036,14	2.614.768,38

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	Année clôturée le:	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	2.233.635.907,38	1.012.168.506,53	527.744.924,96
Class I/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		13.102,71	8.955,28	2.983,20
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	22.919,72	18.342,46	13.839,03
Class I/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		545,13	117,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	22.032,06	17.621,96	-
Dividende par action		-	-	-
Class M/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		8.795,49	7.679,85	6.375,11
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114.542,71	86.709,81	65.156,76
Dividende par action		1.065,88	763,06	640,61
Class M1/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		4.831,24	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	129,31	-	-
Dividende par action		-	-	-
Class N/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		775.292,43	62.310,18	19.753,65
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	147,47	117,97	89,09
Class R/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.168.569,52	854.238,95	454.864,03
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	195,84	157,84	119,88
Class R/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		142.196,33	151.184,96	168.443,98
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	143,18	115,58	87,79
Dividende par action		-	-	-
Class RE/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		173,54	2,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	139,51	112,44	-
Class RE/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		1,00	1,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,92	104,16	-
Dividende par action		-	-	-
Class SI/A NPF (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.614.768,38	200.000,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	135,31	101,30	-

Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			2.192.532.414,41	98,16
Actions			2.192.476.867,91	98,16
<i>Allemagne</i>				
247.305,00	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	267.918.661,99	11,99
1.758.879,00	CAPITAL STAGE AG	EUR	49.634.113,50	2,22
1.686.646,00	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	37.552.066,65	1,68
199.528,00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	52.943.817,94	2,37
25.813,00	RATIONAL NAMEN	EUR	48.445.398,40	2,17
550.615,00	SYMRISE AG	EUR	19.656.599,50	0,88
			59.686.666,00	2,67
<i>Belgique</i>				
590.295,00	UMICORE SA	EUR	23.192.690,55	1,04
			23.192.690,55	1,04
<i>Canada</i>				
1.671.422,00	BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	31.965.407,87	1,43
			31.965.407,87	1,43
<i>Danemark</i>				
467.146,00	NOVOZYMES -B-	DKK	160.299.715,32	7,18
253.312,00	ORSTED	DKK	21.934.388,89	0,98
496.646,00	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	42.318.208,90	1,89
			96.047.117,53	4,31
<i>Espagne</i>				
1.577.459,00	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	118.944.689,07	5,33
2.823.459,00	SOLARIA ENERGIA	EUR	52.198.118,31	2,34
			66.746.570,76	2,99
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
359.125,00	AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	USD	265.476.148,69	11,89
366.124,00	ECOLAB INC	USD	13.880.120,35	0,62
489.532,00	FIRST SOLAR INC	USD	64.741.603,24	2,90
474.160,00	ITRON INC	USD	39.577.054,83	1,77
621.735,00	SUNRUN INC	USD	37.163.944,26	1,66
196.645,00	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	35.254.770,38	1,58
			74.858.655,63	3,36
<i>France</i>				
17.269,00	AIR LIQUIDE NOM. PRIME FIDELITE	EUR	615.116.915,55	27,54
166.696,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	2.318.363,25	0,10
320.535,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	22.378.938,00	1,00
1.468.895,00	ALSTOM SA	EUR	43.031.823,75	1,93
1.924.146,00	AXA SA	EUR	68.465.195,95	3,06
111.292,00	BONDUELLE S.C.A.	EUR	37.543.936,75	1,68
1.790.526,00	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2.314.873,60	0,10
5.656.353,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	67.144.725,00	3,01
864.240,00	DANONE SA	EUR	58.373.562,96	2,61
179.434,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	46.461.542,40	2,08
1.963.975,00	GETLINK ACT	EUR	29.812.959,10	1,33
412.791,00	HOFF GR CM TECH - SHS	EUR	27.849.165,50	1,25
319.319,00	LEGRAND SA	EUR	10.443.612,30	0,47
374.195,00	MCPHY ENERGY	EUR	23.310.287,00	1,04
1.110.930,00	METABOLIC EXPLORER - ACT OPO	EUR	12.853.598,25	0,58
310.082,00	MICHELIN SA REG SHS	EUR	2.644.013,40	0,12
429.965,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	32.543.105,90	1,46
2.016.034,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	50.864.859,50	2,28
1.408.956,00	VOTALIA	EUR	40.340.840,34	1,81
			36.421.512,60	1,63
<i>Irlande</i>				
407.861,00	KINGSPAN GROUP	EUR	59.344.718,36	2,66
944.624,00	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	23.411.221,40	1,05
			35.933.496,96	1,61
<i>Luxembourg</i>				
561.175,00	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	38.513.440,25	1,72
			38.513.440,25	1,72
<i>Norvège</i>				
607.410,00	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	24.502.812,71	1,10
			24.502.812,71	1,10
<i>Pays-Bas</i>				
687.556,00	ALFEN NV	EUR	271.910.100,49	12,17
164.449,00	ASML HOLDING NV	EUR	56.792.125,60	2,54
853.104,00	CORBION	EUR	65.376.699,95	2,93
458.221,00	DSM KONINKLIJKE	EUR	39.370.749,60	1,76
1.327.918,00	SIGNIFY NV	EUR	64.517.516,80	2,89
			45.853.008,54	2,05
<i>Royaume-Uni</i>				
8.912.518,00	AVIVA PLC	GBP	222.484.674,91	9,96
2.348.139,00	CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	32.380.190,53	1,45
852.956,00	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	34.627.901,69	1,55
			62.854.404,83	2,82

Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
1.503.349,00	HALMA PLC	GBP	41.131.736,13	1,84
1.944.166,00	ITM POWER PLC	GBP	11.207.570,73	0,50
2.295.881,00	PENNON GROUP PLC	GBP	24.366.964,03	1,09
2.003.703,00	SMART METERING	GBP	15.915.906,97	0,71
	<i>Suède</i>		<i>65.299.038,98</i>	<i>2,92</i>
1.401.679,00	AXFOOD AB	SEK	26.754.444,17	1,20
1.436.097,00	NIBE INDUSTRIER -B-	SEK	38.544.594,81	1,72
	<i>Suisse</i>		<i>27.507.853,17</i>	<i>1,23</i>
53.683,00	GEBERIT AG	CHF	27.507.853,17	1,23
	Warrants, Droits		55.546,50	0,00
	<i>France</i>		<i>55.546,50</i>	<i>0,00</i>
1.110.930,00	METABOLIC EXPLORER 19.03.21 WAR	EUR	55.546,50	0,00
	Actions/Parts d'OPCVM/OPC		55.203.315,78	2,47
	Actions/Parts de fonds d'investissements		55.203.315,78	2,47
	<i>France</i>		<i>53.499.812,94</i>	<i>2,39</i>
13,50	OSTRUM CASH EURIBOR SICAV -I- CAP	EUR	1.372.604,94	0,06
4.200,00	OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE I-CAP	EUR	52.127.208,00	2,33
	<i>Luxembourg</i>		<i>1.703.502,84</i>	<i>0,08</i>
12.468,00	MIROVA GBL ENVIRON EQT FD Q EUR CAP	EUR	1.703.502,84	0,08
	Total portefeuille-titres		2.247.735.730,19	100,63

Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity Fund

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20

Exprimé en EUR

Revenus		15.206.736,21
Dividendes nets	Note 2	15.188.339,39
Intérêts bancaires à vue		15.088,38
Intérêts bancaires à terme		23,31
Autres intérêts		3.272,54
Revenu des contrats de mise en pension et des prêts de titres		12,59
Dépenses		49.129.014,25
Commission de gestion	Note 4	12.882.799,44
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	Note 4	390.455,16
Taxe d'abonnement	Note 6	290.549,24
Frais administratifs	Note 4	511.253,23
Commission de performance	Note 5	31.344.579,20
Commissions de domiciliation	Note 4	11.340,00
Intérêts bancaires sur découvert		67.115,31
Frais de transaction	Note 2	2.838.158,32
Autres dépenses		792.764,35
Pertes nettes des investissements		-33.922.278,04
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :		
- vente de titres	Note 2	51.666.913,71
- contrats de change à terme	Note 2	12.601.492,00
- change	Note 2	-7.875.467,84
Bénéfice net réalisé		22.470.659,83
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	435.665.081,64
- contrats de change à terme	Note 2	4.957.948,48
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		463.093.689,95
Dividendes payés	Note 8	-8.799.862,29
Souscriptions actions de capitalisation		955.799.183,74
Souscriptions actions de distribution		237.828.782,50
Rachats actions de capitalisation		-298.901.394,80
Rachats actions de distribution		-127.552.998,25
Augmentation des actifs nets		1.221.467.400,85
Actifs nets au début de l'année		1.012.168.506,53
Actifs nets à la fin de l'année		2.233.635.907,38

Mirova Funds
- Mirova Women Leaders Equity Fund

Mirova Funds - Mirova Women Leaders Equity Fund

Etats Financiers au 31/12/20

Etat du Patrimoine au 31/12/20

Exprimé en EUR

Actifs			136.788.369,51
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		134.863.101,74
<i>Prix d'acquisition</i>			<i>119.867.895,74</i>
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>			<i>14.995.206,00</i>
Avoirs en banque et liquidités			1.719.980,82
Souscriptions à recevoir			123.975,95
Dividendes à recevoir	Note 2		81.311,00
Passifs			526.580,10
Frais d'administratifs	Note 4		14.357,53
Taxe d'abonnement à payer	Note 6		3.867,75
Commission de performance	Note 5		403.928,05
Rachats à payer			36.375,00
Commission de gestion et conseil à payer	Note 4		68.051,77
Valeur nette d'inventaire			136.261.789,41

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class I/A (EUR) - Capitalisation	975,00	237.272,42	60.759,00	177.488,42
Class Q/A NPF (EUR) - Capitalisation	254.426,71	666.822,04	396.817,26	524.431,49
Class R/A (EUR) - Capitalisation	10,00	38.963,42	2.225,81	36.747,61
Class R/D (EUR) - Distribution	-	361,00	-	361,00
Class RE/A (EUR) - Capitalisation	-	360,08	-	360,08
Class RE/A NPF (EUR) - Capitalisation	-	2,00	-	2,00
Class SI/A (EUR) - Capitalisation	-	338.995,00	52.250,00	286.745,00

Mirova Funds - Mirova Women Leaders Equity Fund

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/20	31/12/19
Actifs Nets Totaux	EUR	136.261.789,41	28.328.123,65
Class I/A (EUR) - Capitalisation			
Nombre d'actions		177.488,42	975,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,09	110,78
Class Q/A NPF (EUR) - Capitalisation			
Nombre d'actions		524.431,49	254.426,71
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	128,25	110,91
Class R/A (EUR) - Capitalisation			
Nombre d'actions		36.747,61	10,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,07	109,86
Class R/D (EUR) - Distribution			
Nombre d'actions		361,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	133,46	-
Dividende par action		-	-
Class RE/A (EUR) - Capitalisation			
Nombre d'actions		360,08	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	134,24	-
Class RE/A NPF (EUR) - Capitalisation			
Nombre d'actions		2,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	134,80	-
Class SI/A (EUR) - Capitalisation			
Nombre d'actions		286.745,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	146,35	-

Mirova Funds - Mirova Women Leaders Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			124.685.884,94	91,50
Actions			124.685.884,94	91,50
<i>Allemagne</i>				
18.273,00	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	3.667.391,10	2,69
<i>Australie</i>				
39.455,00	MACQUARIE GROUP	AUD	3.445.842,84	2,53
<i>Canada</i>				
69.918,00	BALLARD POWER SYSTEMS INC	CAD	4.690.785,04	3,44
37.372,00	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	1.335.744,19	0,98
<i>Danemark</i>				
18.451,00	NOVOZYMES -B-	DKK	866.348,87	0,64
13.767,00	ORSTED	DKK	2.299.909,92	1,69
4.121,00	ROCKWOOL INT SHS -B-	DKK	1.261.194,47	0,93
22.975,00	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	4.443.169,83	3,25
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
7.830,00	ADOBE INC	USD	72.174.779,92	52,97
13.724,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	3.200.473,70	2,35
32.113,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	3.064.583,61	2,25
14.406,00	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	4.027.936,83	2,96
17.145,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2.036.773,27	1,49
20.294,00	ECOLAB INC	USD	1.198.209,27	0,88
27.155,00	ELI LILLY & CO	USD	3.588.582,27	2,63
18.989,00	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	3.747.170,28	2,75
47.791,00	GENERAL MOTORS CO	USD	4.131.160,89	3,04
15.150,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	1.626.429,03	1,19
18.163,00	IBM CORP	USD	721.375,51	0,53
40.165,00	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1.868.626,90	1,37
16.049,00	INTL FLAVORS & FRAG	USD	1.632.139,10	1,20
4.551,00	INTUITIVE SURGICAL	USD	1.427.627,12	1,05
21.762,00	ITRON INC	USD	3.042.926,81	2,23
19.183,00	KELLOGG CO	USD	1.705.672,67	1,25
5.338,00	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	975.651,25	0,72
9.731,00	MASTERCARD INC -A-	USD	1.518.355,72	1,11
27.202,00	MICROSOFT CORP	USD	2.838.774,99	2,08
25.508,00	NEOGENOMICS-REGISTERED SHS	USD	4.944.848,06	3,64
5.633,00	NVIDIA CORP	USD	1.122.431,22	0,82
16.849,00	PROCTER AND GAMBLE CO	USD	2.404.113,11	1,76
10.597,00	SALESFORCE.COM INC	USD	1.916.039,28	1,41
8.942,00	SPLUNK INC	USD	1.927.302,04	1,41
12.320,00	STRYKER CORP	USD	1.241.597,30	0,91
38.344,00	SUNRUN INC	USD	2.467.322,79	1,81
49.212,00	SVMK - REGISTERED SHS	USD	2.174.252,56	1,60
14.662,00	UNION PACIFIC CORP	USD	1.027.638,10	0,75
18.504,00	VISA INC -A-	USD	2.495.134,35	1,83
33.248,00	WASTE MANAGEMENT	USD	3.307.899,08	2,43
8.115,00	WORKDAY INC -A-	USD	3.204.557,75	2,35
<i>France</i>				
8.587,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1.589.175,06	1,17
41.465,00	DANONE SA	EUR	11.749.922,11	8,62
119.817,00	ENGIE SA	EUR	1.152.804,75	0,85
32.892,00	EURAZEO	EUR	2.229.158,40	1,63
6.382,00	L'OREAL SA	EUR	1.500.108,84	1,10
19.520,00	MICHELIN SA REG SHS	EUR	1.825.506,00	1,34
103.780,00	ORANGE	EUR	1.983.525,60	1,46
<i>Iles Caïmans</i>				
42.765,00	FARFETCH-REGISTERED SHS -A-	USD	2.048.624,00	1,50
<i>Israël</i>				
12.322,00	CYBERARKSOFTWARE LTD	USD	1.010.194,52	0,74
<i>Italie</i>				
330.304,00	PRADA SPA	HKD	2.230.260,02	1,64
<i>Royaume-Uni</i>				
28.577,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	1.627.323,75	1,19
83.915,00	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1.627.323,75	1,19
51.344,00	HALMA PLC	GBP	1.782.557,10	1,31
			1.782.557,10	1,31
			8.295.646,05	6,09
			2.338.263,30	1,72
			1.677.643,76	1,23
			1.404.775,51	1,03

Mirova Funds - Mirova Women Leaders Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
47.331,00	JOHNSON MATTHEY	GBP	1.282.288,85	0,94
82.908,00	MONDI PLC	GBP	1.592.674,63	1,17
	<i>Singapour</i>		<i>2.798.215,43</i>	<i>2,05</i>
1.407.393,00	COMFORTDELGRO CORP	SGD	1.453.432,88	1,06
941.406,00	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	1.344.782,55	0,99
	<i>Suisse</i>		<i>3.352.538,49</i>	<i>2,46</i>
9.708,00	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	3.352.538,49	2,46
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			10.177.216,80	7,47
Actions/Parts de fonds d'investissements			10.177.216,80	7,47
	<i>France</i>		<i>10.177.216,80</i>	<i>7,47</i>
820,00	OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE I-CAP	EUR	10.177.216,80	7,47
Total portefeuille-titres			134.863.101,74	98,97

Mirova Funds - Mirova Women Leaders Equity Fund
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20

Exprimé en EUR

Revenus		1.182.895,15
Dividendes nets	Note 2	1.182.255,56
Intérêts bancaires à vue		380,53
Revenu des contrats de mise en pension et des prêts de titres		259,06
Dépenses		1.236.923,29
Commission de gestion	Note 4	532.134,24
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	Note 4	27.027,75
Taxe d'abonnement	Note 6	10.991,75
Frais administratifs	Note 4	7.916,28
Commission de performance	Note 5	403.928,05
Commissions de domiciliation	Note 4	1.500,00
Intérêts bancaires sur découvert		4.543,19
Frais de transaction	Note 2	194.193,92
Autres dépenses		54.688,11
Pertes nettes des investissements		-54.028,14
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :		
- vente de titres	Note 2	527.295,35
- change	Note 2	-235.983,95
Bénéfice net réalisé		237.283,26
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	13.945.575,59
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		14.182.858,85
Souscriptions actions de capitalisation		148.457.819,57
Souscriptions actions de distribution		46.403,20
Rachats actions de capitalisation		-54.753.415,86
Augmentation des actifs nets		107.933.665,76
Actifs nets au début de l'année		28.328.123,65
Actifs nets à la fin de l'année		136.261.789,41

Mirova Funds

**- Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund
(anciennement Mirova Europe Carbon Neutral Equity
Fund)**

Mirova Funds - Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund (anciennement Mirova Europe Carbon Neutral Equity Fund)

Etats Financiers au 31/12/20

Etat du Patrimoine au 31/12/20

Exprimé en EUR

Actifs			41.674.791,78
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		39.591.655,11
<i>Prix d'acquisition</i>			34.317.463,02
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>			5.274.192,09
Avoirs en banque et liquidités			2.050.921,56
Dividendes à recevoir	Note 2		20.533,71
Autres actifs			11.681,40
Passifs			581.954,25
Dettes bancaires à vue			565.078,48
Taxe d'abonnement à payer	Note 6		1.032,55
Commission de gestion et conseil à payer	Note 4		10.340,14
A payer sur change spot			5.503,08
Valeur nette d'inventaire			41.092.837,53

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class R/A (EUR) - Capitalisation	-	41,00	-	41,00
Class RE/A (EUR) - Capitalisation	-	350,67	15,00	335,67
Class SI/A (EUR) - Capitalisation	304.625,00	26.900,00	-	331.525,00

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	Année clôturée le:	31/12/20	31/12/19
Actifs Nets Totaux	EUR	41.092.837,53	33.852.653,85
Class R/A (EUR) - Capitalisation			
Nombre d'actions		41,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	136,70	-
Class RE/A (EUR) - Capitalisation			
Nombre d'actions		335,67	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	138,73	-
Class SI/A (EUR) - Capitalisation			
Nombre d'actions		331.525,00	304.625,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,79	111,12

Mirova Funds - Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund (anciennement Mirova Europe Carbon Neutral Equity Fund)

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			39.591.655,11	96,35
Actions			39.588.757,11	96,34
<i>Allemagne</i>			<i>5.705.126,77</i>	<i>13,88</i>
2.118,00	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	425.082,60	1,03
7.152,00	BMW AG	EUR	516.588,96	1,26
2.578,00	BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	EUR	142.305,60	0,35
26.543,00	CAPITAL STAGE AG	EUR	566.693,05	1,38
6.045,00	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	349.340,55	0,85
1.910,00	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	265.967,50	0,65
6.986,00	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	282.933,00	0,69
2.461,00	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	107.521,09	0,26
15.140,00	E.ON SE	EUR	137.228,96	0,33
2.404,00	FRESENIUS SE	EUR	90.967,36	0,22
7.866,00	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	246.913,74	0,60
736,00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	178.700,80	0,43
6.868,00	PUMA AG	EUR	633.779,04	1,54
773,00	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	265.602,80	0,65
5.665,00	SIEMENS AG REG	EUR	665.750,80	1,62
888,00	SYMRISE AG	EUR	96.259,20	0,23
5.426,00	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	237.821,58	0,58
1.556,00	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	237.165,52	0,58
2.773,00	VONOVIA SE	EUR	165.714,48	0,40
1.019,00	ZALANDO SE	EUR	92.790,14	0,23
<i>Autriche</i>			<i>436.282,08</i>	<i>1,06</i>
26.156,00	RAIFFEISEN BANK	EUR	436.282,08	1,06
<i>Belgique</i>			<i>886.209,95</i>	<i>2,16</i>
11.245,00	KBC GROUPE SA	EUR	644.113,60	1,57
14.935,00	PROXIMUS SA	EUR	242.096,35	0,59
<i>Danemark</i>			<i>1.934.998,29</i>	<i>4,71</i>
372,00	GENMAB AS	DKK	123.092,92	0,30
2.130,00	GN GREAT NORDIC	DKK	139.416,00	0,34
18.850,00	NOVO NORDISK	DKK	1.080.460,34	2,63
1.452,00	ORSTED	DKK	242.570,58	0,59
1.807,00	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	349.458,45	0,85
<i>Espagne</i>			<i>2.713.952,06</i>	<i>6,60</i>
185.815,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	749.763,53	1,82
13.463,00	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	445.490,67	1,08
48.027,00	IBERDROLA SA	EUR	561.915,90	1,37
12.549,00	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	326.775,96	0,80
26.650,00	SOLARIA ENERGIA	EUR	630.006,00	1,53
<i>Finlande</i>			<i>439.786,24</i>	<i>1,07</i>
2.148,00	KONE -B-	EUR	142.756,08	0,35
47.985,00	NOKIA OYJ	EUR	151.200,74	0,37
4.786,00	UPM KYMMENE CORP	EUR	145.829,42	0,35
<i>France</i>			<i>9.496.574,96</i>	<i>23,12</i>
4.215,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	565.863,75	1,38
8.087,00	ATOS SE	EUR	604.745,86	1,47
10.296,00	AXA SA	EUR	200.895,55	0,49
4.794,00	BIOMERIEUX SA	EUR	553.227,60	1,35
22.479,00	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	842.962,50	2,05
62.204,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	641.945,28	1,56
3.623,00	DANONE SA	EUR	194.772,48	0,47
5.295,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	879.764,25	2,14
9.383,00	ENGIE SA	EUR	117.475,16	0,29
26.337,00	GETLINK ACT	EUR	373.458,66	0,91
15.286,00	HOFF GR CM TECH - SHS	EUR	386.735,80	0,94
8.367,00	IPSEN	EUR	568.119,30	1,38
1.388,00	KERING	EUR	825.027,20	2,01
1.687,00	LEGRAND SA	EUR	123.151,00	0,30
1.198,00	L'OREAL SA	EUR	372.338,40	0,91
67.645,00	ORANGE	EUR	658.456,43	1,60
1.245,00	PERNOD RICARD SA	EUR	195.216,00	0,48
4.348,00	PEUGEOT SA	EUR	97.264,76	0,24
3.982,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	471.070,60	1,15

Mirova Funds - Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund (anciennement Mirova Europe Carbon Neutral Equity Fund)

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
4.108,00	VINCI SA	EUR	334.226,88	0,81
18.950,00	VOTALIA	EUR	489.857,50	1,19
	<i>Irlande</i>		<i>645.669,32</i>	<i>1,57</i>
5.414,00	CRH PLC	EUR	184.184,28	0,45
5.692,00	CRH PLC	GBP	194.460,24	0,47
4.652,00	KINGSPAN GROUP	EUR	267.024,80	0,65
	<i>Italie</i>		<i>2.079.849,08</i>	<i>5,06</i>
5.731,00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	81.724,06	0,20
20.627,00	ERG SPA	EUR	482.671,80	1,17
47.219,00	FINECOBANK	EUR	632.734,60	1,54
37.895,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	315.286,40	0,77
1.503.530,00	TELECOM ITALIA	EUR	567.432,22	1,38
	<i>Luxembourg</i>		<i>320.436,60</i>	<i>0,78</i>
6.198,00	BEFESA SA	EUR	320.436,60	0,78
	<i>Pays-Bas</i>		<i>3.846.493,70</i>	<i>9,36</i>
1.731,00	AKZO NOBEL NV	EUR	152.085,66	0,37
6.989,00	ALFEN NV	EUR	577.291,40	1,40
3.258,00	ARGENX SE	EUR	788.436,00	1,92
2.557,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.016.535,35	2,48
1.482,00	DSM KONINKLIJKE	EUR	208.665,60	0,51
23.030,00	NN GROUP NV	EUR	818.255,90	1,99
1.557,00	RANDSTAD BR	EUR	82.894,68	0,20
3.275,00	STMICROELECTRONICS	EUR	100.051,25	0,24
1.481,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	102.277,86	0,25
	<i>Portugal</i>		<i>112.008,94</i>	<i>0,27</i>
21.724,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	112.008,94	0,27
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>4.773.166,34</i>	<i>11,62</i>
2.841,00	ASHTREAD GROUP	GBP	109.120,30	0,27
3.558,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	291.127,16	0,71
63.147,00	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	344.976,91	0,84
24.186,00	CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	356.669,87	0,87
14.828,00	DIAGEO PLC	GBP	476.762,19	1,16
118.396,00	ITM POWER PLC	GBP	682.519,67	1,65
53.130,00	LAND SEC R.E.I.T	GBP	399.944,07	0,97
3.170,00	LSE GROUP	GBP	319.018,66	0,78
80.859,00	PEARSON PLC	GBP	614.640,42	1,50
10.702,00	RELX PLC	GBP	214.314,99	0,52
23.943,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	136.312,74	0,33
14.696,00	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	247.915,99	0,60
7.010,00	SSE PLC	GBP	117.472,91	0,29
7.665,00	UNILEVER	GBP	376.099,65	0,92
2.491,00	WHITBREAD	GBP	86.270,81	0,21
	<i>Suède</i>		<i>1.907.262,59</i>	<i>4,64</i>
7.424,00	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	311.115,73	0,76
24.251,00	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	638.342,99	1,54
55.342,00	HUSQVARNA -B-	SEK	586.547,54	1,43
3.157,00	KINNEVIK - REGISTERED SHS	SEK	130.540,23	0,32
24.773,00	TELEFON ERICSSON	SEK	240.716,10	0,59
	<i>Suisse</i>		<i>4.290.940,19</i>	<i>10,44</i>
13.619,00	ABB LTD REG SHS	CHF	311.151,12	0,76
11.138,00	ADECCO REG.SHS	CHF	609.240,52	1,48
2.869,00	ALCON --- REGISTERED SHS	CHF	156.083,36	0,38
1,00	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	CHF	81.734,55	0,20
235,00	GEBERIT AG	CHF	120.416,99	0,29
3.111,00	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	146.697,79	0,36
7.855,00	NESTLE SA REG SHS	CHF	757.211,69	1,84
186,00	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	178.854,42	0,44
3.674,00	ROCHE HOLDING AG	CHF	1.053.062,73	2,56
204,00	ROCHE HOLDING LTD	CHF	58.283,02	0,14
1.230,00	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	274.988,67	0,67
174,00	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	165.947,95	0,40
1.481,00	SWISS RE REGS	CHF	114.120,05	0,28
762,00	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	263.147,33	0,64

Mirova Funds - Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund (anciennement Mirova Europe Carbon Neutral Equity Fund)

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Warrants, Droits			2.898,00	0,01
	<i>France</i>		<i>2.898,00</i>	<i>0,01</i>
57.960,00	METABOLIC EXPLORER 19.03.21 WAR	EUR	2.898,00	0,01
Total portefeuille-titres			39.591.655,11	96,35

Mirova Funds - Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund (anciennement Mirova Europe Carbon Neutral Equity Fund)

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20

Exprimé en EUR

Revenus		558.185,20
Dividendes nets	Note 2	558.141,74
Intérêts bancaires à vue		32,72
Autres revenus		10,74
Dépenses		354.560,98
Commission de gestion	Note 4	113.532,87
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	Note 4	9.896,74
Taxe d'abonnement	Note 6	3.360,56
Frais administratifs	Note 4	15.189,85
Commissions de domiciliation	Note 4	1.650,00
Intérêts bancaires sur découvert		2.200,00
Frais de transaction	Note 2	201.970,28
Autres dépenses		6.760,68
Revenus nets des investissements		203.624,22
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :		
- vente de titres	Note 2	1.958.775,09
- change	Note 2	103.774,97
Bénéfice net réalisé		2.266.174,28
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	2.058.931,18
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		4.325.105,46
Souscriptions actions de capitalisation		2.917.168,92
Rachats actions de capitalisation		-2.090,70
Augmentation des actifs nets		7.240.183,68
Actifs nets au début de l'année		33.852.653,85
Actifs nets à la fin de l'année		41.092.837,53

Mirova Funds
- Mirova Global Green Bond Fund

Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund

Etats Financiers au 31/12/20

Etat du Patrimoine au 31/12/20

Exprimé en EUR

Actifs			584.486.449,60
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	509.977.571,55	
<i>Prix d'acquisition</i>		496.380.768,76	
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		13.596.802,79	
Avoirs en banque et liquidités		68.338.665,85	
Intérêts à recevoir	Note 2	3.271.049,35	
Souscriptions à recevoir		2.733.346,75	
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	Note 2	140.443,24	
Plus-value non réalisée sur "futures"	Note 2	25.372,86	
Passifs			42.117.331,68
Dettes bancaires à vue		12.227.074,99	
Contrats de prise en pension		29.429.997,00	
Frais d'administratifs	Note 4	117.044,93	
Taxe d'abonnement à payer	Note 6	39.766,63	
Rachats à payer		64.489,79	
Commission de gestion et conseil à payer	Note 4	237.851,71	
Autres passifs		1.106,63	
Valeur nette d'inventaire			542.369.117,92

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class I/A (EUR) - Capitalisation	57.075,29	98.314,27	21.323,73	134.065,83
Class I/A (USD) - Capitalisation	-	14.189,18	-	14.189,18
Class I/D (EUR) - Distribution	19.340,45	5.283,00	7.848,36	16.775,09
Class N/A (EUR) - Capitalisation	17.145,44	24.456,90	2.970,70	38.631,64
Class N/D (EUR) - Distribution	16.850,40	75.914,52	381,43	92.383,49
Class R/A (EUR) - Capitalisation	233.549,37	1.206.918,04	85.267,99	1.355.199,42
Class R/D (EUR) - Distribution	820,00	26.225,36	170,00	26.875,36
Class RE/A (EUR) - Capitalisation	-	4.835,47	1.087,80	3.747,67
Class SI/A (EUR) - Capitalisation	10.485,10	3.806,14	1.683,94	12.607,30
Class H-I/A (GBP) - Capitalisation	-	42.143,51	1.694,28	40.449,23

Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class H-I/A (USD) - Capitalisation	205,94	174,56	54,40	326,10
Class H-N/A (CHF) - Capitalisation	7.050,06	9.643,66	1.383,91	15.309,81
Class H-N/A (USD) - Capitalisation	-	13.581,68	-	13.581,68
Class H-N/D (USD) - Distribution	-	400,00	-	400,00
Class H-SI/A (CHF) - Capitalisation	-	1.001,00	-	1.001,00
Class H-SI/A (USD) - Capitalisation	-	997,91	-	997,91

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	542.369.117,92	227.808.380,07	152.775.448,18
Class I/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		134.065,83	57.075,29	42.539,52
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	900,79	849,94	792,75
Class I/A (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		14.189,18	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,49	-	-
Class I/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		16.775,09	19.340,45	33.261,92
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	412,00	392,54	370,53
Dividende par action		3,85	4,59	4,54
Class N/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		38.631,64	17.145,44	1.494,84
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.126,01	1.063,96	993,89
Class N/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		92.383,49	16.850,40	1,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,26	105,05	99,32
Dividende par action		0,88	1,36	0,19
Class R/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.355.199,42	233.549,37	62.402,66
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	139,27	132,00	123,67
Class R/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		26.875,36	820,00	300,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,15	105,07	99,18
Dividende par action		0,85	0,79	0,14
Class RE/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.747,67	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,58	-	-

Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	542.369.117,92	227.808.380,07	152.775.448,18
Class SI/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		12.607,30	10.485,10	7.554,14
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	11.364,95	10.701,37	9.961,35
Class H-I/A (GBP) - Capitalisation				
Nombre d'actions		40.449,23	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	105,18	-	-
Class H-I/A (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		326,10	205,94	936,50
Valeur nette d'inventaire par action	USD	11.977,86	11.125,17	10.110,47
Class H-N/A (CHF) - Capitalisation				
Nombre d'actions		15.309,81	7.050,06	16.639,30
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.062,20	1.007,06	945,60
Class H-N/A (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		13.581,68	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,14	-	-
Class H-N/D (USD) - Distribution				
Nombre d'actions		400,00	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,92	-	-
Dividende par action		1,36	-	-
Class H-SI/A (CHF) - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.001,00	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,27	-	-
Class H-SI/A (USD) - Capitalisation				
Nombre d'actions		997,91	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,50	-	-

Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			499.088.360,01	92,02
Obligations			436.252.601,01	80,43
<i>Allemagne</i>				
3.200.000,00	BAYWA 3.125 19-24 26/06A	EUR	24.762.236,00	4,57
8.000.000,00	BUNDESREPUB. DE 0.0000 20-30 15/08A	EUR	3.405.504,00	0,63
3.700.000,00	DAIMLER AG 0.75 20-30 10/09A	EUR	8.486.880,00	1,57
4.300.000,00	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	3.852.662,00	0,71
500.000,00	EUROGRID GMBH 1.1130 20-32 15/05A	EUR	4.381.270,00	0,81
4.000.000,00	LDBK BADEN WUERTT 0.375 19-26 29/07A	EUR	547.200,00	0,10
			4.088.720,00	0,75
<i>Autriche</i>				
2.500.000,00	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	2.554.750,00	0,47
			2.554.750,00	0,47
<i>Belgique</i>				
2.100.000,00	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	5.567.532,00	1,03
3.000.000,00	REGION WALLONNE 1.25 19-34 03/05A	EUR	2.137.422,00	0,39
			3.430.110,00	0,64
<i>Brésil</i>				
2.400.000,00	BNDES REGS 4.75 17-24 09/05S	USD	2.143.140,86	0,40
			2.143.140,86	0,40
<i>Canada</i>				
3.000.000,00	ONTARIO POWER GENE 4.248 19-49 18/01S	CAD	2.493.187,07	0,46
			2.493.187,07	0,46
<i>Chili</i>				
12.000.000,00	CHILE 3.50 19-50 25/01S	USD	24.282.357,15	4,48
11.307.000,00	REPUBLIC OF CHILE 0.0 20-40 30/01A	EUR	11.308.863,55	2,09
1.000.000,00	REPUBLIQUE DE CHILI 0.83 19-31 02/07A	EUR	11.926.623,60	2,20
			1.046.870,00	0,19
<i>Chine</i>				
1.600.000,00	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	1.605.312,00	0,30
			1.605.312,00	0,30
<i>Corée du Sud</i>				
1.800.000,00	EXPORT-IMPORT BANK 2.125 16-21 11/02S	USD	6.441.652,89	1,19
2.600.000,00	HYUNDAI CAPITAL SE 2.875 16-21 16/03	USD	1.473.806,55	0,27
2.800.000,00	LG CHEM 0.50 19-23 15/04A	EUR	2.133.910,34	0,39
			2.833.936,00	0,53
<i>Danemark</i>				
3.000.000,00	ORSTED 1.50 17-29 26/11A	EUR	3.377.460,00	0,62
			3.377.460,00	0,62
<i>Espagne</i>				
800.000,00	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	33.778.607,50	6,23
1.800.000,00	ADIF 0.95 19-27 30/04A	EUR	861.456,00	0,16
3.900.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	EUR	1.925.694,00	0,36
3.600.000,00	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	4.108.767,00	0,76
4.800.000,00	BANKINTER SA 0.6250 20-27 06/10A	EUR	3.819.420,00	0,70
1.400.000,00	BASQUE COUNTRY 1.125 19-29 30/04A	EUR	4.901.184,00	0,90
4.375.000,00	COMMUNITY OF MA 0.4190 20-30 30/04A	EUR	1.532.062,00	0,28
1.900.000,00	COMMUNITY OF MADRID 1.571 19-29 30/04A	EUR	4.498.112,50	0,83
1.500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.827 20-27 30/07A	EUR	2.138.640,00	0,39
7.900.000,00	PAYS BASQUE 0,25 20-31 30/04A	EUR	1.593.840,00	0,29
400.000,00	RED ELECT FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	7.986.900,00	1,48
			412.532,00	0,08
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
3.000.000,00	AIR PRODUCTS & CHEMICA2.050 20-30 15/05S	USD	31.714.218,34	5,85
4.300.000,00	ARIZONA PUBLIC SER 2.65 20-50 15/09S	USD	2.619.369,87	0,48
6.100.000,00	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	3.646.328,30	0,67
4.500.000,00	DTE ELECTRIC CO 4.05 18-48 15/05S	USD	6.800.463,00	1,26
1.800.000,00	SOUTHERN POWER 4.15 15-25 01/12S	USD	4.829.018,02	0,89
2.000.000,00	SOUTHERN POWER CO 1.85 16-26 20/06A	EUR	1.697.329,90	0,31
2.000.000,00	VERIZON COMMUNI 1.5000 20-30 18/09S	EUR	2.189.060,00	0,40
5.200.000,00	VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	USD	1.607.944,09	0,30
4.100.000,00	WASTE MANAGEMENT INC 2.5 20-50 15/11S	USD	5.004.460,79	0,93
			3.320.244,37	0,61
<i>Finlande</i>				
5.700.000,00	STORA ENSO OYJ 0.6250 20-30 02/12A	EUR	9.922.634,00	1,83
4.000.000,00	TORNATOR OYJ 1.25 20-26 14/10A	EUR	5.804.994,00	1,07
			4.117.640,00	0,76
<i>France</i>				
200.000,00	AKUO ENERGY SAS 4.25 20-26 12/12A	EUR	92.619.235,47	17,07
1.000.000,00	ALTAREA 1.7500 20-30 16/01A	EUR	200.466,00	0,04
1.200.000,00	EDF REGS 3.625 15-25 13/10S	EUR	1.003.500,00	0,19
3.600.000,00	ENGIE SA 0.375 19-27 21/06A	USD	1.101.581,47	0,20
3.000.000,00	ENGIE SA 1.375 19-39 21/06A	EUR	3.680.964,00	0,68
400.000,00	FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	3.441.660,00	0,63
37.100.000,00	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	433.284,00	0,08
			49.055.475,00	9,03

Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
4.200.000,00	GETLINK SE 3.50 20-25 30/10S	EUR	4.354.224,00	0,80
2.500.000,00	LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	EUR	2.738.975,00	0,51
900.000,00	RATP 0.3500 19-29 20/06A	EUR	938.421,00	0,17
2.000.000,00	SNCF 2.25 17-47 20/12A	EUR	2.803.700,00	0,52
2.200.000,00	SOCIETE DU GRAND PARI 1.0 20-70 18/02A	EUR	2.484.526,00	0,46
1.000.000,00	SOCIETE DU GRAND PARI 1.125 19-34 25/05A	EUR	1.146.050,00	0,21
7.900.000,00	SOCIETE GRAND PARIS 0.70 18-60 15/10A	EUR	8.071.114,00	1,49
1.000.000,00	SOCIETE GRAND PARIS 1.70 19-50 25/05A	EUR	1.328.430,00	0,24
2.000.000,00	SUEZ 1.2500 20-27 02/04A	EUR	2.142.840,00	0,40
3.500.000,00	SUEZ SA 1.25 20-35 14/05A	EUR	3.825.535,00	0,71
1.100.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/01A	EUR	1.158.740,00	0,21
2.500.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.2500 20-28 15/04A	EUR	2.709.750,00	0,50
	<i>Hong-Kong</i>		862.907,12	0,16
1.000.000,00	HONG KONG 2.50 19-24 28/05S	USD	862.907,12	0,16
	<i>Hongrie</i>		12.770.520,00	2,35
11.500.000,00	HUNGARY 1.75 20-35 05/06A	EUR	12.770.520,00	2,35
	<i>Inde</i>		2.349.424,22	0,43
2.600.000,00	INDIAN RAILWAY FIN 3.835 17-27 13/12S	USD	2.349.424,22	0,43
	<i>Indonésie</i>		5.416.108,87	1,00
6.000.000,00	PERUSAHAAN PENERBIT SB 3.9 19-24 20/08S	USD	5.416.108,87	1,00
	<i>Italie</i>		33.082.158,00	6,10
1.500.000,00	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	1.646.850,00	0,30
7.300.000,00	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	7.786.545,00	1,44
3.000.000,00	A2A SPA 1.0000 19-29 16/07A	EUR	3.230.550,00	0,60
6.400.000,00	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	6.468.544,00	1,19
1.000.000,00	FERROVIE STATO ITALIA 1.125 19-26 09/07A	EUR	1.053.320,00	0,19
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	EUR	3.078.810,00	0,57
3.000.000,00	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	3.251.490,00	0,60
4.500.000,00	MEDIOBANCA - BANCA 1.00 20-27 08/09A	EUR	4.665.465,00	0,86
1.800.000,00	TERNA SPA 0.75 20-32 24/09S	EUR	1.900.584,00	0,35
	<i>Lettonie</i>		102.768,00	0,02
100.000,00	LATVENERGO 1.90 15-22 10/06A	EUR	102.768,00	0,02
	<i>Lithuanie</i>		3.748.378,00	0,69
400.000,00	IGNITIS GRUPE UAB 2.00 17-27 14/04A	EUR	441.988,00	0,08
3.000.000,00	IGNITIS GRUPE UAB 1.8750 18-28 10/07A	EUR	3.306.390,00	0,61
	<i>Luxembourg</i>		10.540.322,32	1,94
6.000.000,00	BEI 2.8750 18-25 13/06S	USD	5.439.794,00	0,99
4.000.000,00	EUROFINS SCIENT 3.7500 20-26 17/07A	EUR	4.691.640,00	0,87
585.000,00	PROVINCE OF QUEBEC 2.6 18-25 06/07S	CAD	408.888,28	0,08
	<i>Mexique</i>		22.405.368,50	4,13
21.650.000,00	MEXICO GOVERNMENT IN 1.35 20-27 18/09A	EUR	22.405.368,50	4,13
	<i>Pays-Bas</i>		62.472.272,00	11,52
3.000.000,00	CTP BV 2.125 20-25 01/10S	EUR	3.175.980,00	0,59
6.900.000,00	CTP BV 0.6250 20-23 27/11A	EUR	6.958.098,00	1,28
2.800.000,00	DIGITAL DUTCH F 1.0000 20-32 15/01A	EUR	2.903.292,00	0,54
6.900.000,00	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	EUR	7.462.074,00	1,38
3.100.000,00	ENBW INTL FIN. EMTN 1.8750 18-33 31/10A	EUR	3.769.569,00	0,70
2.800.000,00	EON INTL FINAN BV 1.25 17-27 19/10A	EUR	3.036.768,00	0,56
9.000.000,00	GLOBAL SWITCH FIN 1.375 20-30 07/10A	EUR	9.395.460,00	1,72
3.000.000,00	LINDE FINANCE BV 0.5500 20-32 19/05A	EUR	3.133.500,00	0,58
2.000.000,00	ROYAL SCHIPHOL GROUP 1.5 18-30 05/11A	EUR	2.242.460,00	0,41
4.000.000,00	SIGNIFY NV 2.3750 20-27 11/05A	EUR	4.436.520,00	0,82
2.100.000,00	TENNET HOLDING BV 1.375 17-29 26/06A	EUR	2.341.941,00	0,43
2.200.000,00	TENNET HOLDING B.V. 1.875 16-36 13/06A	EUR	2.708.640,00	0,50
2.700.000,00	VESTEDA FINANCE 1.5000 19-27 24/05A	EUR	2.925.045,00	0,54
7.500.000,00	VOLKSWAGEN INTL 1.2500 20-32 23/09A	EUR	7.982.925,00	1,47
	<i>Portugal</i>		3.600.036,00	0,66
3.600.000,00	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A	EUR	3.600.036,00	0,66
	<i>Royaume-Uni</i>		5.981.580,00	1,10
5.700.000,00	STANDARD CHARTERED P 0.9 19-27 02/07A	EUR	5.981.580,00	1,10
	<i>Singapour</i>		8.694.641,49	1,60
10.490.000,00	VENA ENERGY CAP 3.1330 20-25 26/02S	USD	8.694.641,49	1,60
	<i>Suède</i>		19.003.694,21	3,50
68.000.000,00	KINGDOM OF SWED 0.1250 20-30 09/09A	SEK	6.874.100,61	1,27
10.000.000,00	STOCKHOLM EXERG 1.0850 20-27 17/09A	SEK	992.864,60	0,18

Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
4.800.000,00	SVENSKA KULLAGERFABRI 0.875 19-29 15/11A	EUR	5.095.584,00	0,94
5.700.000,00	VOLVO CAR 2.50 20-27 07/10A	EUR	6.041.145,00	1,11
	<i>Vénézuela</i>		3.960.099,00	0,73
3.900.000,00	CORPORACION ANDINA 0.625 19-26 20/11A	EUR	3.960.099,00	0,73
	Dettes subordonnées		62.835.759,00	11,59
	<i>Allemagne</i>		18.656.346,00	3,44
2.300.000,00	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	2.335.098,00	0,43
7.400.000,00	ENBW FL.R 20-80 29/06A	EUR	7.683.272,00	1,42
8.300.000,00	MUNICH RE FL.R 20-41 26/05A	EUR	8.637.976,00	1,59
	<i>Danemark</i>		6.066.852,00	1,12
5.900.000,00	ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	EUR	6.066.852,00	1,12
	<i>Espagne</i>		4.476.528,00	0,83
1.800.000,00	BANCO DE SABADE FL.R 20-27 11/03A	EUR	1.864.620,00	0,34
2.600.000,00	CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A	EUR	2.611.908,00	0,49
	<i>France</i>		8.324.801,00	1,53
3.100.000,00	BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	EUR	3.159.551,00	0,58
5.000.000,00	SOCIETE GENERAL -28 22/09A	EUR	5.165.250,00	0,95
	<i>Luxembourg</i>		2.050.020,00	0,38
2.000.000,00	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	EUR	2.050.020,00	0,38
	<i>Pays-Bas</i>		18.527.600,00	3,42
2.900.000,00	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10A	EUR	3.065.706,00	0,57
4.500.000,00	IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	EUR	4.625.730,00	0,85
5.000.000,00	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	5.116.700,00	0,94
5.400.000,00	TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	EUR	5.719.464,00	1,06
	<i>Portugal</i>		4.733.612,00	0,87
4.300.000,00	ENERGIAS DE POR FL.R 19-79 30/04A	EUR	4.733.612,00	0,87
	Autres valeurs mobilières		10.889.211,54	2,01
	Obligations		10.889.211,54	2,01
	<i>Autriche</i>		2.749.545,00	0,51
2.700.000,00	HYPO NOE LB NOE WIEN 0.3750 20-24 25/06A	EUR	2.749.545,00	0,51
	<i>Corée du Sud</i>		2.887.360,54	0,53
3.000.000,00	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	2.887.360,54	0,53
	<i>Finlande</i>		2.991.300,00	0,55
3.000.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.1250 20-28 19/11A	EUR	2.991.300,00	0,55
	<i>France</i>		2.261.006,00	0,42
2.200.000,00	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	2.261.006,00	0,42
	Total portefeuille-titres		509.977.571,55	94,03

Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20

Exprimé en EUR

Revenus		5.161.332,32
Intérêts nets sur obligations	Note 2	5.090.774,23
Intérêts bancaires à vue		4.888,97
Autres intérêts		1.186,62
Autres revenus financiers	Note 2	3.976,02
Revenu des contrats de mise en pension et des prêts de titres		60.241,52
Autres revenus		264,96
Dépenses		2.290.002,81
Commission de gestion	Note 4	1.589.886,14
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	Note 4	46.738,19
Taxe d'abonnement	Note 6	91.271,27
Frais administratifs	Note 4	144.918,16
Commissions de domiciliation	Note 4	1.500,00
Intérêts bancaires sur découvert		57.015,50
Frais de transaction	Note 2	119.173,79
Autres dépenses	Note 11	239.499,76
Revenus nets des investissements		2.871.329,51
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :		
- vente de titres	Note 2	5.796.218,85
- contrats de change à terme	Note 2	4.675.761,99
- futures	Note 2	1.856.771,63
- change	Note 2	-1.533.751,73
Bénéfice net réalisé		13.666.330,25
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	5.606.320,78
- contrats de change à terme	Note 2	-191.307,42
- futures	Note 2	303.700,26
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		19.385.043,87
Dividendes payés	Note 8	-121.713,20
Souscriptions actions de capitalisation		338.513.262,66
Souscriptions actions de distribution		13.109.044,71
Rachats actions de capitalisation		-53.091.127,09
Rachats actions de distribution		-3.233.773,10
Augmentation des actifs nets		314.560.737,85
Actifs nets au début de l'année		227.808.380,07
Actifs nets à la fin de l'année		542.369.117,92

Mirova Funds

- Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

Etats Financiers au 31/12/20

Etat du Patrimoine au 31/12/20

Exprimé en EUR

Actifs		665.471.953,96
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	598.973.959,54
<i>Prix d'acquisition</i>		568.096.347,35
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		30.877.612,19
Avoirs en banque et liquidités		61.980.468,44
Intérêts à recevoir	Note 2	4.077.868,05
Souscriptions à recevoir		392.677,08
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	Note 2	3.510,85
Plus-value non réalisée sur "futures"	Note 2	43.470,00
Passifs		41.032.502,88
Dettes bancaires à vue		6.728.658,92
Contrats de prise en pension		33.934.086,10
Frais d'administratifs	Note 4	125.507,01
Taxe d'abonnement à payer	Note 6	24.175,77
Rachats à payer		37.552,18
Commission de gestion et conseil à payer	Note 4	182.522,90
Valeur nette d'inventaire		624.439.451,08

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class I/A (EUR) - Capitalisation	6.195,76	2.198,18	1.445,59	6.948,35
Class I/D (EUR) - Distribution	67.438,00	1.179,00	180,00	68.437,00
Class M/D (EUR) - Distribution	2.268,93	278,07	184,17	2.362,83
Class N/A (EUR) - Capitalisation	250.877,95	259.530,65	56.411,32	453.997,28
Class N/D (EUR) - Distribution	8.153,63	38.065,36	18.773,88	27.445,11
Class R/A (EUR) - Capitalisation	32.374,33	205.627,57	25.235,84	212.766,06
Class R/D (EUR) - Distribution	-	4.179,66	0,20	4.179,46
Class RE/A (EUR) - Capitalisation	7.797,84	4.911,39	2.507,46	10.201,77
Class RE/D (EUR) - Distribution	1,00	-	-	1,00
Class SI/A (EUR) - Capitalisation	1.154.093,50	2.051.497,68	591.305,86	2.614.285,32

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class H-N/A (CHF) - Capitalisation	19.943,61	9.280,00	378,61	28.845,00

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	Année clôturée le:	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	624.439.451,08	374.758.553,16	279.636.260,47
Class I/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		6.948,35	6.195,76	6.522,81
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	13.254,54	12.617,75	11.652,84
Class I/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		68.437,00	67.438,00	106.184,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,04	104,75	97,80
Dividende par action		0,95	1,11	1,17
Class M/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		2.362,83	2.268,93	2.342,79
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	59.719,33	57.379,13	53.568,61
Dividende par action		695,28	772,43	806,45
Class N/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		453.997,28	250.877,95	8.807,54
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,62	105,45	97,55
Class N/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		27.445,11	8.153,63	4.173,63
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	119,98	115,27	107,62
Dividende par action		0,88	1,06	1,16
Class R/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		212.766,06	32.374,33	10.315,99
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	128,81	123,17	114,27
Class R/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		4.179,46	-	0,20
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,08	-	100,30
Dividende par action		0,08	0,30	-
Class RE/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		10.201,77	7.797,84	2.109,31
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,49	121,69	113,56
Class RE/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		1,00	1,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,03	99,54	-
Dividende par action		0,50	-	-
Class SI/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.614.285,32	1.154.093,50	645.987,65
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,03	108,35	99,86
Class H-N/A (CHF) - Capitalisation				
Nombre d'actions		28.845,00	19.943,61	5.737,61
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	111,11	106,11	98,61

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			585.469.894,54	93,76
Obligations			505.525.615,54	80,96
<i>Allemagne</i>				
3.400.000,00	AAREAL BANK AG 0.5 20-27 07/04A	EUR	29.869.062,00	4,78
400.000,00	ADIDAS AG 0.6250 20-35 10/09A	EUR	3.479.084,00	0,56
4.100.000,00	BAYWA 3.125 19-24 26/06A	EUR	420.304,00	0,07
4.100.000,00	BAYWA 3.125 19-24 26/06A	EUR	4.363.302,00	0,71
2.400.000,00	COMMERZBANK AG 0.8750 20-27 22/01A	EUR	2.456.736,00	0,39
2.900.000,00	DAIMLER AG 0.75 20-30 10/09A	EUR	3.019.654,00	0,48
900.000,00	DEUTSCHE KREDITBK 0.75 17-24 26/09A	EUR	924.390,00	0,15
2.600.000,00	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	2.649.140,00	0,42
2.300.000,00	INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	EUR	2.430.755,00	0,39
3.300.000,00	LANDESBANK BADEN WUE 2.2 19-29 09/05A	EUR	3.399.363,00	0,54
3.000.000,00	LB BADEN-WUERTT 0.375 20-27 18/02A	EUR	3.064.020,00	0,49
800.000,00	STATE OF NORTH RHINE 1.1 19-34 13/03A	EUR	929.304,00	0,15
2.100.000,00	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	2.205.315,00	0,35
500.000,00	SYMRISE AG 1.3750 20-27 01/07A	EUR	527.695,00	0,08
<i>Autriche</i>				
1.500.000,00	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	1.532.850,00	0,25
<i>Belgique</i>				
13.500.000,00	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	17.761.274,00	2,84
1.700.000,00	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	16.030.980,00	2,56
<i>Chili</i>				
11.000.000,00	REPUBLIC OF CHILE 0.0 20-40 30/01A	EUR	1.730.294,00	0,28
3.000.000,00	REPUBLIQUE DE CHILI 0.83 19-31 02/07A	EUR	14.743.410,00	2,36
<i>Chine</i>				
1.000.000,00	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	11.602.800,00	1,86
<i>Corée du Sud</i>				
10.600.000,00	EXP-IMP.BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	3.140.610,00	0,50
2.000.000,00	LG CHEM 0.50 19-23 15/04A	EUR	1.003.320,00	0,16
<i>Danemark</i>				
1.900.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	1.003.320,00	0,16
<i>Espagne</i>				
2.900.000,00	BANCO SANTANDER 1.3750 20-26 05/01A	EUR	13.083.432,00	2,10
2.100.000,00	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	11.059.192,00	1,78
4.000.000,00	BANKINTER SA 0.6250 20-27 06/10A	EUR	2.024.240,00	0,32
4.200.000,00	BASQUE COUNTRY 1.125 19-29 30/04A	EUR	1.948.260,00	0,31
3.800.000,00	COMMUNITY OF MA 0.4190 20-30 30/04A	EUR	1.948.260,00	0,31
2.000.000,00	CRITERIA CAIXAHOLDING 0.875 20-27 28/10A	EUR	25.723.887,00	4,12
3.400.000,00	KINGDOM OF SPAIN 1.773 18-28 30/04A	EUR	3.077.016,00	0,49
1.500.000,00	PAYS BASQUE 0,25 20-31 30/04A	EUR	2.227.995,00	0,36
400.000,00	RED ELECT FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	4.084.320,00	0,65
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
700.000,00	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	4.596.186,00	0,73
800.000,00	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	3.906.932,00	0,63
1.000.000,00	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	2.049.900,00	0,33
2.000.000,00	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	2.076.960,00	0,33
2.400.000,00	SOUTHERN POWER CO 1.00 16-22 20/06A	EUR	2.441.568,00	0,39
1.000.000,00	SOUTHERN POWER CO 1.85 16-26 20/06A	EUR	1.094.530,00	0,18
400.000,00	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	441.472,00	0,07
5.700.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS 1.300 20-33 18/05A	EUR	6.210.549,00	0,99
800.000,00	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	809.456,00	0,13
<i>Finlande</i>				
3.200.000,00	STORA ENSO OYJ 0.6250 20-30 02/12A	EUR	3.258.944,00	0,52
<i>France</i>				
3.000.000,00	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	157.901.605,00	25,30
4.400.000,00	AIR LIQUIDE FIN 0.6250 19-30 20/06A	EUR	3.138.060,00	0,50
500.000,00	AKUO ENERGY SAS 4.25 20-26 12/12A	EUR	4.675.572,00	0,75
1.900.000,00	ALTAREA 1.7500 20-30 16/01A	EUR	501.165,00	0,08
1.000.000,00	BFCM 1.875 19-29 18/06A	EUR	1.906.650,00	0,31
1.200.000,00	BNP PARIBAS 1.1250 19-24 28/08A	EUR	1.103.460,00	0,18
1.000.000,00	BUREAU VERITAS 1.125 19-27 18/01A	EUR	1.251.336,00	0,20
500.000,00	CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	EUR	1.027.330,00	0,16
1.900.000,00	CAPGEMINI SE 0.6250 20-25 23/06A	EUR	512.415,00	0,08
300.000,00	CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	EUR	1.955.860,00	0,31
		EUR	333.900,00	0,05

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
2.000.000,00	CM ARKEA 1.25 17-24 31/05A	EUR	2.080.760,00	0,33
7.800.000,00	CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	EUR	7.793.760,00	1,25
4.200.000,00	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	EUR	4.431.420,00	0,71
2.800.000,00	DANONE SA 0.3950 20-29 10/06A	EUR	2.889.572,00	0,46
2.500.000,00	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	2.543.225,00	0,41
2.500.000,00	ENGIE SA 1.75 20-28 27/03A	EUR	2.797.550,00	0,45
35.600.000,00	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	47.072.100,00	7,55
3.400.000,00	GETLINK SE 3.50 20-25 30/10S	EUR	3.524.848,00	0,56
1.600.000,00	ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	EUR	1.714.512,00	0,27
1.000.000,00	LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	EUR	1.095.590,00	0,18
2.000.000,00	LEGRAND SA 0.75 20-30 05/20A	EUR	2.122.620,00	0,34
2.500.000,00	LEGRAND SA 0.6250 19-28 24/06A	EUR	2.615.575,00	0,42
1.100.000,00	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	1.139.732,00	0,18
1.200.000,00	NEXANS SA 3.75 18-23 08/08A	EUR	1.290.900,00	0,21
1.100.000,00	ORANGE SA 1.375 19-49 04/09A	EUR	1.252.493,00	0,20
2.100.000,00	ORPEA 2.625 18-25 10/03A	EUR	2.198.007,00	0,35
1.200.000,00	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	1.277.964,00	0,20
700.000,00	RATP 0.3500 19-29 20/06A	EUR	729.883,00	0,12
1.400.000,00	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	1.430.856,00	0,23
3.700.000,00	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	3.745.806,00	0,60
800.000,00	REGION IDF 1.375 18-33 20/06A	EUR	935.672,00	0,15
1.000.000,00	RENAULT SA 2.375 20-26 25/05S	EUR	1.014.310,00	0,16
3.800.000,00	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	3.727.648,00	0,60
200.000,00	SNCF 2.25 17-47 20/12A	EUR	280.370,00	0,04
7.700.000,00	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	EUR	8.559.089,00	1,37
800.000,00	SOCIETE DU GRAND PARI 1.0 20-70 18/02A	EUR	903.464,00	0,14
1.200.000,00	SOCIETE DU GRAND PARI 1.125 19-34 25/05A	EUR	1.375.260,00	0,22
1.900.000,00	SOCIETE GRAND PARIS 1.125 18-28 22/10A	EUR	2.116.980,00	0,34
400.000,00	SOCIETE GRAND PARIS 1.70 19-50 25/05A	EUR	531.372,00	0,09
1.000.000,00	SUEZ 1.625 17-32 21/09A	EUR	1.135.980,00	0,18
4.000.000,00	SUEZ SA 1.25 20-35 14/05A	EUR	4.372.040,00	0,70
700.000,00	VALEO SA 0.375 17-22 12/09A	EUR	703.493,00	0,11
300.000,00	VALEO SA 1.5000 18-25 18/06A	EUR	307.413,00	0,05
1.000.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.664 20-31 15/01A	EUR	1.039.000,00	0,17
2.700.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/01A	EUR	2.844.180,00	0,46
400.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.2500 20-28 15/04A	EUR	433.560,00	0,07
800.000,00	VILLE DE PARIS 1.375 17-34 20/11A	EUR	938.832,00	0,15
7.500.000,00	VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A	EUR	8.905.725,00	1,43
2.900.000,00	VINCI SA 0.0001 20-28 27/11A	EUR	2.909.628,00	0,47
4.200.000,00	WPP FINANCE SA 2.3750 20-27 19/05A	EUR	4.714.668,00	0,76
	<i>Hongrie</i>		<i>15.879.864,00</i>	<i>2,54</i>
14.300.000,00	HUNGARY 1.75 20-35 05/06A	EUR	15.879.864,00	2,54
	<i>Irlande</i>		<i>6.641.084,00</i>	<i>1,06</i>
3.300.000,00	IRELAND 1.35 18-31 18/03A	EUR	3.871.659,00	0,62
2.500.000,00	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	2.769.425,00	0,44
	<i>Italie</i>		<i>63.019.630,00</i>	<i>10,10</i>
3.000.000,00	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	3.293.700,00	0,53
1.000.000,00	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	1.066.650,00	0,17
2.500.000,00	A2A SPA 1.0000 19-29 16/07A	EUR	2.692.125,00	0,43
800.000,00	CASSA DEPOSITI 2.125 19.26 21/03A	EUR	880.144,00	0,14
3.300.000,00	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	3.335.343,00	0,53
2.400.000,00	ERG SPA 1.8750 19-25 11/04A	EUR	2.583.744,00	0,41
1.200.000,00	FERROVIE STATO ITALIA 1.125 19-26 09/07A	EUR	1.263.984,00	0,20
2.000.000,00	HERA SPA 0.8750 19-27 05/07A	EUR	2.109.500,00	0,34
20.000.000,00	ITALY 4.00 05-37 01/02S	EUR	28.905.600,00	4,64
7.700.000,00	ITALY 5.00 03-34 01/08S	EUR	11.852.995,00	1,91
1.700.000,00	MEDIOBANCA - BANCA 1.00 20-27 08/09A	EUR	1.762.509,00	0,28
300.000,00	TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	EUR	316.872,00	0,05
2.800.000,00	TERNA SPA 0.75 20-32 24/09S	EUR	2.956.464,00	0,47
	<i>Lettonie</i>		<i>205.536,00</i>	<i>0,03</i>
200.000,00	LATVENERGO 1.90 15-22 10/06A	EUR	205.536,00	0,03
	<i>Lithuanie</i>		<i>1.465.582,77</i>	<i>0,23</i>
300.000,00	IGNITIS GRUPE UAB 2.00 17-27 14/04A	EUR	331.491,00	0,05
1.029.000,00	IGNITIS GRUPE UAB 1.8750 18-28 10/07A	EUR	1.134.091,77	0,18
	<i>Luxembourg</i>		<i>14.741.436,00</i>	<i>2,36</i>
1.000.000,00	BEI 1.50 17-47 15/11A	EUR	1.384.500,00	0,22

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
500.000,00	COMMUNAUTE EUROPEENNE 0,3 20-50 04/11A	EUR	541.885,00	0,09
1.200.000,00	EUROFINS SCIENT 3.7500 20-26 17/07A	EUR	1.407.492,00	0,23
10.300.000,00	EUROP.INVEST.BK 0.50 16-37 13/11A	EUR	11.407.559,00	1,82
<i>Mexique</i>				
17.625.000,00	MEXICO GOVERNMENT IN 1.35 20-27 18/09A	EUR	18.239.936,25	2,92
<i>Pays-Bas</i>				
4.000.000,00	ASML HOLDING NV 0.6250 20-29 07/05A	EUR	4.203.840,00	0,67
4.000.000,00	CTP BV 0.6250 20-23 27/11A	EUR	4.033.680,00	0,65
3.100.000,00	DIGITAL DUTCH F 1.0000 20-32 15/01A	EUR	3.214.359,00	0,51
900.000,00	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	EUR	973.314,00	0,16
1.300.000,00	DSM KONINKLIJKE 0.625 20-32 23/06A	EUR	1.357.785,00	0,22
1.700.000,00	ENBW INTL FIN. EMTN 1.8750 18-33 31/10A	EUR	2.067.183,00	0,33
1.000.000,00	ENEL FIN INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	1.067.290,00	0,17
3.200.000,00	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	3.326.848,00	0,53
10.000.000,00	GLOBAL SWITCH FIN 1.375 20-30 07/10A	EUR	10.439.400,00	1,68
3.600.000,00	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	4.141.692,00	0,66
1.000.000,00	ROYAL SCHIPHOL GROUP 1.5 18-30 05/11A	EUR	1.121.230,00	0,18
1.100.000,00	SWISSCOM FINANC 0.3750 20-28 14/11A	EUR	1.136.025,00	0,18
2.700.000,00	TENNET HOLDING 0.1250 20-32 30/11A	EUR	2.688.984,00	0,43
700.000,00	TENNET HOLDING BV 1.25 16-33 24/10A	EUR	795.277,00	0,13
1.600.000,00	TENNET HOLDING REGS 1.75 15-27 04/06A	EUR	1.786.496,00	0,29
300.000,00	VESTEDA FINANCE 1.5000 19-27 24/05A	EUR	325.005,00	0,05
8.700.000,00	VOLKSWAGEN INTL 1.2500 20-32 23/09A	EUR	9.260.193,00	1,48
<i>Portugal</i>				
6.000.000,00	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A	EUR	6.000.060,00	0,96
3.000.000,00	PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	EUR	3.842.250,00	0,62
<i>Royaume-Uni</i>				
2.300.000,00	BRITISH TELECOM 2.125 18-28 26/09A	EUR	14.253.612,00	2,28
500.000,00	NATIONAL GRID ELECTRIC 0.19 20-25 20/01A	EUR	2.597.459,00	0,42
8.700.000,00	STANDARD CHARTERED P 0.9 19-27 02/07A	EUR	506.215,00	0,08
1.800.000,00	VODAFONE GROUP 1.60 16-31 29/07A	EUR	9.129.780,00	1,46
1.800.000,00	VODAFONE GROUP 1.60 16-31 29/07A	EUR	2.020.158,00	0,32
<i>Singapour</i>				
4.256.000,00	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	4.347.163,52	0,70
4.256.000,00	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	4.347.163,52	0,70
<i>Suède</i>				
1.800.000,00	AB SAGAX 1.125 20-27 30/01A	EUR	12.424.757,00	1,99
1.400.000,00	INVESTOR AB 0.375 20-35 29/10A	EUR	1.827.684,00	0,29
600.000,00	MOLNLYCKE HOLDI 0.6250 20-31 15/01A	EUR	1.403.220,00	0,22
4.000.000,00	SVENSKA KULLAGERFABRI 0.875 19-29 15/11A	EUR	602.148,00	0,10
4.100.000,00	VOLVO CAR 2.50 20-27 07/10A	EUR	4.246.320,00	0,68
4.100.000,00	VOLVO CAR 2.50 20-27 07/10A	EUR	4.345.385,00	0,70
<i>Vénézuela</i>				
9.600.000,00	CORPORACION ANDINA 0.625 19-26 20/11A	EUR	9.747.936,00	1,56
9.600.000,00	CORPORACION ANDINA 0.625 19-26 20/11A	EUR	9.747.936,00	1,56
Dettes subordonnées			79.944.279,00	12,80
<i>Allemagne</i>				
2.900.000,00	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	12.387.874,00	1,98
2.900.000,00	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	2.944.254,00	0,47
3.400.000,00	ENBW FL.R 20-80 29/06A	EUR	3.530.152,00	0,57
1.200.000,00	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	1.230.228,00	0,20
4.500.000,00	MUNICH RE FL.R 20-41 26/05A	EUR	4.683.240,00	0,74
<i>Belgique</i>				
800.000,00	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	796.528,00	0,13
800.000,00	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	796.528,00	0,13
<i>Danemark</i>				
7.400.000,00	ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	EUR	7.609.272,00	1,22
7.400.000,00	ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	EUR	7.609.272,00	1,22
<i>Espagne</i>				
1.200.000,00	BANCO DE SABADE FL.R 20-23 29/06A	EUR	7.573.943,00	1,21
1.200.000,00	BANCO DE SABADE FL.R 20-23 29/06A	EUR	1.231.368,00	0,20
1.900.000,00	BANCO DE SABADE FL.R 20-27 11/03A	EUR	1.968.210,00	0,32
2.300.000,00	CAIXABANK SA FL.R 20-26 10/07A	EUR	2.365.205,00	0,37
2.000.000,00	CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A	EUR	2.009.160,00	0,32
<i>Finlande</i>				
2.000.000,00	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	2.006.200,00	0,32
2.000.000,00	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	2.006.200,00	0,32
<i>France</i>				
3.200.000,00	BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	EUR	24.458.268,00	3,91
3.200.000,00	BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	EUR	3.261.472,00	0,52
4.700.000,00	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	4.897.541,00	0,79
900.000,00	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	EUR	958.968,00	0,15
4.400.000,00	ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	EUR	4.517.964,00	0,72
3.300.000,00	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	3.342.471,00	0,54
2.800.000,00	SOCIETE GENERAL -28 22/09A	EUR	2.892.540,00	0,46

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
4.800.000,00	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	4.587.312,00	0,73
	<i>Italie</i>		810.864,00	0,13
800.000,00	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	810.864,00	0,13
	<i>Luxembourg</i>		2.255.022,00	0,36
2.200.000,00	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	EUR	2.255.022,00	0,36
	<i>Pays-Bas</i>		16.020.972,00	2,57
6.200.000,00	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10A	EUR	6.554.268,00	1,06
4.300.000,00	IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	EUR	4.420.142,00	0,71
2.500.000,00	IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	EUR	2.579.800,00	0,41
2.100.000,00	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2.149.014,00	0,34
300.000,00	TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	EUR	317.748,00	0,05
	<i>Portugal</i>		4.843.696,00	0,78
4.400.000,00	ENERGIAS DE POR FL.R 19-79 30/04A	EUR	4.843.696,00	0,78
	<i>Royaume-Uni</i>		1.181.640,00	0,19
1.200.000,00	BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	EUR	1.181.640,00	0,19
Autres valeurs mobilières			13.504.065,00	2,16
Obligations			13.504.065,00	2,16
	<i>Autriche</i>		3.462.390,00	0,55
3.400.000,00	HYPO NOE LB NOE WIEN 0.3750 20-24 25/06A	EUR	3.462.390,00	0,55
	<i>Espagne</i>		5.241.400,00	0,84
5.000.000,00	SPAIN 0.50 20-30 30/04A	EUR	5.241.400,00	0,84
	<i>Finlande</i>		3.290.430,00	0,53
3.300.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.1250 20-28 19/11A	EUR	3.290.430,00	0,53
	<i>France</i>		1.509.845,00	0,24
500.000,00	AKUO ENERGY SAS 4.00 19-25 22/11A	EUR	497.185,00	0,08
1.000.000,00	ESSILORLUXOTTICA 0.25 20-24 05/01A	EUR	1.012.660,00	0,16
Total portefeuille-titres			598.973.959,54	95,92

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20

Exprimé en EUR

Revenus		7.342.241,11
Dividendes nets	Note 2	1.800,00
Intérêts nets sur obligations	Note 2	7.227.098,61
Intérêts bancaires à vue		3.164,40
Autres intérêts		18.213,33
Autres revenus financiers	Note 2	3.351,16
Revenu des contrats de mise en pension et des prêts de titres		88.613,61
Dépenses		2.638.130,47
Commission de gestion	Note 4	2.021.193,83
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	Note 4	66.316,29
Taxe d'abonnement	Note 6	78.515,96
Frais administratifs	Note 4	37.878,04
Commissions de domiciliation	Note 4	1.500,00
Intérêts bancaires sur découvert		178.675,73
Frais de transaction	Note 2	88.456,62
Autres dépenses		165.594,00
Revenus nets des investissements		4.704.110,64
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :		
- vente de titres	Note 2	7.351.194,37
- contrats de change à terme	Note 2	49.271,92
- futures	Note 2	-455.510,00
- change	Note 2	-87.066,70
Bénéfice net réalisé		11.562.000,23
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	15.200.657,83
- contrats de change à terme	Note 2	-55.106,55
- futures	Note 2	-207.070,00
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		26.500.481,51
Dividendes payés	Note 8	-1.672.480,13
Souscriptions actions de capitalisation		308.468.872,59
Souscriptions actions de distribution		21.144.184,98
Rachats actions de capitalisation		-91.874.998,79
Rachats actions de distribution		-12.885.162,24
Augmentation des actifs nets		249.680.897,92
Actifs nets au début de l'année		374.758.553,16
Actifs nets à la fin de l'année		624.439.451,08

Mirova Funds

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

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

Etats Financiers au 31/12/20

Etat du Patrimoine au 31/12/20

Exprimé en EUR

Actifs		386.322.605,83
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	357.522.699,14
<i>Prix d'acquisition</i>		342.367.258,28
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		15.155.440,86
Avoirs en banque et liquidités		24.876.695,94
Intérêts à recevoir	Note 2	2.438.387,90
Souscriptions à recevoir		1.484.822,85
Passifs		19.576.809,41
Dettes bancaires à vue		5.616.187,38
Contrats de prise en pension		13.690.039,80
Frais d'administratifs	Note 4	93.560,71
Taxe d'abonnement à payer	Note 6	21.791,00
Rachats à payer		3.397,18
Moins-value non réalisée sur "futures"	Note 2	7.650,00
Commission de gestion et conseil à payer	Note 4	144.080,16
Autres passifs		103,18
Valeur nette d'inventaire		366.745.796,42

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 31/12/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/20
Class I/A (EUR) - Capitalisation	699.399,58	653.782,59	746.980,21	606.201,96
Class I/D (EUR) - Distribution	26.330,00	36.990,00	60.220,00	3.100,00
Class N/A (EUR) - Capitalisation	914.380,98	436.170,28	629.841,60	720.709,66
Class N/D (EUR) - Distribution	15.197,29	6.714,00	1.657,00	20.254,29
Class R/A (EUR) - Capitalisation	57.419,37	241.392,82	53.539,96	245.272,23
Class R/D (EUR) - Distribution	5.460,16	12.619,14	2.500,00	15.579,30
Class RE/A (EUR) - Capitalisation	98,74	381,99	-	480,73
Class RE/D (EUR) - Distribution	1,00	-	-	1,00
Class SI/A (EUR) - Capitalisation	-	1.191.920,66	46.639,04	1.145.281,62

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	366.745.796,42	248.548.624,85	186.870.897,13
Class I/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		606.201,96	699.399,58	425.785,28
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	199,63	194,67	181,78
Class I/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		3.100,00	26.330,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,08	100,45	-
Dividende par action		0,92	0,18	0,60
Class N/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		720.709,66	914.380,98	1.021.858,13
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,92	106,37	99,46
Class N/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		20.254,29	15.197,29	1.895,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,62	104,92	98,87
Dividende par action		0,78	0,78	0,26
Class R/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		245.272,23	57.419,37	40.825,01
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	183,35	179,61	168,46
Class R/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		15.579,30	5.460,16	7.819,05
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,70	103,03	97,10
Dividende par action		0,46	0,48	0,53
Class RE/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		480,73	98,74	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,65	103,13	-
Class RE/D (EUR) - Distribution				
Nombre d'actions		1,00	1,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,93	99,94	-
Dividende par action		0,47	-	-
Class SI/A (EUR) - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.145.281,62	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,11	-	-

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			350.282.481,14	95,51
Obligations			303.186.992,14	82,67
<i>Allemagne</i>				
1.900.000,00	AAREAL BANK AG 0.5 20-27 07/04A	EUR	20.486.622,00	5,59
900.000,00	ADIDAS AG 0.6250 20-35 10/09A	EUR	1.944.194,00	0,53
1.700.000,00	COMMERZBANK AG 0.8750 20-27 22/01A	EUR	945.684,00	0,26
200.000,00	COMMERZBANK AG 4.00 17-27 30/03A	EUR	1.740.188,00	0,47
1.700.000,00	COMMERZBANK AG FRAN 0.375 20-27 01/09A	EUR	226.716,00	0,06
200.000,00	DAIMLER AG 0.75 20-30 10/09A	EUR	1.713.702,00	0,47
900.000,00	DAIMLER AG 0.75 20-30 10/09A	EUR	208.252,00	0,06
2.000.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN GMBN0.875 20-39 23/06A	EUR	976.185,00	0,27
2.000.000,00	DEUTSCHE KREDITBK 0.75 17-24 26/09A	EUR	2.054.200,00	0,56
900.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-49 09/12A	EUR	1.055.367,00	0,29
3.500.000,00	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	1.055.367,00	0,29
300.000,00	EUROGRID GMBH 1.1130 20-32 15/05A	EUR	3.566.150,00	0,97
400.000,00	INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	EUR	328.320,00	0,09
1.400.000,00	LANDESBANK BADEN WUE 2.2 19-29 09/05A	EUR	422.740,00	0,12
900.000,00	LB BADEN-WUERTT 0.375 20-27 18/02A	EUR	1.442.154,00	0,39
2.200.000,00	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	919.206,00	0,25
600.000,00	SYMRISE AG 1.3750 20-27 01/07A	EUR	2.310.330,00	0,63
<i>Australie</i>			1.722.896,00	0,47
1.600.000,00	TELSTRA CORP LTD 1.00 20-30 23/04A	EUR	1.722.896,00	0,47
<i>Autriche</i>			804.680,00	0,22
800.000,00	ERSTE GROUP BAN 0.0500 20-25 16/09A	EUR	804.680,00	0,22
<i>Belgique</i>			916.038,00	0,25
900.000,00	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	916.038,00	0,25
<i>Chine</i>			1.203.984,00	0,33
1.200.000,00	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	1.203.984,00	0,33
<i>Corée du Sud</i>			8.473.072,00	2,31
2.000.000,00	EXP-IMP.BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	2.086.640,00	0,57
4.100.000,00	LG CHEM 0.50 19-23 15/04A	EUR	4.149.692,00	1,13
2.200.000,00	SHINHAN BANK 0.2500 19-24 16/10A	EUR	2.236.740,00	0,61
<i>Danemark</i>			12.183.681,00	3,32
3.500.000,00	NYKREDIT REALKR 0.6250 19-25 17/01A	EUR	3.570.595,00	0,97
1.400.000,00	NYKREDIT REALKREDIT 0.1250 19-24 10/07A	EUR	1.403.598,00	0,38
4.400.000,00	ORSTED 1.50 17-29 26/11A	EUR	4.953.608,00	1,35
2.200.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	2.255.880,00	0,62
<i>Espagne</i>			13.487.130,00	3,68
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 18-25 14/05A	EUR	2.125.780,00	0,58
600.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	EUR	632.118,00	0,17
1.200.000,00	BANCO SANTANDER 1.3750 20-26 05/01A	EUR	1.273.248,00	0,35
1.700.000,00	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	1.803.615,00	0,49
1.500.000,00	BANKIA SA 0.75 19-26 09/07A	EUR	1.547.115,00	0,42
1.000.000,00	BANKINTER SA 0.6250 20-27 06/10A	EUR	1.021.080,00	0,28
1.000.000,00	CAIXABANK SA 1.3750 19-26 19/06A	EUR	1.055.180,00	0,29
2.000.000,00	CRITERIA CAIXAHOLDING 0.875 20-27 28/10A	EUR	2.049.900,00	0,56
1.200.000,00	RED ELECT FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	1.237.596,00	0,34
600.000,00	TELEFONICA EMISIONES 2.932 14-29 17/10A	EUR	741.498,00	0,20
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			25.843.868,00	7,05
2.700.000,00	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	3.207.762,00	0,87
3.300.000,00	AT&T INC 3.375 14-34 15/03A	EUR	4.264.293,00	1,16
1.600.000,00	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	2.096.896,00	0,57
800.000,00	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	843.984,00	0,23
4.800.000,00	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	5.351.184,00	1,47
500.000,00	ECOLAB INC 2.625 15-25 08/07A	EUR	559.870,00	0,15
2.300.000,00	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	2.300.414,00	0,63
1.200.000,00	MYLAN NV 3.125 16-28 22/11	EUR	1.430.856,00	0,39
2.800.000,00	SOUTHERN POWER CO 1.85 16-26 20/06A	EUR	3.064.684,00	0,84
2.500.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS1.300 20-33 18/05A	EUR	2.723.925,00	0,74
<i>Finlande</i>			6.899.845,00	1,88
1.200.000,00	NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	EUR	1.249.080,00	0,34
1.000.000,00	STORA ENSO OYJ 0.6250 20-30 02/12A	EUR	1.018.420,00	0,28
4.500.000,00	TORNATOR OYJ 1.25 20-26 14/10A	EUR	4.632.345,00	1,26
<i>France</i>			70.828.778,00	19,30
2.000.000,00	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	2.092.040,00	0,57

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
1.800.000,00	AIR LIQUIDE FIN 0.6250 19-30 20/06A	EUR	1.912.734,00	0,52
600.000,00	AKUO ENERGY SAS 4.25 20-26 12/12A	EUR	601.398,00	0,16
3.000.000,00	ALTAREA 1.7500 20-30 16/01A	EUR	3.010.500,00	0,82
2.500.000,00	BFCM 1.875 19-29 18/06A	EUR	2.758.650,00	0,75
1.200.000,00	BNP PARIBAS 1.1250 19-24 28/08A	EUR	1.251.336,00	0,34
3.000.000,00	BUREAU VERITAS 1.125 19-27 18/01A	EUR	3.081.990,00	0,84
800.000,00	CAPGEMINI SE 0.6250 20-25 23/06A	EUR	823.520,00	0,22
2.600.000,00	CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	EUR	2.893.800,00	0,79
2.000.000,00	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	EUR	2.250.180,00	0,61
2.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	EUR	1.998.400,00	0,54
1.500.000,00	CREDIT AGRICOLE SA2.816-26 27/01Q	EUR	1.656.600,00	0,45
600.000,00	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	EUR	633.060,00	0,17
2.300.000,00	EDF 1.00 16-26 13/10A	EUR	2.438.966,00	0,67
500.000,00	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	508.645,00	0,14
800.000,00	ENGIE SA 1.5000 20-49 31/12A	EUR	816.048,00	0,22
5.000.000,00	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	6.611.250,00	1,81
1.200.000,00	GETLINK SE 3.50 20-25 30/10S	EUR	1.244.064,00	0,34
2.000.000,00	ICADE SA 1.50 17-27 13/09A	EUR	2.181.160,00	0,59
3.000.000,00	ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	EUR	3.214.710,00	0,89
1.500.000,00	LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	EUR	1.643.385,00	0,45
1.600.000,00	LEGRAND SA 0.75 20-30 05/20A	EUR	1.698.096,00	0,46
2.000.000,00	LEGRAND SA 0.6250 19-28 24/06A	EUR	2.092.460,00	0,57
400.000,00	ORANGE SA 1.375 19-49 04/09A	EUR	455.452,00	0,12
2.500.000,00	ORPEA 2.625 18-25 10/03A	EUR	2.616.675,00	0,71
300.000,00	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	319.491,00	0,09
2.200.000,00	PSA BANQUE FRAN 0.5000 19-22 12/04A	EUR	2.218.788,00	0,60
2.300.000,00	RCI BANQUE SA 0.2500 19-23 08/03A	EUR	2.302.024,00	0,63
500.000,00	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	511.020,00	0,14
3.000.000,00	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	3.037.140,00	0,83
900.000,00	RENAULT SA 1.00 17-23 08/03A	EUR	901.809,00	0,25
1.600.000,00	RENAULT SA 2.375 20-26 25/05S	EUR	1.622.896,00	0,44
1.000.000,00	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	980.960,00	0,27
2.500.000,00	SEB SA 1.3750 20-25 16/06A	EUR	2.582.175,00	0,70
3.000.000,00	UNIBAIL RODAMCO REGS 1.00 15-25 14/03A	EUR	3.107.550,00	0,85
400.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/01A	EUR	421.360,00	0,11
1.100.000,00	VINCI SA 0.0001 20-28 27/11A	EUR	1.103.652,00	0,30
1.100.000,00	WPP FINANCE SA 2.3750 20-27 19/05A	EUR	1.234.794,00	0,34
	<i>Ile de Jersey</i>		<i>2.632.416,00</i>	<i>0,72</i>
2.400.000,00	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	2.632.416,00	0,72
	<i>Irlande</i>		<i>599.964,00</i>	<i>0,16</i>
600.000,00	FCA BANK S.P.A. 0.125 20-23 16/11A	EUR	599.964,00	0,16
	<i>Italie</i>		<i>14.545.991,00</i>	<i>3,97</i>
1.000.000,00	A2A SPA 1.0000 19-29 16/07A	EUR	1.076.850,00	0,29
3.000.000,00	BANCA MONTE DEI 0.8750 19-26 08/10A	EUR	3.169.650,00	0,87
2.000.000,00	CASSA DEPOSITI 2.125 19.26 21/03A	EUR	2.200.360,00	0,60
1.500.000,00	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	1.516.065,00	0,41
1.800.000,00	ERG SPA 1.8750 19-25 11/04A	EUR	1.937.808,00	0,53
900.000,00	FERROVIE STATO ITALIA 1.125 19-26 09/07A	EUR	947.988,00	0,26
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 2.1250 20-25 26/05A	EUR	1.082.860,00	0,30
1.000.000,00	MEDIOBANCA - BANCA 1.00 20-27 08/09A	EUR	1.036.770,00	0,28
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	1.049.700,00	0,29
500.000,00	TERNA SPA 0.75 20-32 24/09S	EUR	527.940,00	0,14
	<i>Japon</i>		<i>4.102.680,00</i>	<i>1,12</i>
2.000.000,00	MIZUHO FIN GROUP 0.956 17-24 16/10A	EUR	2.079.100,00	0,57
2.000.000,00	MIZUHO FINANCIAL GR 0.214 20-25 07/10A	EUR	2.023.580,00	0,55
	<i>Lithuanie</i>		<i>7.172.081,00</i>	<i>1,96</i>
2.900.000,00	IGNITIS GRUPE UAB 2.00 17-27 14/04A	EUR	3.204.413,00	0,87
3.600.000,00	IGNITIS GRUPE UAB 1.8750 18-28 10/07A	EUR	3.967.668,00	1,09
	<i>Luxembourg</i>		<i>2.309.510,00</i>	<i>0,63</i>
1.000.000,00	EUROFINS SCIENT 3.7500 20-26 17/07A	EUR	1.172.910,00	0,32
1.000.000,00	JOHN DEERE CASH MANAG 1.85 20-28 02/04A	EUR	1.136.600,00	0,31
	<i>Mexique</i>		<i>4.863.983,00</i>	<i>1,33</i>
4.700.000,00	MEXICO GOVERNMENT IN 1.35 20-27 18/09A	EUR	4.863.983,00	1,33
	<i>Norvège</i>		<i>4.562.440,00</i>	<i>1,24</i>
2.500.000,00	SPAREBANK 1 NOR 0.1250 19-25 11/12A	EUR	2.519.200,00	0,68
2.000.000,00	SPAREBANK 1 SR 0.6250 19-24 25/03A	EUR	2.043.240,00	0,56

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<i>Pays-Bas</i>			<i>60.246.535,00</i>	<i>16,43</i>
1.200.000,00	CTP BV 2.125 20-25 01/10S	EUR	1.270.392,00	0,35
4.000.000,00	CTP BV 0.6250 20-23 27/11A	EUR	4.033.680,00	1,10
1.000.000,00	DEUT TELEKOM INT FIN 7.50 03-33 24/01A	EUR	1.826.030,00	0,50
1.200.000,00	DIGITAL DUTCH F 1.0000 20-32 15/01A	EUR	1.244.268,00	0,34
2.400.000,00	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	EUR	2.595.504,00	0,71
800.000,00	DSM KONINKLIJKE 0.625 20-32 23/06A	EUR	835.560,00	0,23
800.000,00	EDP FINANCE 1.50 17-27 22/11A	EUR	874.952,00	0,24
5.100.000,00	ENBW INTL FIN. EMTN 1.8750 18-33 31/10A	EUR	6.201.549,00	1,69
1.500.000,00	ENEL FIN INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	1.600.935,00	0,44
1.800.000,00	EON INTL FINAN BV 1.25 17-27 19/10A	EUR	1.952.208,00	0,53
4.000.000,00	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	4.158.560,00	1,13
3.500.000,00	GLOBAL SWITCH FIN 1.375 20-30 07/10A	EUR	3.653.790,00	1,00
6.500.000,00	HEIMSTADEN BOST 1.375 20-2703/03A	EUR	6.836.700,00	1,85
2.600.000,00	IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	EUR	2.769.000,00	0,76
2.500.000,00	LINDE FINANCE BV 0.5500 20-32 19/05A	EUR	2.611.250,00	0,71
300.000,00	ROYAL SCHIPHOL 0.875 20-32 08/09A	EUR	316.149,00	0,09
1.500.000,00	ROYAL SCHIPHOL GROUP 1.5 18-30 05/11A	EUR	1.681.845,00	0,46
3.000.000,00	SIGNIFY NV 2.3750 20-27 11/05A	EUR	3.327.390,00	0,91
900.000,00	SWISSCOM FINANC 0.3750 20-28 14/11A	EUR	929.475,00	0,25
3.000.000,00	TENNET HOLDING BV 1.25 16-33 24/10A	EUR	3.408.330,00	0,93
1.600.000,00	TENNET HOLDING B.V 0.50 20-40 30/11A	EUR	1.605.536,00	0,44
2.000.000,00	TENNET HOLDING REGS 1.75 15-27 04/06A	EUR	2.233.120,00	0,61
1.200.000,00	VESTEDA FINANCE 1.5000 19-27 24/05A	EUR	1.300.020,00	0,35
2.800.000,00	VOLKSWAGEN INTL 1.2500 20-32 23/09A	EUR	2.980.292,00	0,81
<i>Royaume-Uni</i>			<i>23.577.646,00</i>	<i>6,43</i>
3.800.000,00	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	4.122.240,00	1,12
3.000.000,00	GLAXOSMITHKLINE 1.7500 18-30 21/05A	EUR	3.449.160,00	0,94
1.500.000,00	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	1.540.200,00	0,42
1.000.000,00	NATIONWIDE BLGD SOC 0.25 20-25 22/07A	EUR	1.010.710,00	0,28
3.000.000,00	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	3.092.670,00	0,84
2.000.000,00	RECKITT B TSY SERV 0.75 20-30 19/05A	EUR	2.123.340,00	0,58
1.000.000,00	SSE PLC 0.875 17-25 06/09A	EUR	1.041.810,00	0,28
1.800.000,00	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	1.950.516,00	0,53
5.000.000,00	STANDARD CHARTERED P 0.9 19-27 02/07A	EUR	5.247.000,00	1,44
<i>Singapour</i>			<i>2.979.482,14</i>	<i>0,81</i>
2.917.000,00	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	2.979.482,14	0,81
<i>Suède</i>			<i>12.743.670,00</i>	<i>3,47</i>
3.000.000,00	CASTELLUM AB 2.125 18-23 20/11A	EUR	3.172.860,00	0,86
1.000.000,00	HEIMSTADEN BOST 2.1250 19-23 05/09A	EUR	1.053.790,00	0,29
3.100.000,00	MOLNLYCKE HOLDI 0.6250 20-31 15/01A	EUR	3.111.098,00	0,85
2.000.000,00	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	2.249.540,00	0,61
800.000,00	VATTENFALL AB 0.5000 19-26 24/06A	EUR	824.712,00	0,22
2.200.000,00	VOLVO CAR 2.50 20-27 07/10A	EUR	2.331.670,00	0,64
Dettes subordonnées			47.095.489,00	12,84
<i>Allemagne</i>			<i>9.511.196,00</i>	<i>2,59</i>
400.000,00	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	406.104,00	0,11
4.000.000,00	ENBW FL.R 20-80 29/06A	EUR	4.153.120,00	1,13
2.800.000,00	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	2.870.532,00	0,78
2.000.000,00	MUNICH RE FL.R 20-41 26/05A	EUR	2.081.440,00	0,57
<i>Belgique</i>			<i>926.838,00</i>	<i>0,25</i>
900.000,00	SOLVAY SA FL.R 20-49 31/12A	EUR	926.838,00	0,25
<i>Danemark</i>			<i>2.159.388,00</i>	<i>0,59</i>
2.100.000,00	ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	EUR	2.159.388,00	0,59
<i>Espagne</i>			<i>2.585.070,00</i>	<i>0,70</i>
1.000.000,00	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	1.078.200,00	0,29
1.500.000,00	CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A	EUR	1.506.870,00	0,41
<i>Finlande</i>			<i>1.604.960,00</i>	<i>0,44</i>
1.600.000,00	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	1.604.960,00	0,44
<i>France</i>			<i>17.429.164,00</i>	<i>4,76</i>
2.600.000,00	BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	EUR	2.649.946,00	0,73
2.000.000,00	BNP PARIBAS 0.375 20-27 14/10A	EUR	2.025.120,00	0,55
1.000.000,00	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 16-48 27/09A	EUR	1.246.350,00	0,34
2.000.000,00	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	2.084.060,00	0,57
1.800.000,00	ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	EUR	1.848.258,00	0,50

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

Portefeuille-titres au 31/12/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
1.400.000,00	LA POSTE SA FL.R 18-31.12.99A	EUR	1.507.296,00	0,41
700.000,00	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	709.009,00	0,19
3.800.000,00	SOCIETE GENERAL -28 22/09A	EUR	3.925.590,00	1,08
1.500.000,00	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	1.433.535,00	0,39
	<i>Luxembourg</i>		<i>922.509,00</i>	<i>0,25</i>
900.000,00	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	EUR	922.509,00	0,25
	<i>Pays-Bas</i>		<i>4.552.740,00</i>	<i>1,24</i>
1.000.000,00	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10A	EUR	1.057.140,00	0,29
1.500.000,00	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	EUR	1.621.350,00	0,44
900.000,00	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	921.006,00	0,25
900.000,00	TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	EUR	953.244,00	0,26
	<i>Portugal</i>		<i>2.752.100,00</i>	<i>0,75</i>
2.500.000,00	ENERGIAS DE POR FL.R 19-79 30/04A	EUR	2.752.100,00	0,75
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>4.651.524,00</i>	<i>1,27</i>
1.800.000,00	BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	EUR	1.772.460,00	0,48
2.700.000,00	SSE PLC FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	2.879.064,00	0,79
Autres valeurs mobilières			7.240.218,00	1,97
Obligations			7.240.218,00	1,97
	<i>Autriche</i>		<i>2.036.700,00</i>	<i>0,56</i>
2.000.000,00	HYPO NOE LB NOE WIEN 0.3750 20-24 25/06A	EUR	2.036.700,00	0,56
	<i>Finlande</i>		<i>1.695.070,00</i>	<i>0,46</i>
1.700.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.1250 20-28 19/11A	EUR	1.695.070,00	0,46
	<i>Luxembourg</i>		<i>1.456.788,00</i>	<i>0,40</i>
1.200.000,00	JOHN DEERE CASH MANA 2.2 20-32 02/04A	EUR	1.456.788,00	0,40
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>2.051.660,00</i>	<i>0,55</i>
2.000.000,00	YORKSHIRE BUILDING 0.625 20-25 21/09A	EUR	2.051.660,00	0,55
Total portefeuille-titres			357.522.699,14	97,49

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/20 au 31/12/20

Exprimé en EUR

Revenus		4.432.011,20
Dividendes nets	Note 2	1.350,00
Intérêts nets sur obligations	Note 2	4.370.022,08
Intérêts bancaires à vue		2.536,33
Autres intérêts		9.476,81
Autres revenus financiers	Note 2	3.256,79
Revenu des contrats de mise en pension et des prêts de titres		45.369,19
Dépenses		2.139.192,16
Commission de gestion	Note 4	1.642.411,88
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	Note 4	44.272,16
Taxe d'abonnement	Note 6	74.936,44
Frais administratifs	Note 4	27.111,77
Commissions de domiciliation	Note 4	2.400,00
Intérêts bancaires sur découvert		94.061,50
Frais de transaction	Note 2	67.610,34
Autres dépenses		186.388,07
Revenus nets des investissements		2.292.819,04
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :		
- vente de titres	Note 2	2.898.395,61
- contrats de change à terme	Note 2	-2.623,50
- futures	Note 2	-400.650,00
- change	Note 2	-2.791,38
Bénéfice net réalisé		4.785.149,77
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	5.243.224,71
- futures	Note 2	-301.610,00
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		9.726.764,48
Dividendes payés	Note 8	-33.893,24
Souscriptions actions de capitalisation		334.855.852,16
Souscriptions actions de distribution		5.594.189,75
Rachats actions de capitalisation		-225.839.608,19
Rachats actions de distribution		-6.106.133,39
Augmentation des actifs nets		118.197.171,57
Actifs nets au début de l'année		248.548.624,85
Actifs nets à la fin de l'année		366.745.796,42

Mirova Funds

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Mirova Funds

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

Au 31/12/20, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

Les contrats annotés d'un * sont ceux qui sont spécifiquement liés à la couverture d'une catégorie d'actions.

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
GBP	65.563,09	EUR	72.164,00	22/02/21	1.225,55 *	Société Générale
GBP	868,00	SGD	1.551,00	22/02/21	13,58 *	Credit Agricole CIB
GBP	231.562,24	USD	309.900,00	22/02/21	6.284,43 *	Société Générale
GBP	55.037,34	DKK	451.022,00	22/02/21	1.022,00 *	Société Générale
GBP	6.958,95	CHF	8.262,00	22/02/21	151,07 *	Société Générale
GBP	11.107,87	HKD	115.240,00	22/02/21	305,88 *	Société Générale
CHF	114.363,86	USD	128.831,00	22/02/21	636,12 *	Credit Agricole CIB
CHF	5.361,03	HKD	46.823,00	22/02/21	30,69 *	Credit Agricole CIB
CHF	9.382,24	JPY	1.100.898,00	22/02/21	-26,93 *	Credit Agricole CIB
CHF	7.660,92	GBP	6.439,00	22/02/21	-100,46 *	Société Générale
CHF	32.019,62	EUR	29.792,00	22/02/21	-178,32 *	Société Générale
CHF	27.467,64	DKK	190.222,00	22/02/21	-150,95 *	Société Générale
CHF	413,57	SGD	623,00	22/02/21	-2,10 *	Credit Agricole CIB
GBP	3.030,73	DKK	24.977,00	22/02/21	27,29 *	Société Générale
CHF	959,85	HKD	8.408,00	22/02/21	4,00 *	Credit Agricole CIB
CHF	4.388,91	DKK	30.330,00	22/02/21	-14,97 *	Credit Agricole CIB
CHF	1.184,39	JPY	139.097,00	22/02/21	-3,73 *	Credit Agricole CIB
CHF	5.273,43	EUR	4.896,00	22/02/21	-18,78 *	Société Générale
CHF	14.595,32	USD	16.493,00	22/02/21	57,90 *	Credit Agricole CIB
USD	375,53	SGD	506,00	20/01/21	-6,00 *	Credit Agricole CIB
GBP	3.711,12	EUR	4.153,00	20/01/21	-8,29	Société Générale
GBP	2.628,57	DKK	21.916,00	20/01/21	-8,65	Credit Agricole CIB
GBP	11.902,22	USD	15.834,00	20/01/21	358,56	Société Générale
GBP	865,83	JPY	119.353,00	20/01/21	22,37	Credit Agricole CIB
USD	410,95	SGD	551,00	20/01/21	-4,86 *	Société Générale
USD	375,39	SGD	505,00	20/01/21	-5,49 *	Credit Agricole CIB
USD	1.074,17	SGD	1.438,00	20/01/21	-11,35 *	Credit Agricole CIB
GBP	19.099,57	JPY	2.654.254,00	22/02/21	319,11 *	Credit Agricole CIB
JPY	119.282,00	GBP	854,40	20/01/21	-10,13	Société Générale
DKK	21.904,00	GBP	2.657,76	20/01/21	-25,44	Société Générale
USD	15.826,00	GBP	11.810,26	20/01/21	-263,76	Société Générale
EUR	4.151,00	GBP	3.748,00	20/01/21	-34,83	Société Générale
USD	604,91	SGD	809,00	20/01/21	-5,89 *	Credit Agricole CIB
GBP	3.875,99	EUR	4.278,00	22/02/21	48,50 *	Société Générale
USD	7.002,83	DKK	42.675,00	22/02/21	-18,31 *	Société Générale
CHF	4.566,11	GBP	3.830,00	22/02/21	-51,34 *	Credit Agricole CIB
CHF	14.777,93	EUR	13.704,00	22/02/21	-35,06 *	Société Générale
USD	1.955,10	GBP	1.448,00	22/02/21	-20,92 *	Société Générale
CHF	11.890,14	DKK	82.060,00	22/02/21	-24,99 *	Société Générale
USD	8.332,25	EUR	6.824,00	22/02/21	-25,02 *	Société Générale
CHF	2.265,24	HKD	19.881,00	22/02/21	3,03 *	Credit Agricole CIB
USD	2.305,39	JPY	238.412,00	22/02/21	-4,96 *	Société Générale
CHF	3.847,66	JPY	450.590,00	22/02/21	-5,72 *	Credit Agricole CIB
CHF	49.601,27	USD	56.171,00	22/02/21	44,79 *	Credit Agricole CIB
SGD	80.584,11	DKK	368.725,00	22/02/21	224,15 *	Société Générale
EUR	28.273,61	GBP	25.500,00	22/02/21	-188,57 *	Société Générale
USD	1.461.614,96	DKK	8.857.763,00	22/02/21	2.881,81 *	Société Générale
EUR	1.813,40	SGD	2.950,00	22/02/21	-7,99 *	Société Générale
SGD	26.180,36	GBP	14.520,00	22/02/21	-41,60 *	Credit Agricole CIB
USD	289.831,64	EUR	236.104,00	22/02/21	401,79 *	Société Générale
EUR	31.380,91	JPY	3.959.803,00	22/02/21	55,91 *	Credit Agricole CIB
USD	230.835,92	DKK	1.398.913,00	22/02/21	449,09 *	Société Générale
CHF	1.037.460,50	EUR	958.515,00	22/02/21	1.089,38 *	Société Générale
USD	71.461,87	JPY	7.344.384,00	22/02/21	211,48 *	Credit Agricole CIB
USD	62.393,74	GBP	45.840,00	22/02/21	-252,09 *	Credit Agricole CIB
USD	45.503,19	HKD	352.761,00	22/02/21	5,42 *	Credit Agricole CIB
CHF	13.603,71	SGD	20.447,00	22/02/21	-41,33 *	Credit Agricole CIB
USD	3.970,05	SGD	5.260,00	22/02/21	-8,18 *	Société Générale
USD	3.425,66	SGD	4.539,00	22/02/21	-7,23 *	Société Générale
EUR	21.719,12	HKD	206.731,00	22/02/21	-36,93 *	Société Générale

Mirova Funds

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	105.118,42	DKK	782.193,00	22/02/21	48,93 *	Société Générale
SGD	315.844,35	USD	238.399,00	22/02/21	486,48 *	Credit Agricole CIB
USD	24.546,72	CHF	21.641,00	22/02/21	13,95 *	Credit Agricole CIB
EUR	695.062,76	GBP	626.850,00	22/02/21	-4.604,46 *	Société Générale
EUR	21.215,69	CHF	22.971,00	22/02/21	-30,62 *	Société Générale
USD	43.248,01	CHF	38.133,00	22/02/21	19,92 *	Credit Agricole CIB
EUR	4.133.547,64	CHF	4.475.843,00	22/02/21	-6.235,78 *	Société Générale
USD	71.659,52	CHF	63.188,00	22/02/21	29,12 *	Société Générale
USD	28.075,22	CHF	24.759,00	22/02/21	8,82 *	Société Générale
USD	19.426,48	CHF	17.130,00	22/02/21	7,59 *	Société Générale
EUR	174.608,86	CHF	189.066,00	22/02/21	-261,74 *	Société Générale
USD	568.426,55	DKK	3.445.131,00	22/02/21	1.085,79 *	Credit Agricole CIB
GBP	334.171,31	CHF	400.234,00	22/02/21	2.806,66 *	Société Générale
USD	559.226,27	CHF	493.185,00	22/02/21	156,52 *	Société Générale
USD	6.095,38	CHF	5.375,00	22/02/21	2,22 *	Société Générale
CHF	575.247,32	DKK	3.954.177,00	22/02/21	978,59 *	Credit Agricole CIB
USD	3.480.414,33	CHF	3.068.737,00	22/02/21	1.585,53 *	Société Générale
USD	449,08	SGD	595,00	22/02/21	-0,92 *	Société Générale
SGD	152.820,43	CHF	101.695,00	22/02/21	300,40 *	Credit Agricole CIB
USD	88.556,64	GBP	65.061,00	22/02/21	-357,65 *	Société Générale
GBP	2.711.887,69	DKK	22.344.104,00	22/02/21	25.935,67 *	Société Générale
SGD	1.222.414,39	DKK	5.591.590,00	22/02/21	3.695,11 *	Société Générale
USD	27.166.665,53	DKK	164.680.591,00	22/02/21	49.798,57 *	Société Générale
EUR	175.253,42	DKK	1.304.284,00	22/02/21	71,90 *	Société Générale
USD	4.730.732,55	DKK	28.672.012,00	22/02/21	9.285,82 *	Société Générale
CHF	15.525.634,42	DKK	106.733.031,00	22/02/21	25.750,53 *	Société Générale
EUR	1.393.138,91	DKK	10.368.118,00	22/02/21	571,68 *	Société Générale
EUR	34.101.241,71	DKK	253.797.066,00	22/02/21	13.814,91 *	Société Générale
USD	159.832,49	DKK	968.652,00	22/02/21	313,90 *	Credit Agricole CIB
CHF	336.163,41	DKK	2.310.476,00	22/02/21	607,99 *	Credit Agricole CIB
USD	48.856,47	DKK	296.208,00	22/02/21	80,19 *	Credit Agricole CIB
USD	657.422,73	EUR	535.629,00	22/02/21	794,93 *	Société Générale
GBP	3.234.582,49	EUR	3.583.473,00	22/02/21	26.820,77 *	Société Générale
USD	415.366,07	EUR	338.484,00	22/02/21	435,38 *	Société Générale
CHF	663.840,24	EUR	613.169,00	22/02/21	850,61 *	Société Générale
USD	33.494.146,58	EUR	27.286.067,00	22/02/21	43.593,87 *	Société Générale
SGD	1.502.592,59	EUR	924.093,00	22/02/21	3.651,24 *	Société Générale
USD	5.519.226,61	EUR	4.496.271,00	22/02/21	7.149,56 *	Société Générale
USD	186.439,84	EUR	151.902,00	22/02/21	224,06 *	Société Générale
CHF	18.109.346,85	EUR	16.727.438,00	22/02/21	22.879,60 *	Société Générale
USD	223.396,86	DKK	1.354.616,00	22/02/21	339,69 *	Credit Agricole CIB
USD	355.942,43	DKK	2.158.442,00	22/02/21	526,88 *	Credit Agricole CIB
CHF	66.938,28	DKK	460.112,00	22/02/21	116,37 *	Credit Agricole CIB
USD	258.505,01	EUR	210.671,00	22/02/21	257,15 *	Société Générale
CHF	391.516,21	EUR	361.665,00	22/02/21	468,29 *	Société Générale
CHF	113.459,04	HKD	998.050,00	22/02/21	-86,31 *	Société Générale
EUR	49.009,77	GBP	44.262,00	22/02/21	-392,85 *	Société Générale
USD	7.639.107,17	GBP	5.617.920,00	22/02/21	-37.275,37 *	Société Générale
CHF	4.316.661,36	GBP	3.601.631,00	22/02/21	-27.261,40 *	Société Générale
EUR	392.610,52	GBP	354.384,00	22/02/21	-2.932,03 *	Société Générale
EUR	9.197.378,77	GBP	8.304.626,00	22/02/21	-71.604,09 *	Société Générale
USD	109.105,30	HKD	845.770,00	22/02/21	19,56 *	Credit Agricole CIB
USD	44.286,01	GBP	32.576,00	22/02/21	-224,39 *	Société Générale
CHF	93.621,85	GBP	78.145,00	22/02/21	-626,07 *	Société Générale
CHF	152.522,15	GBP	127.316,00	22/02/21	-1.022,69 *	Credit Agricole CIB
USD	13.151,30	GBP	9.674,00	22/02/21	-66,80 *	Société Générale
USD	57.270,79	EUR	46.647,00	22/02/21	82,71 *	Société Générale
CHF	18.704,64	GBP	15.614,00	22/02/21	-126,69 *	Société Générale
USD	61.896,53	GBP	45.534,00	22/02/21	-318,12 *	Société Générale
USD	1.250.682,73	GBP	920.122,00	22/02/21	-6.496,02 *	Société Générale
CHF	79.595,00	EUR	73.578,00	22/02/21	43,03 *	Société Générale
CHF	3.083.496,04	HKD	27.130.962,00	22/02/21	-3.058,22 *	Société Générale
SGD	339.667,58	GBP	188.544,00	22/02/21	-731,60 *	Société Générale
USD	162.066,59	GBP	119.194,00	22/02/21	-799,59 *	Société Générale

Mirova Funds

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	96.367,33	GBP	70.884,00	22/02/21	-485,94 *	Société Générale
EUR	137.781.913,03	USD	169.063.643,00	22/02/21	-159.571,04 *	Société Générale
EUR	536.963,07	SGD	873.473,00	22/02/21	-2.294,02 *	Credit Agricole CIB
GBP	11.133.219,79	USD	15.132.996,00	22/02/21	78.961,31 *	Société Générale
SGD	4.873.396,21	USD	3.675.767,00	22/02/21	9.629,88 *	Société Générale
USD	425.543,91	SGD	564.071,00	22/02/21	-1.036,62 *	Société Générale
EUR	5.783.020,51	USD	7.095.920,00	22/02/21	-6.611,53 *	Société Générale
GBP	43.336,61	SGD	78.092,00	22/02/21	156,78 *	Société Générale
EUR	707.816,94	USD	868.463,00	22/02/21	-782,86 *	Credit Agricole CIB
CHF	989,18	SGD	1.486,00	22/02/21	-2,52 *	Société Générale
USD	70.277,22	SGD	93.154,00	22/02/21	-171,13 *	Société Générale
CHF	2.320.645,90	USD	2.629.350,00	22/02/21	1.050,96 *	Société Générale
USD	5.160,96	SGD	6.842,00	22/02/21	-13,21 *	Société Générale
CHF	63.194.991,40	USD	71.603.173,00	22/02/21	27.813,56 *	Société Générale
USD	3.467,54	SGD	4.597,00	22/02/21	-8,87 *	Société Générale
CHF	5.151,11	SGD	7.738,00	22/02/21	-12,97 *	Société Générale
CHF	8.595,18	SGD	12.914,00	22/02/21	-23,08 *	Société Générale
EUR	57.727,68	JPY	7.286.573,00	22/02/21	87,28 *	Société Générale
CHF	237.860,69	SGD	357.364,00	22/02/21	-628,72 *	Société Générale
EUR	268.342,95	HKD	2.552.118,00	22/02/21	-221,13 *	Credit Agricole CIB
USD	188.542,41	JPY	19.398.103,00	22/02/21	387,54 *	Credit Agricole CIB
EUR	2.484,10	SGD	4.041,00	22/02/21	-10,73 *	Société Générale
USD	9.012,32	SGD	11.947,00	22/02/21	-22,52 *	Société Générale
EUR	11.195.764,54	JPY	1.413.935.159,00	22/02/21	10.957,35 *	Société Générale
CHF	5.283.667,31	JPY	616.512.726,00	22/02/21	10.205,59 *	Société Générale
EUR	456.107,78	JPY	57.597.655,00	22/02/21	483,38 *	Société Générale
USD	54.260,16	JPY	5.582.754,00	22/02/21	109,81 *	Credit Agricole CIB
USD	76.049,15	JPY	7.824.664,00	22/02/21	153,30 *	Credit Agricole CIB
EUR	34.041,64	HKD	323.740,00	22/02/21	-26,11 *	Credit Agricole CIB
CHF	1.386.608,14	USD	1.570.955,00	22/02/21	714,89 *	Société Générale
CHF	184.960,76	JPY	21.573.453,00	22/02/21	418,42 *	Credit Agricole CIB
GBP	529.913,92	HKD	5.582.622,00	22/02/21	3.987,01 *	Société Générale
CHF	13.001,73	HKD	114.205,00	22/02/21	7,51 *	Société Générale
CHF	22.036,23	JPY	2.570.480,00	22/02/21	48,11 *	Credit Agricole CIB
USD	1.582.999,91	JPY	162.879.451,00	22/02/21	3.172,44 *	Société Générale
USD	118.388,39	JPY	12.181.649,00	22/02/21	233,02 *	Credit Agricole CIB
SGD	412.652,91	JPY	32.028.757,00	22/02/21	1.408,47 *	Credit Agricole CIB
EUR	6.552.787,03	HKD	62.314.050,00	22/02/21	-4.595,16 *	Société Générale
CHF	63.971,56	HKD	562.386,00	22/02/21	-11,69 *	Credit Agricole CIB
CHF	270.440,26	USD	306.367,00	22/02/21	162,04 *	Société Générale
SGD	245.319,79	HKD	1.434.350,00	22/02/21	518,83 *	Société Générale
CHF	114.324,40	JPY	13.335.587,00	22/02/21	250,51 *	Credit Agricole CIB
USD	9.380.048,75	JPY	965.206.078,00	22/02/21	18.278,46 *	Société Générale
USD	69.113,61	HKD	535.752,00	22/02/21	13,19 *	Credit Agricole CIB
USD	16.726,89	JPY	1.721.392,00	22/02/21	30,81 *	Credit Agricole CIB
GBP	918.622,61	JPY	128.580.902,00	22/02/21	8.174,26 *	Société Générale
EUR	21.521,11	SGD	34.998,00	22/02/21	-86,42 *	Société Générale
USD	413.486,26	GBP	303.742,00	22/02/21	-1.629,21 *	Société Générale
EUR	2.081.514,64	USD	2.550.682,00	22/02/21	146,09 *	Société Générale
USD	7.995,31	HKD	61.975,00	22/02/21	1,56 *	Société Générale
EUR	168.258,13	JPY	21.286.326,00	22/02/21	-143,11 *	Société Générale
EUR	64.221,06	CHF	69.495,00	22/02/21	-53,88 *	Société Générale
GBP	3.060,23	DKK	25.111,00	22/02/21	43,24 *	Société Générale
USD	14.477,33	GBP	10.719,00	22/02/21	-150,40 *	Credit Agricole CIB
EUR	536.317,41	DKK	3.991.608,00	22/02/21	221,20 *	Société Générale
USD	67.969,03	EUR	55.471,00	22/02/21	-5,46 *	Credit Agricole CIB
CHF	25.384,06	EUR	23.461,00	22/02/21	18,33 *	Société Générale
EUR	143.504,24	GBP	130.241,00	22/02/21	-1.865,51 *	Société Générale
USD	954,77	SGD	1.269,00	22/02/21	-4,45 *	Société Générale
USD	15.081,95	EUR	12.309,00	22/02/21	-1,51 *	Société Générale
GBP	222.304,81	EUR	244.944,00	22/02/21	3.189,16 *	Société Générale
CHF	513,53	SGD	773,00	22/02/21	-2,28 *	Credit Agricole CIB
USD	5.781,58	CHF	5.107,00	22/02/21	-5,47 *	Société Générale
EUR	100.490,25	HKD	954.466,00	22/02/21	36,06 *	Société Générale

Mirova Funds

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	8.949,46	SGD	14.577,00	22/02/21	-51,02 *	Société Générale
USD	42.731,80	SGD	56.793,00	22/02/21	-197,18 *	Credit Agricole CIB
SGD	31.370,15	JPY	2.436.946,00	22/02/21	90,58 *	Credit Agricole CIB
USD	406,25	SGD	540,00	20/01/21	-1,91 *	Credit Agricole CIB
GBP	209.897,31	DKK	1.722.462,00	22/02/21	2.948,07 *	Société Générale
USD	11.428,22	JPY	1.179.882,00	22/02/21	-8,82 *	Credit Agricole CIB
SGD	279.250,61	USD	210.135,00	22/02/21	953,28 *	Société Générale
USD	52.369,12	DKK	318.073,00	22/02/21	15,50 *	Société Générale
CHF	703,53	SGD	1.059,00	22/02/21	-3,12 *	Credit Agricole CIB
USD	3.347,57	EUR	2.732,00	22/02/21	-0,25 *	Credit Agricole CIB
GBP	3.628,45	SGD	6.516,00	22/02/21	26,64 *	Société Générale
EUR	42.355,46	SGD	68.986,00	22/02/21	-239,46 *	Société Générale
SGD	149.973,26	EUR	92.102,00	22/02/21	504,10 *	Société Générale
SGD	18.425,36	HKD	107.470,00	22/02/21	65,98 *	Société Générale
EUR	1.919.348,39	DKK	14.285.022,00	22/02/21	786,51 *	Société Générale
SGD	93.576,28	DKK	427.789,00	22/02/21	324,28 *	Credit Agricole CIB
CHF	920.012,45	DKK	6.328.640,00	22/02/21	1.059,64 *	Société Générale
SGD	14.806,88	CHF	9.841,00	22/02/21	41,35 *	Credit Agricole CIB
USD	1.750,49	CHF	1.547,00	22/02/21	-2,61 *	Société Générale
CHF	1.156.652,29	EUR	1.068.177,00	22/02/21	1.720,11 *	Société Générale
USD	454.410,09	EUR	371.736,00	22/02/21	-964,60 *	Credit Agricole CIB
USD	16.190,67	EUR	13.211,00	22/02/21	-0,77 *	Credit Agricole CIB
USD	3.183,09	CHF	2.813,00	22/02/21	-4,70 *	Société Générale
CHF	4.594,41	EUR	4.243,00	22/02/21	6,80 *	Société Générale
USD	3.035,03	DKK	18.432,00	22/02/21	0,84 *	Société Générale
USD	934,09	SGD	1.245,00	22/02/21	-6,50 *	Credit Agricole CIB
EUR	1.600.484,26	DKK	11.912.650,00	22/02/21	603,44 *	Société Générale
SGD	13.418,06	CHF	8.898,00	22/02/21	54,16 *	Société Générale
HKD	50.040,00	CHF	5.703,84	22/02/21	-9,30 *	Société Générale
SGD	20.493,69	GBP	11.523,00	22/02/21	-209,53 *	Société Générale
USD	247.808,78	CHF	218.979,00	22/02/21	-349,33 *	Société Générale
CHF	3.005,90	EUR	2.776,00	22/02/21	4,44 *	Société Générale
EUR	292.099,46	HKD	2.776.035,00	22/02/21	-29,53 *	Société Générale
USD	65.009,98	CHF	57.452,00	22/02/21	-96,45 *	Société Générale
GBP	38.347,44	CHF	45.242,00	22/02/21	958,67 *	Société Générale
USD	6.055,45	SGD	8.071,00	22/02/21	-42,11 *	Credit Agricole CIB
EUR	423.088,07	GBP	388.405,00	22/02/21	-10.432,29 *	Société Générale
EUR	509.344,45	JPY	64.515.493,00	22/02/21	-1.032,47 *	Société Générale
EUR	206.327,50	CHF	223.457,00	22/02/21	-351,08 *	Société Générale
USD	7.758,97	CHF	6.857,00	22/02/21	-11,59 *	Société Générale
EUR	19.787,74	CHF	21.431,00	22/02/21	-34,04 *	Société Générale
CHF	21.491,17	SGD	32.427,00	22/02/21	-139,67 *	Société Générale
USD	1.494,80	CHF	1.321,00	22/02/21	-2,21 *	Société Générale
EUR	1.688,37	SGD	2.759,00	22/02/21	-14,85 *	Credit Agricole CIB
CHF	43.222,56	EUR	39.917,00	22/02/21	63,56 *	Société Générale
CHF	20.476,70	DKK	140.753,00	22/02/21	38,02 *	Société Générale
EUR	25.998,23	SGD	42.477,00	22/02/21	-224,50 *	Société Générale
EUR	6.139.028,52	USD	7.524.967,00	22/02/21	-408,24 *	Société Générale
USD	2.181.434,49	EUR	1.779.568,00	22/02/21	303,95 *	Société Générale
EUR	490.990,74	CHF	531.763,00	22/02/21	-844,51 *	Société Générale
GBP	4.856,85	EUR	5.291,00	22/02/21	130,21 *	Société Générale
EUR	3.847,70	GBP	3.492,00	22/02/21	-49,93 *	Société Générale
EUR	4.519,33	JPY	571.726,00	22/02/21	-3,73 *	Société Générale
EUR	2.692,48	HKD	25.576,00	22/02/21	0,72 *	Credit Agricole CIB
EUR	14.237,86	DKK	105.967,00	22/02/21	5,88 *	Société Générale
EUR	1.709,60	CHF	1.850,00	22/02/21	-1,44 *	Société Générale
EUR	55.834,03	USD	68.415,00	22/02/21	7,11 *	Société Générale
USD	256.679,93	DKK	1.565.301,00	22/02/21	-788,90 *	Société Générale
USD	301.883,45	EUR	247.379,00	22/02/21	-1.099,12 *	Société Générale
USD	29.924,97	CHF	26.526,00	22/02/21	-121,70 *	Société Générale
USD	79.579,75	JPY	8.234.850,00	22/02/21	-221,73 *	Société Générale
EUR	614.091,88	JPY	77.563.778,00	22/02/21	513,92 *	Société Générale
USD	39.670,83	HKD	307.505,00	22/02/21	6,04 *	Société Générale
CHF	334,43	SGD	504,00	22/02/21	-1,76 *	Société Générale

Mirova Funds

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	3.886,74	SGD	5.191,00	22/02/21	-33,59 *	Société Générale
USD	50.691,46	GBP	37.919,00	22/02/21	-970,60 *	Credit Agricole CIB
EUR	46.564,46	HKD	440.738,00	22/02/21	180,64 *	Credit Agricole CIB
CHF	12.201,17	GBP	10.088,00	22/02/21	24,63 *	Société Générale
USD	10.991,06	DKK	67.021,00	22/02/21	-30,55 *	Société Générale
EUR	4.508,73	SGD	7.317,00	22/02/21	-8,90 *	Société Générale
CHF	47.387,80	DKK	325.107,00	22/02/21	180,94 *	Société Générale
CHF	13.800,16	JPY	1.607.826,00	22/02/21	46,51 *	Société Générale
USD	15.032,70	DKK	91.665,00	22/02/21	-41,66 *	Société Générale
CHF	54.985,97	EUR	50.681,00	22/02/21	180,73 *	Société Générale
CHF	8.017,05	HKD	69.910,00	22/02/21	57,87 *	Credit Agricole CIB
CHF	702,18	SGD	1.050,00	22/02/21	1,19 *	Société Générale
EUR	362.579,58	DKK	2.698.891,00	22/02/21	179,10 *	Société Générale
SGD	872,00	CHF	583,65	22/02/21	-1,35 *	Société Générale
USD	311.846,46	DKK	1.901.729,00	22/02/21	-888,48 *	Société Générale
GBP	9.869,00	CHF	11.940,60	22/02/21	-25,16 *	Société Générale
GBP	908,26	CHF	1.099,00	22/02/21	-2,39 *	Société Générale
HKD	73.281,00	CHF	8.410,96	22/02/21	-65,05 *	Credit Agricole CIB
DKK	282.974,00	CHF	41.283,68	22/02/21	-168,21 *	Société Générale
EUR	38.294,30	CHF	41.560,00	22/02/21	-141,44 *	Société Générale
EUR	49.080,00	CHF	53.267,97	22/02/21	-183,56 *	Société Générale
JPY	1.639.691,00	CHF	14.086,38	22/02/21	-53,01 *	Société Générale
EUR	77.158,01	GBP	69.246,00	22/02/21	-143,26 *	Société Générale
SGD	105.215,73	EUR	64.875,00	22/02/21	94,87 *	Société Générale
EUR	88.708,21	JPY	11.214.529,00	22/02/21	-9,37 *	Société Générale
CHF	256.486,74	GBP	212.105,00	22/02/21	472,98 *	Société Générale
USD	196.710,00	CHF	174.947,42	22/02/21	-1.277,55 *	Société Générale
GBP	207.764,00	EUR	230.660,00	22/02/21	1.285,76 *	Société Générale
CHF	166.338,05	USD	187.094,00	22/02/21	1.191,18 *	Société Générale
EUR	1.209.935,36	USD	1.477.424,00	22/02/21	4.417,00 *	Société Générale
EUR	539.519,31	USD	659.991,00	22/02/21	970,06 *	Société Générale
CHF	8.874,95	GBP	7.430,00	22/02/21	-83,85 *	Société Générale
GBP	82.764,76	JPY	11.559.980,00	22/02/21	951,49 *	Société Générale
EUR	2.030,68	SGD	3.307,00	22/02/21	-10,99 *	Credit Agricole CIB
USD	4.847,94	GBP	3.602,00	22/02/21	-64,40 *	Credit Agricole CIB
EUR	128.091,56	DKK	953.050,00	22/02/21	109,99 *	Société Générale
GBP	52.735,80	HKD	550.289,00	22/02/21	952,18 *	Credit Agricole CIB
GBP	3.719,48	HKD	38.814,00	22/02/21	66,97 *	Credit Agricole CIB
CHF	23.769,56	EUR	21.885,00	22/02/21	102,76 *	Société Générale
EUR	46.315,27	JPY	5.879.480,00	22/02/21	-192,78 *	Société Générale
GBP	76.769,85	USD	103.359,00	22/02/21	1.357,95 *	Credit Agricole CIB
GBP	261.114,94	EUR	287.246,00	22/02/21	4.245,76 *	Société Générale
USD	1.317,73	CHF	1.170,00	22/02/21	-6,74 *	Société Générale
USD	1.551.803,79	DKK	9.438.219,00	22/02/21	-944,07 *	Société Générale
GBP	979.638,77	USD	1.318.925,00	22/02/21	17.472,84 *	Société Générale
USD	17.805,09	EUR	14.558,00	22/02/21	-26,71 *	Credit Agricole CIB
GBP	24.946,13	EUR	27.443,00	22/02/21	405,32 *	Société Générale
USD	389,19	SGD	518,00	20/01/21	-2,25 *	Credit Agricole CIB
EUR	25.554,68	HKD	242.395,00	22/02/21	43,69 *	Credit Agricole CIB
GBP	29.544,22	CHF	35.306,00	22/02/21	328,39 *	Société Générale
GBP	6.200,29	JPY	865.974,00	22/02/21	71,58 *	Société Générale
USD	3.949,40	EUR	3.229,00	22/02/21	-5,84 *	Société Générale
USD	30.939,62	EUR	25.297,00	22/02/21	-46,21 *	Credit Agricole CIB
GBP	416,39	SGD	746,00	22/02/21	4,21 *	Credit Agricole CIB
GBP	2.272,74	CHF	2.716,00	22/02/21	25,24 *	Société Générale
EUR	46.987,64	GBP	42.719,00	22/02/21	-696,81 *	Société Générale
GBP	3.825,05	SGD	6.853,00	22/02/21	38,65 *	Credit Agricole CIB
USD	17.501,32	EUR	14.310,00	22/02/21	-26,94 *	Société Générale
GBP	19.715,14	DKK	161.399,00	22/02/21	335,18 *	Société Générale
EUR	16.358,68	CHF	17.773,00	22/02/21	-78,84 *	Société Générale
GBP	281.941,43	DKK	2.308.030,00	22/02/21	4.805,47 *	Société Générale
USD	17.304,66	GBP	12.859,00	22/02/21	-231,83 *	Credit Agricole CIB
USD	28.304,22	DKK	171.688,00	22/02/21	47,83 *	Credit Agricole CIB
SGD	117.143,08	DKK	535.168,00	22/02/21	472,58 *	Société Générale

Mirova Funds

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	532.799,61	HKD	5.069.013,00	22/02/21	-767,74 *	Société Générale
CHF	1.335.004,44	DKK	9.185.690,00	22/02/21	1.003,29 *	Société Générale
USD	1.728,80	CHF	1.525,00	22/02/21	0,42 *	Société Générale
USD	3.087,58	GBP	2.283,00	22/02/21	-28,53 *	Credit Agricole CIB
EUR	3.083.980,31	DKK	22.942.812,00	22/02/21	1.990,16 *	Société Générale
CHF	3.893,59	HKD	34.233,00	22/02/21	-2,00 *	Société Générale
USD	67.278,07	EUR	54.832,00	22/02/21	75,66 *	Société Générale
USD	2.883,37	DKK	17.492,00	22/02/21	4,60 *	Credit Agricole CIB
USD	15.490,57	EUR	12.624,00	22/02/21	18,65 *	Credit Agricole CIB
CHF	39.828,76	DKK	274.024,00	22/02/21	31,39 *	Société Générale
EUR	134.295,08	DKK	999.079,00	22/02/21	85,57 *	Société Générale
EUR	170.840,59	DKK	1.270.931,00	22/02/21	111,86 *	Société Générale
EUR	29.375,74	HKD	279.556,00	22/02/21	-49,25 *	Credit Agricole CIB
USD	5.748,75	JPY	594.611,00	22/02/21	-10,97 *	Credit Agricole CIB
USD	58.662,00	DKK	355.785,00	22/02/21	105,44 *	Credit Agricole CIB
USD	28.697,06	DKK	174.091,00	22/02/21	45,80 *	Credit Agricole CIB
EUR	40.242,18	JPY	5.113.273,00	22/02/21	-211,51 *	Société Générale
CHF	5.911,58	GBP	4.929,00	22/02/21	-34,18 *	Société Générale
EUR	14.127,29	CHF	15.334,00	22/02/21	-54,26 *	Credit Agricole CIB
GBP	790,68	HKD	8.340,00	22/02/21	4,42 *	Société Générale
GBP	5.136,42	DKK	42.233,00	22/02/21	60,85 *	Société Générale
USD	3.589,26	GBP	2.638,00	22/02/21	-14,59 *	Credit Agricole CIB
CHF	176.044,91	HKD	1.552.510,00	22/02/21	-638,30 *	Credit Agricole CIB
USD	1.545,29	GBP	1.131,00	22/02/21	-0,98 *	Credit Agricole CIB
EUR	718.922,48	GBP	646.330,00	22/02/21	-2.578,20 *	Société Générale
GBP	328.818,91	DKK	2.722.328,00	22/02/21	1.377,16 *	Société Générale
EUR	37.358,90	GBP	33.587,00	22/02/21	-134,40 *	Société Générale
EUR	35.758,93	GBP	32.150,00	22/02/21	-130,24 *	Société Générale
USD	6.213,07	GBP	4.547,00	22/02/21	-3,51 *	Credit Agricole CIB
GBP	38.684,25	CHF	46.491,00	22/02/21	188,17 *	Credit Agricole CIB
GBP	76.049,35	HKD	805.762,00	22/02/21	51,26 *	Credit Agricole CIB
GBP	342.080,26	EUR	380.567,00	22/02/21	1.306,28 *	Société Générale
USD	74.990,24	GBP	54.884,00	22/02/21	-45,41 *	Credit Agricole CIB
GBP	3.731,21	SGD	6.734,00	22/02/21	5,57 *	Credit Agricole CIB
SGD	21.583,67	GBP	11.964,00	22/02/21	-22,29 *	Credit Agricole CIB
GBP	1.116.597,26	USD	1.525.865,00	22/02/21	795,99 *	Société Générale
GBP	97.550,47	JPY	13.731.409,00	22/02/21	264,09 *	Credit Agricole CIB
					126.704,88	

Mirova Funds - Mirova Europe Sustainable Equity Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	45.397.955,40	EUR	42.000.000,00	15/01/21	-20.411,66	HSBC Bank
GBP	24.955.761,60	EUR	28.000.000,00	15/01/21	-126.587,96	HSBC Bank
					-146.999,62	

Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	237.613.350,84	USD	282.000.000,00	21/01/21	7.260.783,10	Natixis
GBP	102.257.471,00	EUR	115.000.000,00	15/01/21	-787.013,54	STATE STREET BANK GMBH
EUR	10.871.612,28	USD	13.000.000,00	21/01/21	252.880,04	Société Générale
EUR	7.383.400,72	USD	9.000.000,00	21/01/21	32.165,47	Société Générale
EUR	30.350.000,00	GBP	27.816.588,38	15/01/21	-717.425,04	Société Générale
					6.041.390,03	

Mirova Funds

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	10.657.390,00	EUR	9.844.431,89	20/01/21	11.622,85 *	Société Générale
USD	1.439.630,00	EUR	1.174.051,08	20/01/21	1.567,62 *	Société Générale
GBP	4.258.322,00	EUR	4.722.323,32	20/01/21	32.080,67 *	Société Générale
USD	41.421,00	EUR	33.779,77	20/01/21	45,10 *	Société Générale
CHF	101.498,00	EUR	93.725,56	20/01/21	123,14 *	Société Générale
USD	3.276.819,00	EUR	2.672.320,58	20/01/21	3.568,15 *	Société Générale
USD	99.899,00	EUR	81.469,91	20/01/21	108,78 *	Société Générale
EUR	29.907,71	CHF	32.384,00	20/01/21	-37,86 *	Société Générale
EUR	3.417,76	USD	4.191,00	20/01/21	-4,60 *	Société Générale
EUR	13.678,28	GBP	12.331,00	20/01/21	-91,39 *	Société Générale
EUR	7.741,53	USD	9.493,00	20/01/21	-10,42 *	Société Générale
EUR	7.854.874,90	SEK	80.000.000,00	12/03/21	-101.828,39	Credit Agricole CIB
EUR	64.001.461,39	USD	78.200.000,00	12/03/21	209.866,72	Credit Agricole CIB
EUR	385.509,69	CAD	600.000,00	12/03/21	1.157,88	J.P.MORGAN AG
CHF	4.051.884,00	EUR	3.758.647,48	20/01/21	-11.801,91 *	Société Générale
EUR	1.954.292,36	USD	2.400.000,00	12/03/21	-3.335,24	Natixis
EUR	2.427.306,33	CAD	3.800.000,00	12/03/21	-6.795,38	HSBC Bank
CHF	184.490,00	EUR	170.333,42	20/01/21	268,81 *	J.P.MORGAN AG
USD	16.030,00	EUR	13.085,82	20/01/21	5,85 *	J.P.MORGAN AG
CHF	55.187,00	EUR	51.005,30	20/01/21	31,06 *	Société Générale
USD	5.837,00	EUR	4.782,29	20/01/21	-15,57 *	J.P.MORGAN AG
GBP	5.726,00	EUR	6.349,40	20/01/21	45,95 *	Société Générale
USD	627.999,00	EUR	514.515,42	20/01/21	-1.661,07 *	J.P.MORGAN AG
USD	2.562,00	EUR	2.099,05	20/01/21	-6,82 *	J.P.MORGAN AG
EUR	3.024,73	USD	3.690,00	20/01/21	11,32 *	Natixis
EUR	23.363,47	CHF	25.371,00	20/01/21	-95,87 *	Natixis
EUR	6.800,21	USD	8.296,00	20/01/21	25,34 *	Natixis
EUR	11.935,50	GBP	10.746,00	20/01/21	-67,01 *	Société Générale
CHF	1.323.912,00	EUR	1.218.957,34	20/01/21	5.366,44 *	J.P.MORGAN AG
CHF	17.984,00	EUR	16.604,41	20/01/21	26,01 *	J.P.MORGAN AG
USD	2.112,00	EUR	1.723,53	20/01/21	1,39 *	J.P.MORGAN AG
GBP	6.106,00	EUR	6.724,21	20/01/21	95,34 *	J.P.MORGAN AG
USD	5.731,00	EUR	4.676,86	20/01/21	3,77 *	J.P.MORGAN AG
USD	5.175,00	EUR	4.205,46	20/01/21	22,50 *	J.P.MORGAN AG
CHF	21.908,00	EUR	20.177,35	20/01/21	81,21 *	J.P.MORGAN AG
GBP	5.558,00	EUR	6.147,42	20/01/21	60,52 *	J.P.MORGAN AG
USD	1.922,00	EUR	1.561,91	20/01/21	8,35 *	J.P.MORGAN AG
					140.443,24	

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	3.211.044,00	EUR	2.966.080,18	20/01/21	3.510,85 *	Société Générale, Paris
					3.510,85	

Mirova Funds

FUTURES

Au 31/12/20, les contrats futures ouverts sont les suivants :

Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)	Courtier
Futures sur obligations					
71	CAN 10YR BOND (MSE) 03/21	CAD	5.176.172,38	-243,78	CACEIS Bank, Paris
-8	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	828.868,00	800,00	CACEIS Bank, Paris
-320	EURO BUND FUTURE 03/21	EUR	33.807.680,00	-39.800,00	CACEIS Bank, Paris
-35	EURO SCHATZ FUTURE 03/21	EUR	3.549.140,00	3.500,00	CACEIS Bank, Paris
27	LONG GILT FUTURE-LIF 03/21	GBP	4.367.056,19	44.643,06	CACEIS Bank, Paris
-20	US TREASURY BOND 03/21	USD	2.560.173,27	-18.389,11	CACEIS Bank, Paris
245	US 10 YEARS NOTE 03/21	USD	22.229.437,40	34.862,69	CACEIS Bank, Paris
				25.372,86	

Au 31 décembre 2020, la trésorerie détenue chez les courtiers est composée de dépôts de marge et s'élève à 1.447.841,05.

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)	Courtier
Futures sur obligations					
-83	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	8.599.505,50	8.300,00	CACEIS Bank, Paris
-499	EURO BUND FUTURE 03/21	EUR	52.718.851,00	-94.810,00	CACEIS Bank, Paris
97	EURO BUXL FUTURE 03/21	EUR	16.720.763,00	129.980,00	CACEIS Bank, Paris
				43.470,00	

Au 31 décembre 2020, la trésorerie détenue chez les courtiers est composée de dépôts de marge et s'élève à 804.158,00.

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)	Courtier
Futures sur obligations					
90	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	9.324.765,00	-9.900,00	CACEIS Bank, Paris
-353	EURO BUND FUTURE 03/21	EUR	37.294.097,00	-29.050,00	CACEIS Bank, Paris
20	EURO BUXL FUTURE 03/21	EUR	3.447.580,00	26.800,00	CACEIS Bank, Paris
-45	EURO SCHATZ FUTURE 03/21	EUR	4.563.180,00	4.500,00	CACEIS Bank, Paris
				-7.650,00	

Au 31 décembre 2020, la trésorerie détenue chez les courtiers est composée de dépôts de marge et s'élève à 765.137,00.

Mirova Funds
Autres notes aux états financiers

Mirova Funds

Autres notes aux états financiers

NOTE 1 - STRUCTURE

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

L'objectif de la SICAV est de faire bénéficier les investisseurs d'une expertise de gestion diversifiée au travers de tout un éventail de compartiments, chacun ayant son propre objectif et sa propre politique d'investissement.

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 de Luxembourg sous le numéro B 148004.

La SICAV est agréée en tant qu'OPCVM au titre de la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif.

À la date du présent rapport, les compartiments suivants étaient proposés aux investisseurs:

- Mirova Global Sustainable Equity Fund
- Mirova Europe Sustainable Equity Fund
- Mirova Euro Sustainable Equity Fund
- Mirova Global Environmental Equity Fund (lancé le 28 juillet 2020)
- Mirova Europe Environmental Equity Fund
- Mirova Women Leaders Equity Fund
- Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund (anciennement Mirova Europe Carbon Neutral Equity Fund)
- Mirova Global Green Bond Fund
- Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund
- Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

Les actions émises à la date du présent rapport sont les suivantes :

- Actions de catégorie I, Actions de catégorie SI et Actions de catégorie M (réservées aux investisseurs institutionnels (les « Investisseurs institutionnels »)).
- Actions de catégorie R et Actions de catégorie RE (proposées aux investisseurs particuliers).
- Actions de catégorie N (proposées aux particuliers dans des circonstances bien précises en cas de placement par le biais d'Intermédiaires).
Actions de catégorie NIR conviennent aux investisseurs expressément autorisés par la Société de Gestion et peuvent généralement être appropriées pour :
 - les gérants de portefeuille discrétionnaires ou conseillers indépendants, tels que définis dans le MIFID ; et/ou
 - les conseillers non indépendants ou restreints qui ont accepté de ne recevoir aucun paiement ou qui ne sont pas autorisés à recevoir des paiements conformément aux exigences réglementaires imposées par les régulateurs locaux
- Actions de catégorie Q (Seuls les investisseurs remplissant certaines conditions. Le prospectus détermine ces conditions).
- Actions de catégorie F sont disponibles via des plateformes d'investissement payantes parrainées par un intermédiaire financier ou d'autres programmes d'investissement soumis à l'approbation préalable de la Société de Gestion.
- Actions de catégorie F NPF, Actions de catégorie I NPF, Actions de catégorie N1 NPF, Actions de catégorie Q NPF, Actions de catégorie R NPF, Actions de catégorie RE NPF, Actions de catégorie SI NPF et Actions de catégorie S1 NPF (les particuliers ne peuvent investir que dans des actions de classe R, RE, F et N, qu'ils investissent directement ou par l'intermédiaire d'un conseiller financier).

Mirova Funds

Autres notes aux états financiers (suite)

NOTE 1 - STRUCTURE (suite)

- Les Actions de catégorie I, SI, R, RE, N et Q sont proposées sous forme d'Actions de capitalisation et/ou d'Actions de distribution. Les Actions de catégorie M sont des Actions de distribution (Pour les actions de catégorie I, SI et M, seuls les investisseurs qui remplissent certaines conditions. Le prospectus détermine ces conditions).
- Les Actions de catégorie H-I, H-I NPF, H-N, H-N NPF, H-N1 NPF, H-R, H-R NPF, H-RE, H-SI, H-SI NPF et H-S1 NPF correspondent aux catégories d'actions couvertes émises.

PRÉSENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les rapports financiers de la SICAV sont préparés conformément aux dispositions légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux Organismes de placement collectif.

NOTE 2 - PRINCIPALES RÈGLES COMPTABLES

ETATS FINANCIERS GLOBALISES

Les différents postes des états financiers globalisés de la SICAV sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis si présentés dans une devise différente que la devise des états financiers globalisés et sont établis en Euros (EUR). Les comptes bancaires, autres actifs / (passifs nets), la valeur des titres en portefeuille, les revenus et les frais exprimés dans une devise autre que l'EUR ont été convertis en EUR aux taux de change en vigueur au 31 décembre 20120

INVESTISSEMENTS CROISÉS ENTRE COMPARTIMENTS

Au 31 décembre 2020, les investissements croisés au sein du Fonds sont les suivants :

Pour le compartiment Mirova Europe Environmental Equity Fund:

Compartiment cible	Devise	Valeur d'évaluation devise du compartiment	%
MIROVA GBL ENVIRON EQT FD Q EUR CAP	EUR	1,703,502.84	0.08

Au 31 décembre 2020, le total des investissements croisés au sein des investissements du compartiment s'élève à EUR 1.703.502,84. La valeur nette d'inventaire consolidée totale à la fin de l'exercice sans investissements croisés s'élève à EUR 7.812.265.241,08.

ÉCARTS DE CHANGE

Les transactions opérées par un compartiment dans une devise autre que sa devise de référence sont enregistrées sur la base des taux de change du jour de transaction.

À la clôture des comptes, les actifs et passifs sont convertis dans la devise de référence du compartiment sur la base des taux de change du jour.

Les écarts de change sont enregistrés comme poste distinct dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

Le taux de change du 31 décembre 2020 était le suivant :

1 EUR	=	1.08155	CHF
1 EUR	=	0.8951	GBP
1 EUR	=	1.22355	USD

Mirova Funds

Autres notes aux états financiers (suite)

NOTE 2 - PRINCIPALES RÈGLES COMPTABLES (SUITE)

ABREVIATIONS

FL.R : Floating Rate Notes

XX : Perpetual Bonds

CV : Convertible

Q : Quarter

A : Annual

ZCP : Zero Coupon Bond

VALORISATION DES INVESTISSEMENTS EN VALEURS MOBILIÈRES

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

- Titres et instruments du marché monétaire négociés sur des bourses et marchés réglementés : valorisation au dernier cours de clôture (sauf si la SICAV estime qu'un fait survenu après la publication du dernier cours de marché, et avant que tout compartiment ne calcule sa valeur nette d'inventaire, est voué à affecter substantiellement la valeur du titre). Dans ce cas, le titre peut voir sa juste valeur évaluée au moment où l'Agent administratif détermine sa valeur nette d'inventaire au moyen – ou en vertu – de procédures approuvées par la SICAV.
- Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur un marché réglementé (autres que les instruments à court terme du marché monétaire) : valorisation basée sur les valorisations fournies par les vendeurs, lesquelles sont déterminées sur la base de la négociation normale et à échelle institutionnelle de ces titres, par recours à des informations de marché, aux transactions relatives à des titres comparables ou encore aux diverses relations entre titres qui sont généralement reconnues par les opérateurs institutionnels.
- Instruments à court terme du marché monétaire (échéance résiduelle inférieure à 90 jours civils) : valorisation selon le principe du coût amorti (lequel avoisine la valeur de marché en conditions normales).
- Parts ou actions de fonds à capital variable : dernière valeur nette d'inventaire publiée.
- Tous les autres actifs : juste valeur de marché, calculée par le biais de procédures approuvées par le Conseil d'Administration de la SICAV.
- La SICAV peut également évaluer des titres à la juste valeur ou estimer leur valeur en vertu de procédures approuvées par la SICAV dans d'autres circonstances, notamment lors de la survenance d'événements exceptionnels après la publication du dernier cours de marché mais avant calcul de la valeur nette d'inventaire à suivre du Compartiment.
- Dans le cas où le dernier cours de clôture disponible ne reflète pas, selon l'avis du Conseil d'Administration, la juste valeur marchande des titres concernés, la valeur de ces titres est définie par le Conseil d'Administration sur base de la vente raisonnablement prévisible et déterminé avec prudence et bonne foi.
- Les titres non cotés ou négociés en bourse ou non négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur la base du produit probable de la vente et déterminé avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

PRODUITS GÉNÉRÉS PAR LES PRÊTS DE TITRES ET LES CONTRATS DE RACHATS

Tous les revenus provenant des prêts, des mises en pension et des accords de prise en pension des compartiments sont, après coûts opérationnels, au profit du compartiment concerné.

Les prêts de titres et les contrats de rachat peuvent être conclus avec Natixis Tradex Solutions, société appartenant au groupe de la société de gestion. Au titre de ces activités, Natixis Tradex Solutions perçoit une commission égale à 40% (correspondant aux coûts opérationnels tels que visés au paragraphe précédent) hors taxes des revenus générés par ces prêts de titres et mise en pension, dont le montant est précisé dans le Rapport Annuel de la SICAV et dans les notes 9 et 10.

Dans certains cas, des transactions peuvent être conclues avec des contreparties de marché intermédies par Natixis Tradex Solutions.

Autres notes aux états financiers (suite)

NOTE 2 - PRINCIPALES RÈGLES COMPTABLES (SUITE)

VALORISATION DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Les contrats de change à terme encore valides à la date de clôture sont valorisés à cette date sur la base du cours de change à terme applicable à la durée de validité restante. La plus-value ou moins-value latente sur les contrats de change à terme est indiquée dans l'état de l'actif net.

Le détail des contrats de change à terme est repris sous la section « Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés ».

VALORISATION DES CONTRATS A TERME

Les contrats à terme encore valides à la date de clôture sont valorisés à leur dernier cours connu à la date d'évaluation. La plus-value ou moins-value latente sur les contrats à terme est indiquée dans l'état de l'actif net.

Le détail des contrats à terme est repris sous la section « Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés ».

FRAIS DE TRANSACTION

Les frais de transaction, c'est-à-dire les commissions facturées par les courtiers et le dépositaire sur les transactions sur titres et dérivés, sont enregistrés séparément dans l'état des opérations et des variations de l'actif net au poste « Frais de transaction ».

PLUS-VALUE/MOINS-VALUE SUR VENTE DE TITRES DE PLACEMENT

Le coût des titres vendus est calculé sur la base du coût moyen.

Les gains et pertes de change liés à la vente de titres de placement sont présentés dans l'état des opérations et variations de l'actif net au poste « Gains/Pertes de change nets réalisés ».

PROFITS ET PERTES RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

Les bénéfices/(pertes) réalisés et les variations de plus-value/(moins-value) non réalisées qui en résultent sont repris dans l'état des résultats et de l'évolution de l'actif net, respectivement aux rubriques « Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

PROFITS ET PERTES RÉALISÉS SUR FUTURES

Les bénéfices/(pertes) réalisés et les variations de plus-value/(moins-value) non réalisées qui en résultent sont repris dans l'état des résultats et de l'évolution de l'actif net, respectivement aux rubriques « Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur futures » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur futures ».

DIVIDENDES ET PRODUITS D'INTÉRÊTS

Les dividendes sont comptabilisés sur une base ex-dividendes, déduction faite de la retenue à la source. Les produits d'intérêts sont comptabilisés sur une base périodique.

NOTE 3 - DÉTERMINATION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE DES ACTIONS

La valeur nette d'inventaire de chaque Action ou catégorie pour un jour de calcul de la VNI est établie en divisant la valeur de la part des actifs attribuable à cette catégorie minorée de la part des actifs attribuable à cette catégorie moins la part des passifs attribuable à cette catégorie par le nombre d'Actions en circulation de la catégorie le jour en question. La valeur nette d'inventaire de chaque Action est établie dans la devise de cotation de la catégorie d'actions concernée.

Concernant les catégories pour lesquelles la seule différence par rapport à la catégorie libellée dans la Devise de référence du Compartiment est la devise de cotation, la valeur nette d'inventaire par Action de cette catégorie correspond à la valeur nette d'inventaire par Action de la catégorie libellée dans la devise de référence multipliée par le taux de change entre la Devise de référence et la devise de cotation aux taux WMR (16h00, heure de Londres).

Si ces cotations ne sont pas disponibles, le taux de change sera établi de bonne foi ou en vertu de procédures établies par la SICAV.

La valeur nette d'inventaire de chaque catégorie d'Actions peut être arrondie au 1/100^{ème} le plus proche dans la devise de la catégorie concernée, conformément aux directives de la SICAV.

Mirova Funds

Autres notes aux états financiers (suite)

NOTE 4 - COMMISSIONS DE GESTION ET D'ADMINISTRATION

Les montants à verser chaque année par chaque compartiment, y compris rémunération de la Société de gestion et du Dépositaire, sont :

	Frais de Gestion	Frais d'Administration	Total
Mirova Global Sustainable Equity Fund			
Actions F/A NPF	1.30%	0.20%	1.50%
Actions I/A et Actions I/D	0.70%	0.10%	0.80%
Actions I/A NPF	0.90%	0.10%	1.00%
Actions M/D	0.55%	0.10%	0.65%
Actions N/A	0.70%	0.20%	0.90%
Actions N/A NPF et Actions N/D NPF	0.90%	0.20%	1.10%
Actions NIR/A NPF	0.70%	0.20%	0.90%
Actions R/A et Actions R/D	1.60%	0.20%	1.80%
Actions R/A NPF	1.80%	0.20%	2.00%
Actions RE/A et Actions RE/D	2.20%	0.20%	2.40%
Actions RE/A NPF	2.35%	0.20%	2.55%
Actions SI/A NPF	0.55%	0.10%	0.65%
Actions SI/A NPF et Actions SI/D NPF	0.70%	0.10%	0.80%
Mirova Europe Sustainable Equity Fund			
Actions I/A et Actions I/D	0.90%	0.10%	1.00%
Actions M/D	0.70%	0.10%	0.80%
Actions N/A	0.90%	0.20%	1.10%
Actions R/A et Actions R/D	1.60%	0.20%	1.80%
Actions RE/D	2.20%	0.20%	2.40%
Actions SI/A NPF	0.80%	0.10%	0.90%
Mirova Euro Sustainable Equity Fund			
Actions I/A et Actions I/D	0.90%	0.10%	1.00%
Actions I/A NPF	1.00%	0.10%	1.10%
Actions M/D	0.70%	0.10%	0.80%
Actions N/A	0.90%	0.20%	1.10%
Actions R/A et Actions R/D	1.60%	0.20%	1.80%
Actions R/A NPF	1.80%	0.20%	2.00%
Actions RE/A et Actions RE/D	2.20%	0.20%	2.40%
Actions SI/A NPF et Actions SI/D NPF	0.80%	0.10%	0.90%
Mirova Global Environmental Equity Fund			
Actions I/A	0.70%	0.10%	0.80%
Actions Q/A	0.55%	0.10%	0.65%
Actions R/A	1.60%	0.20%	1.80%
Actions SI/A NPF	0.70%	0.10%	0.80%
Mirova Europe Environmental Equity Fund			
Actions I/A et Actions I/D	0.90%	0.10%	1.00%
Actions M/D et Actions M1/D	0.70%	0.10%	0.80%
Actions N/A	0.90%	0.20%	1.10%
Actions R/A et Actions R/D	1.60%	0.20%	1.80%
Actions RE/A et Actions RE/D	2.20%	0.20%	2.40%
Actions SI/A NPF	0.80%	0.10%	0.90%
Mirova Women Leaders Equity Fund			
Actions I/A	0.70%	0.10%	0.80%
Actions Q/A NPF	0.55%	0.10%	0.65%
Actions R/A et Actions R/D	1.60%	0.20%	1.80%
Actions RE/A	2.20%	0.20%	2.40%
Actions RE/A NPF	2.35%	0.20%	2.55%
Actions SI/A	0.55%	0.10%	0.65%

Mirova Funds

Autres notes aux états financiers (suite)

NOTE 4 - COMMISSIONS DE GESTION ET D'ADMINISTRATION (SUITE)

	Frais de Gestion	Frais d'Administration	Total
Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund			
Actions SI/A	0.30%	0.10%	0.40%
Actions R/A	1.20%	0.20%	1.40%
Actions RE/A	1.80%	0.20%	2.00%
Mirova Global Green Bond Fund			
Actions I/A et Actions I/D	0.50%	0.10%	0.60%
Actions N/A et Actions N/D	0.50%	0.20%	0.70%
Actions R/A et Actions R/D	0.80%	0.20%	1.00%
Actions RE/A	1.40%	0.20%	1.60%
Actions SI/A	0.30%	0.10%	0.40%
Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund			
Actions I/A et Actions I/D	0.50%	0.10%	0.60%
Actions M/D	0.20%	0.10%	0.30%
Actions N/A et Actions N/D	0.50%	0.20%	0.70%
Actions R/A et Actions R/D	0.80%	0.20%	1.00%
Actions RE/A et Actions RE/D	1.40%	0.20%	1.60%
Actions SI/A	0.30%	0.10%	0.40%
Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund			
Actions I/A et Actions I/D	0.50%	0.10%	0.60%
Actions N/A et Actions N/D	0.50%	0.20%	0.70%
Actions R/A et Actions R/D	0.80%	0.20%	1.00%
Actions RE/A et Actions RE/D	1.40%	0.20%	1.60%
Actions SI/A	0.30%	0.10%	0.40%

Les « Commissions de gestion » se composent des frais suivants : Commissions de la société de gestion, Honoraires des gestionnaires financiers, Commissions de distribution, droits d'enregistrement et frais spécifiques à un compartiment ou à une catégorie d'actions.

Les « Commissions d'administration » englobent l'intégralité des sommes dues au Dépositaire, à l'Agent administratif, à l'Agent payeur, à l'Agent domiciliataire, de registre et de transfert, les coûts liés à la traduction et à l'impression des documents d'information clé pour l'investisseur, du Prospectus et des rapports aux Actionnaires, Réviseurs d'entreprises, conseillers externes, etc., et les frais administratifs (assurance, etc.).

La « Commission forfaitaire » se compose des Commissions de gestion et des Commissions d'administration réglées annuellement par chaque Compartiment. La Commission forfaitaire ne peut dépasser un pourcentage donné de la valeur nette d'inventaire quotidienne moyenne de chaque compartiment.

Si les charges réelles annuelles payées par le Compartiment dépassent le « forfait » applicable, la Société de Gestion prendra en charge la différence et le revenu correspondant sera enregistré à la rubrique « Commissions de Société de gestion ».

Si les charges réelles annuelles payées par chaque Compartiment sont inférieures au « forfait » applicable, la Société de Gestion conservera la différence et la charge correspondante sera enregistrée à la rubrique « Commissions de Société de gestion ». Au 31 décembre 2020.

Au 31 décembre 2020, les charges réelles annuelles payées étaient équivalentes au « forfait » applicable.

Mirova Funds

Autres notes aux états financiers (suite)

NOTE 5 - COMMISSIONS DE SURPERFORMANCE

La Société de gestion a droit au versement, de la part des compartiments ci-dessous, d'une commission de surperformance calculée et comptabilisée chaque jour d'évaluation pour chaque catégorie d'actions et exigible annuellement à terme échu.

La commission de surperformance repose sur la comparaison d'un Actif valorisé et d'un Actif de référence. Elle s'applique à toutes les catégories d'actions des compartiments concernés, à l'exception des catégories d'actions M/D (EUR) et toutes les catégories d'actions NPF.

L'Actif valorisé est la part de l'actif net correspondant à une catégorie particulière d'actions, valorisé en conformité avec les règles applicables aux actifs et tenant compte des frais globaux correspondant à ladite catégorie d'actions.

L'Actif de référence est la part de l'actif net correspondant à une catégorie particulière d'actions, ajusté compte tenu des montants de souscription/rachat applicables à cette catégorie d'actions à chaque valorisation, et valorisé conformément à la performance du Taux de référence de ladite catégorie d'actions.

Compartiments	Période d'observation	Taux de référence
Mirova Global Sustainable Equity Fund	Du 01/01/20 au 31/12/20	20 % de la performance supérieure à l'indice de référence MSCI World, dividendes nets réinvestis, libellé en euro.
Mirova Europe Sustainable Equity Fund	Du 01/01/20 au 31/12/20	20 % de la performance supérieure à l'indice de référence MSCI Europe, dividendes nets réinvestis, libellé en euro. 20 % de la performance supérieure à l'indice de référence MSCI Europe, dividendes nets réinvestis, libellé en GBP pour la catégorie d'actions I/A (GBP).
Mirova Euro Sustainable Equity Fund	Du 01/01/20 au 31/12/20	20 % de la performance supérieure à l'indice de référence MSCI EMU, dividendes nets réinvestis, libellé en euro.
Mirova Global Environmental Equity Fund	Du 28/07/20 au 31/12/20	20 % de la performance supérieure à l'indice de référence MSCI World, dividendes nets réinvestis, libellé en euro.
Mirova Europe Environmental Equity Fund	Du 01/01/20 au 31/12/20	Le compartiment n'est pas géré en référence à un indice spécifique mais sa performance de 20% peut-être comparée à l'indice MSCI Europe Index DNR en euro, qui est représentatif des marchés boursiers européens.
Mirova Women Leaders Equity Fund	Du 01/01/20 au 31/12/20	20 % de la performance supérieure à l'indice de référence MSCI Europe, dividendes nets réinvestis, libellé en euro.

Si, au cours de la période d'observation, l'Actif valorisé du Compartiment est supérieur à l'Actif de référence défini ci-dessus, la commission de surperformance pourra s'élever jusqu'au pourcentage applicable de commission de surperformance, comme indiqué ci-dessus, sur la différence entre ces deux actifs.

Si, au cours de la période d'observation, l'Actif valorisé du Compartiment est inférieur à l'Actif de référence, la commission de surperformance sera égale à zéro.

En cas de rachat, la part exigible de la commission de surperformance correspondant au nombre d'actions qui ont été rachetées est définitivement acquise à la Société de Gestion.

Le High-Water Mark est défini par l'actif de référence jusqu'à ce qu'il soit surperformé sur une période maximale successive de trois ans, maintenant un paiement annuel et mettant en œuvre une réinitialisation du High-Water Mark sur le dernier paiement ou après trois périodes d'observation successives sans paiement de commission de performance. En cas de surperformance, une commission de performance sera versée et le High-Water Mark sera réinitialisé. En cas de sous-performance, aucune commission de performance ne sera versée et la période d'observation se poursuit.

Lors de la prochaine période d'observation, en cas de surperformance, aucune commission de performance ne sera payée avant que le compartiment ne dépasse la sous-performance précédente et, par conséquent, la surperformance atteint le High-Water Mark. Cela signifie que toute sous-performance doit être récupérée par une surperformance ultérieure avant qu'une commission de performance puisse être payée, à condition que la surperformance atteigne le High-Water Mark

Mirova Funds

Autres notes aux états financiers (suite)

NOTE 6 - TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est domiciliée au Luxembourg. En conséquence, elle est exonérée d'impôts, à l'exception de la « taxe d'abonnement ». En vertu de la législation actuelle, les Catégories d'actions réservées aux investisseurs institutionnels (Actions de catégorie I, M, Q et SI) sont assujetties à un taux de 0,01 %, alors que celles réservées aux particuliers (Actions de catégorie F, R, RE et N) sont assujetties à un taux de 0,05 %. Cette taxe est calculée et exigible trimestriellement sur la base de l'actif net de la SICAV à la fin du trimestre concerné.

NOTE 7 - SWING PRICING

Les souscriptions et les rachats peuvent avoir un effet dilutif sur la VNI par action des Compartiments au détriment des investisseurs à long terme en raison des frais, des écarts entre prix vendeur et prix acheteur et d'autres pertes encourues par la SICAV en lien avec les négociations entreprises par la Société de gestion. Afin de protéger les intérêts des actionnaires existants, la Société de gestion peut décider d'introduire un mécanisme de swing pricing pour tout Compartiment.

Si, pour les Compartiments énumérés ci-dessous, les souscriptions nettes ou les rachats nets tout jour de calcul dépassent un seuil déterminé (le « Seuil de déclenchement »), un facteur d'ajustement, appelé Swing factor, sera appliqué pour ajuster la valeur nette d'inventaire par action en conséquence à la hausse ou à la baisse. Les Seuils de déclenchement et les Swing factors sont déterminés et revus périodiquement par la Société de gestion.

Le Swing factor sera défini par la Société de gestion de façon à refléter les frais estimés de négociation et autres et ne pourra pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire.

La volatilité des valeurs nettes d'inventaire des Compartiments peut ne pas refléter la performance véritable du portefeuille et peut par conséquent dévier de l'indice de référence des Compartiments en raison de l'application du mécanisme de Swing pricing. Les commissions de performance, le cas échéant, sont calculées sur la base de la valeur nette d'inventaire avant l'application des ajustements de Swing pricing.

Le mécanisme de Swing pricing peut être appliqué pour les Compartiments suivants :

- Mirova Global Green Bond Fund;
- Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund;
- Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund.

Au 31 décembre 2020, aucun swing pricing n'a été appliqué aux valeurs nettes d'inventaires des compartiments de la SICAV.

Mirova Funds

Autres notes aux états financiers (suite)

NOTE 8 - DIVIDENDES

Durant la période considérée, on a versé les dividendes suivants :

Compartiment	Actions	Dividende Par action	Devise	Date de jouissance	Date de paiement
Mirova Global Sustainable Equity Fund	M/D (EUR)	553.0876	EUR	17/01/20	22/01/20
	N/D NPF (USD)	0.17836	EUR	17/01/20	22/01/20
	SI/D NPF (CHF)	0.04004	EUR	17/01/20	22/01/20
	H-SI/D NPF (CHF)	0.54039	EUR	17/01/20	22/01/20
Mirova Europe Sustainable Equity Fund	I/D (EUR)	1.36	EUR	17/01/20	22/01/20
	M/D (EUR)	1,039.9404	EUR	17/01/20	22/01/20
Mirova Euro Sustainable Equity Fund	I/D (EUR)	741.9595	EUR	17/01/20	22/01/20
	M/D (EUR)	285.3086	EUR	17/01/20	22/01/20
	R/D (EUR)	0.6223	EUR	17/01/20	22/01/20
	SI/D NPF (EUR)	1.7221	EUR	17/01/20	22/01/20
Mirova Europe Environmental Equity Fund	M/D (EUR)	1,065.8817	EUR	17/01/20	22/01/20
Mirova Global Green Bond Fund	I/D (EUR)	0.9444	EUR	17/01/20	22/01/20
	I/D (EUR)	0.9245	EUR	22/04/20	28/04/20
	I/D (EUR)	1.0435	EUR	20/07/20	24/07/20
	I/D (EUR)	0.9395	EUR	20/10/20	26/10/20
	N/D (EUR)	0.2145	EUR	17/01/20	22/01/20
	N/D (EUR)	0.2086	EUR	22/04/20	28/04/20
	N/D (EUR)	0.2422	EUR	20/07/20	24/07/20
	N/D (EUR)	0.2123	EUR	20/10/20	26/10/20
	H-N/D (USD)	0.09623	EUR	22/04/20	28/04/20
	H-N/D (USD)	0.20298	EUR	20/07/20	24/07/20
	H-N/D (USD)	0.86185	EUR	20/10/20	26/10/20
	R/D (EUR)	0.1332	EUR	17/01/20	22/01/20
	R/D (EUR)	0.1303	EUR	22/04/20	28/04/20
	R/D (EUR)	0.2387	EUR	20/07/20	24/07/20
R/D (EUR)	0.3444	EUR	20/10/20	26/10/20	
Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	I/D (EUR)	0.2428	EUR	17/01/20	22/01/20
	I/D (EUR)	0.2385	EUR	22/04/20	28/04/20
	I/D (EUR)	0.2507	EUR	20/07/20	24/07/20
	I/D (EUR)	0.2222	EUR	20/10/20	26/10/20
	M/D (EUR)	176.6446	EUR	17/01/20	22/01/20
	M/D (EUR)	173.45	EUR	22/04/20	28/04/20
	M/D (EUR)	178.8766	EUR	20/07/20	24/07/20
	M/D (EUR)	166.3071	EUR	20/10/20	26/10/20
	N/D (EUR)	0.2239	EUR	17/01/20	22/01/20
	N/D (EUR)	0.2215	EUR	22/04/20	28/04/20
	N/D (EUR)	0.2329	EUR	20/07/20	24/07/20
	N/D (EUR)	0.2051	EUR	20/10/20	26/10/20
	R/D (EUR)	0.01	EUR	20/07/20	24/07/20
	R/D (EUR)	0.0558	EUR	20/10/20	26/10/20
	RE/D (EUR)	0.01	EUR	17/01/20	22/01/20
	RE/D (EUR)	0.17	EUR	22/04/20	28/04/20
RE/D (EUR)	0.16	EUR	20/07/20	24/07/20	
RE/D (EUR)	0.16	EUR	20/10/20	26/10/20	

Mirova Funds

Autres notes aux états financiers (suite)

NOTE 8 - DIVIDENDES

Compartiment	Actions	Dividende Par action	Devise	Date de jouissance	Date de paiement
Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund	I/D (EUR) Shares	0.2135	EUR	17/01/20	22/01/20
	I/D (EUR) Shares	0.2739	EUR	22/04/20	28/04/20
	I/D (EUR) Shares	0.2184	EUR	20/07/20	24/07/20
	I/D (EUR) Shares	0.2141	EUR	20/10/20	26/10/20
	N/D (EUR) Shares	0.1863	EUR	17/01/20	22/01/20
	N/D (EUR) Shares	0.2162	EUR	22/04/20	28/04/20
	N/D (EUR) Shares	0.1916	EUR	20/07/20	24/07/20
	N/D (EUR) Shares	0.187	EUR	20/10/20	26/10/20
	R/D (EUR) Shares	0.106	EUR	17/01/20	22/01/20
	R/D (EUR) Shares	0.1387	EUR	22/04/20	28/04/20
	R/D (EUR) Shares	0.1161	EUR	20/07/20	24/07/20
	R/D (EUR) Shares	0.1033	EUR	20/10/20	26/10/20
	RE/D (EUR) Shares	0.05	EUR	17/01/20	22/01/20
	RE/D (EUR) Shares	0.13	EUR	22/04/20	28/04/20
	RE/D (EUR) Shares	0.21	EUR	20/07/20	24/07/20
RE/D (EUR) Shares	0.08	EUR	20/10/20	26/10/20	

NOTE 9 – PRET DE TITRES

A la fin de l'année, la valeur de marché des titres en prêt ouverts auprès de Natixis Tradex Solutions, France est la suivante:

Compartiment	Valeur d'évaluation des titres prêtés (en EUR)	Garantie reçue en espèces (in EUR)
Mirova Global Green Bond Fund	9.913.787,85	12.165.958,35
		12.165.958,35
Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	6.627.403,75	6.685.188,92
		6.685.188,92
Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund	5.515.779,64	5.616.187,38
		5.616.187,38

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, les revenus de prêts de titres générés par le Fonds sont les suivants :

Compartiments	Devise	Montant brut total des revenus des prêts de titres	Coût direct- indirect sur les revenus des prêts de titres	Montant net total des revenus des prêts de titres
Mirova Global Green Bond Fund	EUR	6.626,70	2.650,68	3.976,02
Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	EUR	5.585,27	2.234,11	3.351,16
Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund	EUR	5.427,98	2.171,19	3.256,79

Mirova Funds

Autres notes aux états financiers (suite)

NOTE 10 – OPERATIONS DE RACHAT

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, les compartiments ci-dessous ont conclu des opérations de rachat. Les montants reçus en garantie dans le cadre de ces opérations (montants empruntés) sont repris dans la rubrique Avoirs en banque et liquidités

Mirova Global Green Bond Fund

Dénomination des titres sous-jacents	devise	Montant emprunté (en EUR)	Date de maturité	Valeur de marché des titres sous-jacents au 31/12/20 (en EUR)	Contrepartie
ADIF 0.95 19-27 30/04A	EUR	1.290.000,00	30/04/27	1.283.796,00	Natixis Tradex Solutions
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	EUR	719.600,00	19/06/26	737.471,00	Natixis Tradex Solutions
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	EUR	1.048.600,00	19/06/26	1.053.530,00	Natixis Tradex Solutions
BANCO DE SABADE FL.R 20-27 11/03A	EUR	1.240.320,00	11/03/27	1.243.080,00	Natixis Tradex Solutions
BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	EUR	1.228.080,00	04/06/26	1.223.052,00	Natixis Tradex Solutions
COMMUNITY OF MA 0.4190 20-30 30/04A	EUR	1.845.000,00	30/04/30	1.850.652,00	Natixis Tradex Solutions
COMMUNITY OF MA 0.4190 20-30 30/04A	EUR	1.536.900,00	30/04/30	1.542.210,00	Natixis Tradex Solutions
COMMUNITY OF MA 0.4190 20-30 30/04A	EUR	1.025.000,00	30/04/30	1.028.140,00	Natixis Tradex Solutions
DAIMLER AG 0.75 20-30 10/09A	EUR	2.314.953,00	10/09/30	2.333.463,66	Natixis Tradex Solutions
ENBW FL.R 20-80 29/06A	EUR	1.032.300,00	31/12/49	1.038.280,00	Natixis Tradex Solutions
ENBW FL.R 20-80 29/06A	EUR	1.449.840,00	31/12/49	1.453.592,00	Natixis Tradex Solutions
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	EUR	200.572,10	31/12/49	203.976,99	Natixis Tradex Solutions
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	EUR	816.720,00	31/12/49	820,008,00	Natixis Tradex Solutions
GETLINK SE 3.50 20-25 30/10S	EUR	2.848.257,30	30/10/25	2.829.208,88	Natixis Tradex Solutions
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	EUR	512.900,00	31/12/49	513.970,00	Natixis Tradex Solutions
RED ELECT FIN SARL 0.375 20-28 24/07A	EUR	306.900,00	24/07/28	309.399,00	Natixis Tradex Solutions
SOCIETE GENERAL -28 22/09A	EUR	619.200,00	22/09/28	619.830,00	Natixis Tradex Solutions
SOCIETE GENERAL -28 22/09A	EUR	1.403.500,00	22/09/28	1.446.270,00	Natixis Tradex Solutions
SOCIETE GENERAL -28 22/09A	EUR	716.660,00	22/09/28	723.135,00	Natixis Tradex Solutions
STANDARD CHARTERED P 0.9 19-27 02/07A	EUR	811.920,00	02/07/27	839.520,00	Natixis Tradex Solutions
STANDARD CHARTERED P 0.9 19-27 02/07A	EUR	519.650,00	02/07/27	524.700,00	Natixis Tradex Solutions
SUEZ SA 1.25 20-35 14/05A	EUR	320.130,00	14/05/35	327.903,00	Natixis Tradex Solutions
VOLVO CAR 2.50 20-27 07/10A	EUR	4.120.500,00	07/10/27	4.345.385,00	Natixis Tradex Solutions
VOLVO CAR 2.50 20-27 07/10A	EUR	1.502.494,60	07/10/27	1.574.937,10	Natixis Tradex Solutions
		29.429.997,00		29.865.509,63	

La garantie en espèces versée au 31 décembre 2020 dans le cadre des contrats de rachat ci-dessus se présente comme suit :

Contrepartie	Devise	Montant de la garantie payé
Natixis Tradex Solutions	EUR	41.880.830,25
		41.880.830,25

Mirova Funds

Autres notes aux états financiers (suite)

NOTE 10 – OPERATIONS DE RACHAT (suite)

Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

Dénomination des titres sous-jacents	devise	Montant emprunté (en EUR)	Date de maturité	Valeur de marché des titres sous-jacents au 31/12/20 (en EUR)	Contrepartie
AIR LIQUIDE FIN 0.6250 19-30 20/06A	EUR	637.800,00	20/06/30	637.578,00	Natixis Tradex Solutions
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	EUR	513.100,00	19/06/26	526.765,00	Natixis Tradex Solutions
BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	750.750,00	15/02/29	754.740,00	Natixis Tradex Solutions
BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	EUR	611.160,00	04/06/26	611.526,00	Natixis Tradex Solutions
BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	1.414.010,00	10/03/26	1.410.240,00	Natixis Tradex Solutions
CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	EUR	1.002.060,00	18/04/28	1.001.700,00	Natixis Tradex Solutions
ENEL FIN INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	742.140,00	16/09/26	747.103,00	Natixis Tradex Solutions
ENGIE SA 1.5000 20-49 31/12A	EUR	604.800,00	31/12/49	612.036,00	Natixis Tradex Solutions
ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	EUR	1.699.660,00	31/12/49	1.745.577,00	Natixis Tradex Solutions
RED ELECT FIN SARL 0.375 20-28 24/07A	EUR	1.115.400,00	24/07/28	1.134.463,00	Natixis Tradex Solutions
SSE PLC FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	1.072.793,40	31/12/49	1.089.779,04	Natixis Tradex Solutions
TENNET HOLDING BV 1.25 16-33 24/10A	EUR	2.169.230,00	24/10/33	2.158.609,00	Natixis Tradex Solutions
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	1.077.000,00	31/12/49	1.146.828,00	Natixis Tradex Solutions
VERIZON COMMUNICATIONS 1.300 20-33 18/05A	EUR	280.136,40	18/05/33	281.109,06	Natixis Tradex Solutions
		13.690.039,80		13.858.053,10	

La garantie en espèces versée au 31 décembre 2020 dans le cadre des contrats de rachat ci-dessus se présente comme suit :

Contrepartie	Devise	Montant de la garantie payé
Natixis Tradex Solutions	EUR	20,789,625.38
		20,789,625.38

Revenus générés par les opérations de rachat

Compartiment	Devise	Total net	Coût direct-indirect	Total brut
Mirova Global Green Bond Fund	EUR	60,241.52	40,161.01	100,402.53
Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	EUR	88,613.61	59,076.00	147,689.61
Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund	EUR	45,369.19	30,246.13	75,615.32

Mirova Funds

Autres notes aux états financiers (suite)

NOTE 11 – AUTRES DEPENSES

Le détail de la rubrique « Autres dépenses » des compartiments est le suivant :

Mirova Global Environmental Equity Fund (lancé le 28 juillet 2020)

Frais de conformité:	4.500,00	EUR
Frais d'audit:	147,30	EUR
Var Tr. Agent fees:	89,03	EUR
Autres frais d'exploitation:	3.415,50	EUR
Total	8.151,83	EUR

Mirova Global Climate Ambition Equity Fund (anciennement Mirova Global Carbon Neutral Equity Fund)

Frais de conformité:	10.800,00	EUR
Frais d'audit:	433,30	EUR
Var Tr. Agent fees:	756,31	EUR
Frais de publication:	29,73	EUR
TVA:	1,84	EUR
Frais de surveillance:	6,68	EUR
Frais CSSF:	116,39	EUR
Honoraires des consultants:	168,87	EUR
Autres frais d'exploitation:	30.365,56	EUR
Autres charges:	33,05	EUR
Total	42,711.73	EUR

Mirova Global Green Bond

Frais de conformité:	10.800,00	EUR
Frais d'audit:	8.296,63	EUR
Var Tr. Agent fees:	11.087,97	EUR
Frais de publication:	219,16	EUR
Frais de surveillance:	59,99	EUR
Frais CSSF:	858,64	EUR
Honoraires des consultants:	2.377,25	EUR
Pay int-futures	355,09	EUR
Pay int-ccl-lending	40,00	EUR
Pay int-ccl-borrow	1.311,27	EUR
Frais souscriptions/rachats	144,00	EUR
Autres frais d'exploitation:	203.949,76	EUR
Total	239,499.76	EUR

Mirova Funds

Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse

Représentant et Service de paiement

RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich

Lieu de distribution des documents déterminants

Le prospectus et les informations clés pour l'investisseur, les statuts ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. Une copie de l'ensemble des modifications apportées au portefeuille au cours de l'année considérée est disponible sans frais auprès du Représentant et service de paiement en Suisse.

Publications

1. Les publications concernant la SICAV ont lieu en Suisse sur la plateforme électronique www.fundinfo.com.
2. Les prix d'émission et de rachat, respectivement la valeur d'inventaire avec la mention « commissions non comprises » sont publiés quotidiennement sur la plateforme électronique www.fundinfo.com.

Le ratio de dépenses totales ("TER") présenté ci-dessous est calculé conformément aux recommandations de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la Swiss Funds & Asset Management Association (« SFAMA »).

TER

Le ratio de dépenses totales ("TER") correspond, en pourcentage de l'actif net moyen, à la somme de l'ensemble des frais d'exploitation (à l'exception des frais de courtage, des frais de négociation des valeurs mobilières et des intérêts bancaires) facturés à chaque compartiment au cours de l'exercice sous revue. Au 31 décembre 2020, le TER annualisé pour chaque classe d'actions active à cette date et autorisée à la commercialisation en Suisse est le suivant :

Exercice du 01/01/20 au 31/12/20	Classes d'actions	TER en % (commission de performance incluse)	Commission de performance en %
Mirova Global Sustainable Equity Fund	F/A NPF (EUR)	1.34	-
	F/A NPF (USD)	1.57	-
	I/A (EUR)	3.25	2.44
	I/A (GBP)	1.83	0.70
	I/A (USD)	3.08	2.26
	I/A NPF (EUR)	1.01	-
	I/A NPF (USD)	1.01	-
	I/D (EUR)	2.83	2.11
	M/D (EUR)	0.72	-
	N/A (EUR)	3.15	2.20
	N/A NPF (EUR)	1.16	-
	N/A NPF (USD)	1.18	-
	N/D NPF (USD)	1.15	-
	R/A (CHF)	3.44	1.56
	R/A (EUR)	3.38	1.54
	R/A NPF (EUR)	2.05	-
	R/A (USD)	2.95	1.10
	R/A NPF (USD)	2.07	-
	R/D (EUR)	3.48	1.20
	R/D NPF (EUR)	3.99	-
	RE/A (EUR)	4.44	1.99
	RE/A NPF (EUR)	2.60	-
	RE/D (EUR)	2.90	0.40
	SI/A NPF (EUR)	0.81	-
	SI/A NPF (GBP)	1.04	-
	SI/A NPF (USD)	0.81	-
	SI/D NPF (CHF)	0.81	-
SI/D NPF (EUR)	0.90	-	

Mirova Funds

Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse (suite)

TER (suite)

Exercice du 01/01/20 au 31/12/20	Classes d'actions	TER en % (commission de performance incluse)	Commission de performance en %
Mirova Global Sustainable Equity Fund (suite)	S1/A NPF (EUR)	0.67	-
	H-I/A (USD)	5.66	4.13
	H-I/A NPF (USD)	2.78	-
	H-N/A (CHF)	0.71	0.30
	H-N/A NPF (USD)	1.54	-
	H-R/A (USD)	7.00	3.66
	H-R/A NPF (CHF)	3.00	-
	H-R/A NPF (USD)	4.45	-
	H-R/A NPF (SGD)	2.82	-
	H-SI/A NPF (CHF)	0.81	-
	H-SI/A NPF (EUR)	0.81	-
	H-SI/A NPF (GBP)	0.81	-
	H-SI/A NPF (USD)	0.81	-
	H-S1/A NPF (EUR)	0.12	-
	H-SI/D NPF (CHF) DA	0.81	-
Mirova Europe Sustainable Equity Fund	I/A (EUR)	3.77	2.76
	I/A (GBP)	4.90	3.89
	I/D (EUR)	4.91	3.94
	M/D (EUR)	0.81	-
	N/A (EUR)	5.43	4.32
	R/A (EUR)	5.77	3.92
	RE/D (EUR)	6.29	3.28
	R/D (EUR)	4.57	2.75
	SI/A NPF (EUR)	0.23	-
Mirova Euro Sustainable Equity Fund	I/A (EUR)	1.62	0.61
	I/A NPF (USD)	1.09	-
	I/D (EUR)	1.54	0.52
	M/D (EUR)	0.81	-
	N/A (EUR)	1.68	0.53
	R/A (EUR)	2.21	0.35
	R/A NPF (USD)	-	-
	R/D (EUR)	2.29	0.44
	RE/A (EUR)	0.64	-
	RE/D (EUR)	8.02	1.01
	SI/A NPF (EUR)	0.91	-
SI/D NPF (EUR)	0.91	-	
Mirova Global Environmental Equity Fund	I/A (EUR)	9.39	8.65
	Q/A (EUR)	0.67	-
	R/A (EUR)	10.08	8.47
	SI/A NPF (EUR)	0.74	-

Mirova Funds

Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse (suite)

TER (suite)

Exercice du 01/01/20 au 31/12/20	Classes d'actions	TER en % (commission de performance incluse)	Commission de performance en %
Mirova Europe Environmental Equity Fund	I/A (EUR)	7.49	6.50
	I/D (EUR)	5.81	4.80
	M/D (EUR)	0.81	-
	M1/D (EUR)	4.02	3.44
	N/A (EUR)	6.30	5.14
	R/A (EUR)	8.05	6.19
	R/D (EUR)	8.44	6.59
	RE/A (EUR)	6.45	3.95
	RE/D (EUR)	9.20	6.36
	SI/A NPF (EUR)	0.91	-
Mirova Women Leaders Equity Fund	I/A (EUR)	1.87	1.06
	Q/A NPF (EUR)	0.66	-
	R/A (EUR)	2.34	0.48
	R/D (EUR)	5.88	4.36
	RE/A (EUR)	2.18	0.32
	RE/A NPF (EUR)	1.95	-
	SI/A (EUR)	1.50	0.99
Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund	R/A (EUR)	1.05	-
	RE/A (EUR)	1.50	-
	SI/A (EUR)	0.45	-
Mirova Global Green Bond Fund	I/A (EUR)	0.61	-
	I/A (H-USD)	0.61	-
	I/D (EUR)	0.61	-
	N/A (EUR)	0.76	-
	N/A (H-CHF)	0.76	-
	N/D (EUR)	0.77	-
	R/A (EUR)	1.06	-
	R/D (EUR)	1.07	-
	SI/A (EUR)	0.41	-
Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	I/A (EUR)	0.61	-
	I/D (EUR)	0.61	-
	N/A (EUR)	0.76	-
	N/A (H-CHF)	0.76	-
	N/D (EUR)	0.76	-
	M/D (EUR)	0.31	-
	R/A (EUR)	1.06	-
	RE/A (EUR)	1.66	-
	R/D (EUR)	-	-
	RE/D (EUR)	0.71	-
	SI/A (EUR)	0.41	-

Mirova Funds

Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse (suite)

TER (suite)

Exercice du 01/01/20 au 31/12/20	Classes d'actions	TER en % (commission de performance incluse)	Commission de performance en %
Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund	I/A (EUR)	0.61	-
	I/D EUR)	0.60	-
	N/A (EUR)	0.75	-
	N/D (EUR)	0.76	-
	R/A (EUR)	1.05	-
	R/D (EUR)	1.04	-
	RE/A (EUR)	1.19	-
	RE/D (EUR)	0.10	-

Mirova Funds

Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse (suite)

Performance

Les performances sont publiées conformément aux exigences de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Performance sur exercices comptables clôturant au 31 décembre 2020, au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

Compartiments/Classes d'actions	Devise	31/12/20	31/12/19	31/12/18	Indice de référence
Mirova Global Sustainable Equity Fund					MSCI World index Net Dividends Reinvested en euro
F/A NPF (EUR) lancée le 24/02/20	EUR	-	-	-	
F/A NPF (USD)	USD	32.30%	-	-	
H-I/A (USD) lancée le 01/04/20	USD	-	-	-	
H-I/A NPF (USD) lancée le 10/03/20	USD	-	-	-	
H-N/A (CHF) lancée le 11/06/20	CHF	-	-	-	
H-N/A (GBP) lancée le 16/09/20	GBP	-	-	-	
H-N/A NPF (EUR) lancée le 21/12/20	EUR	-	-	-	
H-N/A NPF (USD) lancée le 12/02/20	USD	-	-	-	
H-N1R/A NPF (CHF) lancée le 10/12/20	CHF	-	-	-	
H-N1R/A NPF (EUR) lancée le 01/10/20	EUR	-	-	-	
H-N1R/A NPF (GBP) lancée le 08/12/20	GBP	-	-	-	
H-N1R/A NPF (USD) lancée le 01/10/20	USD	-	-	-	
H-R/A (USD) lancée le 01/04/20	USD	-	-	-	
H-R/A NPF (CHF) lancée le 06/05/20	CHF	-	-	-	
H-R/A NPF (SGD) lancée le 28/04/20	SGD	-	-	-	
H-R/A NPF (USD) lancée le 05/03/20	USD	-	-	-	
H-RE/A (USD) lancée le 15/12/20	USD	-	-	-	
H-SI/A NPF (CHF)	CHF	26.62%	30.32%	-	
H-SI/A NPF (EUR)	EUR	26.78%	32.17%	-	
H-SI/A NPF (GBP)	GBP	25.95%	32.95%	-	
H-SI/A NPF (SGD) lancée le 10/12/20	SGD	-	-	-	
H-SI/A NPF (USD)	USD	29.34%	34.44%	-	
H-S1/A NPF (EUR) lancée le 14/07/20	EUR	-	-	-	
H-SI/D NPF (CHF)	CHF	27.19%	29.38%	-	
I/A (EUR)	EUR	18.78%	34.54%	-2.18%	
I/A (GBP) lancée le 22/07/20	GBP	-	-	-	
I/A (USD)	USD	29.30%	32.12%	-	
I/A NPF (EUR)	EUR	22.07%	35.52%	-	
I/A NPF (USD)	USD	33.09%	33.05%	-	
I/D (EUR)	EUR	18.94%	-	-	
M/D (EUR)	EUR	22.32%	35.64%	-2.01%	
N/A (EUR)	EUR	18.68%	34.39%	-2.56%	
N/A NPF (EUR)	EUR	21.89%	35.31%	-	
N/A NPF (USD)	USD	32.85%	-	-	
N/D NPF (USD)	USD	32.83%	31.63%	-	
R/A (CHF)	CHF	17.18%	-	-	
R/A (EUR)	EUR	17.87%	33.42%	-3.03%	
R/A (USD)	USD	28.45%	-	-	
R/A NPF (EUR)	EUR	20.81%	34.09%	-	
R/A NPF (USD)	USD	31.67%	31.54%	-	

Mirova Funds

Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse (suite)

Performance (suite)

Performance sur exercices comptables clôturant au 31 décembre 2020, au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018 (suite)

Compartiments/Classes d'actions	Devise	31/12/20	31/12/19	31/12/18	Indice de référence
Mirova Global Sustainable Equity Fund (suite)					MSCI World index Net Dividends Reinvested en eur
R/D (EUR) lancée le 30/03/21	EUR	-	-	-	
R/D NPF (EUR) lancée le 31/03/21	EUR	-	-	-	
RE/A (EUR)	EUR	17.25%	32.80%	-3.44%	
RE/A NPF (EUR)	EUR	20.15%	33.37%	-	
RE/D (EUR)	EUR	16.88%	-	-	
SI/A NPF (EUR)	EUR	22.32%	35.77%	-1.67%	
SI/A NPF (GBP) lancée le 07/08/20	GBP	-	-	-	
SI/A NPF (USD)	USD	33.32%	33.32%	-	
S1/A NPF (EUR) lancée le 14/09/20	EUR	-	-	-	
SI/D NPF(EUR) lancée le 08/06/20	EUR	-	-	-1.66%	
SI/D NPF (CHF)	CHF	21.68%	-	-	
Mirova Europe Sustainable Equity Fund					MSCI Europe Dividends Net Reinvested en euro Index
I/A (EUR)	EUR	11.60%	30.96%	-13.92%	
I/A (GBP)	GBP	17.83%	23.66%	-11.95%	
I/D (EUR)	EUR	11.56%	30.54%	-14.67%	
M/D (EUR)	EUR	15,74%	32.05%	-14.66%	
N/A (EUR) lancée le 17/01/20	EUR	-	-	-	
R/A (EUR)	EUR	10.87%	30.08%	-14.14%	
R/D (EUR)	EUR	10.85%	29.92%	-14.67%	
RE/D (EUR)	EUR	8.94%	-	-	
SI/A NPF (EUR) lancée le 06/10/20	EUR	-	-	-	
Mirova Euro Sustainable Equity Fund					MSCI EMU Dividends Net Reinvested en euro Index
I/A (EUR)	EUR	1.12%	28.29%	-10.36%	
I/A NPF (USD)	USD	10.86%	-	-	
I/D (EUR)	EUR	1.15%	28.09%	-11.34%	
M/D (EUR)	EUR	1.99%	28.85%	-10.82%	
N/A (EUR)	EUR	1.03%	28.14%	-10.52%	
R/A (EUR)	EUR	0.47%	27.47%	-10.98%	
R/A NPF (USD)	USD	10.90%	-	-	
R/D (EUR)	EUR	0.45%	27.38%	-11.26%	
RE/A (EUR)	EUR	-0.12%	26.71%	-11.39%	
RE/D (EUR)	EUR	-0.28%	-	-	
SI/A NPF (EUR)	EUR	1.91%	29.21%	-	
SI/D NPF (EUR)	EUR	1.88%	-	-	
Mirova Global Environmental Equity Fund					MSCI World index Net Dividends Reinvested en euro
I/A (EUR) lancée le 28/07/20	EUR	-	-	-	
Q/A (EUR) lancée le 28/07/20	EUR	-	-	-	
R/A (EUR) lancée le 28/07/20	EUR	-	-	-	
SI/A NPF (EUR) lancée le 28/07/20	EUR	-	-	-	

Mirova Funds

Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse (suite)

Performance (suite)

Performance sur exercices comptables clôturant au 31 décembre 2020, au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018 (suite)

Compartiments/Classes d'actions	Devise	31/12/20	31/12/19	31/12/18	Indice de référence
Mirova Europe Environmental Equity Fund					MSCI World index Net Dividends Reinvested en euro
I/A (EUR)	EUR	24.95%	32.54%	-8.46%	
I/D (EUR)	EUR	25.03%	-	-	
M/D (EUR)	EUR	33.33%	34.25%	-8.58%	
M1/D (EUR) lancée le 02/06/20	EUR	-	-	-	
N/A (EUR)	EUR	25.01%	32.42%	-	
R/A (EUR)	EUR	24.08%	31.66%	-9.11%	
R/D (EUR)	EUR	23.88%	31.66%	-	
RE/A (EUR)	EUR	24.08%	-	-	
RE/D (EUR)	EUR	22.81%	-	-	
SI/A NPF (EUR)	EUR	33.57%	-	-	
Mirova Women Leaders Equity Fund					MSCI World index Net Dividends Reinvested en euro
I/A (EUR)	EUR	13.82%	-	-	
Q/A NPF (EUR)	EUR	15.63%	-	-	
R/A (EUR)	EUR	12.93%	-	-	
R/D (EUR) lancée le 27/03/20	EUR	-	-	-	
RE/A (EUR) lancée le 31/03/20	EUR	-	-	-	
RE/A NPF (EUR) lancée le 31/03/20	EUR	-	-	-	
SI/A (EUR) lancée le 23/03/20	EUR	-	-	-	
Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund					MSCI World index Net Dividends Reinvested en euro
R/A (EUR) lancée le 27/03/20	EUR	-	-	-	
RE/A (EUR) lancée le 31/03/20	EUR	-	-	-	
SI/A (EUR)	EUR	11.40%	-	-	
Mirova Global Green Bond Fund					Blomberg Barclays MSCI Global Green Bond Index (EUR Hedged)
I/A (EUR)	EUR	5.98%	7.21%	-1.71%	
I/A (USD) lancée le 20/08/20	USD	-	-	-	
ID (EUR)	EUR	5.94%	7.18%	-2.89%	
N/A (EUR)	EUR	5.83%	7.05%	-1.86%	
N/D (EUR)	EUR	5.80%	7.14%	-	
R/A (EUR)	EUR	5.51%	6.74%	-2.14%	
R/D (EUR)	EUR	5.64%	6.74%	-	
RE/A (EUR) lancée le 31/03/20	EUR	-	-	-	
SI/A (EUR)	EUR	6.20%	7.43%	-1.51%	
H-I/A (GBP) lancée le 15/01/20	GBP	-	-	-	
H-I/A (USD)	USD	7.66%	10.04%	1.03%	
H-N/A (CHF)	CHF	5.48%	6.50%	-2.28%	
H-N/A (USD) lancée le 28/05/20	USD	-	-	-	
H-N/D (USD) lancée le 12/02/20	USD	-	-	-	
H-SI/A (CHF) lancée le 05/11/20	CHF	-	-	-	
H-SI/A (USD) lancée le 05/11/20	USD	-	-	-	

Mirova Funds

Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse (suite)

Performance (suite)

Performance sur exercices comptables clôturant au 31 décembre 2020, au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018 (suite)

Compartiments/Classes d'actions	Devise	31/12/20	31/12/19	31/12/18	Indice de référence
Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund					Barclays Capital Euro Aggregate 500MM Index
I/A (EUR)	EUR	5.05%	8.28%	-1.71%	
I/D (EUR)	EUR	5.00%	8.24%	-2.86%	
M/D (EUR)	EUR	5.29%	8.56%	-2.86%	
N/A (EUR)	EUR	4.90%	8.10%	-1.83%	
N/D (EUR)	EUR	4.85%	8.09%	-2.85%	
R/A (EUR)	EUR	4.58%	7.79%	-2.12%	
R/D (EUR) lancée le 09/06/20	EUR	-	-	-	
RE/A (EUR)	EUR	3.94%	7.16%	-2.72%	
RE/D (EUR)	EUR	5.01%	-	-	
SI/A (EUR)	EUR	5.24%	8.50%	-1.51%	
H-N/A (CHF)	CHF	4.71%	7.61%	-2.27%	
Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund					Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Index
I/A (EUR)	EUR	2.55%	7.09%	-2.30%	
I/D (EUR)	EUR	2.54%	-	-	
N/A (EUR)	EUR	2.40%	6.95%	-2.43%	
N/D (EUR)	EUR	2.36%	6.91%	-	
R/A (EUR)	EUR	2.08%	6.62%	-2.73%	
R/D (EUR)	EUR	2.07%	6.60%	-3.23%	
RE/A (EUR)	EUR	1.47%	-	-	
RE/D (EUR)	EUR	2.46%	-	-	
SI/A (EUR) lancée le 14/08/20	EUR	-	-	-	

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

- **Pour les parts lancées en cours d'année, la performance n'est pas représentative.**

Informations supplémentaires (non auditées)

DIRECTIVE DE L'UNION EUROPÉENNE RELATIVE À LA FISCALITÉ DES REVENUS DE L'ÉPARGNE 2003/48

La loi du 21 juin 2005 (la « Loi ») transpose en droit luxembourgeois la Directive 2003/48/CE du Conseil relative à la fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts (la « Directive épargne »). Cette directive vise à assurer que les personnes physiques résidant dans un État membre de l'Union européenne et percevant des intérêts en provenance d'un autre État membre soient imposées dans leur État membre de résidence fiscale.

La Directive épargne vise les versements effectués au titre du paiement d'intérêts de créances (« Revenu imposable ») dans un État membre de l'Union européenne (un « État membre ») à des particuliers (« Bénéficiaires ») résidant dans un autre État membre. Cette directive fait obligation aux États membres de fournir aux autorités fiscales de l'État membre de résidence fiscale du Bénéficiaire le détail de tout versement de revenus imposables à ce dernier, ainsi que son identité (« Échange d'informations »). La portée de la Directive se limite aux États membres de l'Union européenne, mais des arrangements et accords ont été pris avec 10 territoires dépendants ou associés (Jersey, Guernesey, Île de Man, Anguilla, Îles Vierges britanniques, Îles Caïmans, Îles Turks-et-Caïcos, Montserrat, Antilles néerlandaises et Aruba) et 5 pays tiers (Suisse, Liechtenstein, Saint-Marin, Monaco et Andorre) pour éviter qu'ils ne tirent avantage de la situation.

La Loi fixe la retenue à la source applicable au Luxembourg à 15 % pour la période allant du 1er juillet 2005 au 30 juin 2008, puis à 20 % pour la période allant du 1er juillet 2008 au 30 juin 2011, et enfin à 35 % à partir du 1er juillet 2011. L'article 9 de la Loi prévoit toutefois que la retenue à la source ne sera pas prélevée si le Bénéficiaire autorise par écrit l'agent payeur à procéder à un Échange d'informations.

Les dividendes distribués par la SICAV tombent sous le coup de la Directive épargne si au moins 15 % des actifs du portefeuille concerné sont investis dans des titres de créance (selon la définition de la Loi). Les produits de rachat réalisés par les actionnaires en cas de cession des actions tombent sous le coup de la Directive épargne si plus de 25 % des actifs du fonds concerné sont investis dans des titres de créance.

En vertu de la Directive, les autorités compétentes de l'État membre de domiciliation de l'agent payeur sont tenues de communiquer, au moins une fois par an, avec les autorités compétentes de l'État membre de résidence du bénéficiaire effectif. Cette communication doit intervenir dans les six mois suivant la fin de l'exercice fiscal de l'État membre de domiciliation de l'agent payeur.

La SICAV est habilitée à rejeter toute demande de souscription d'actions si l'investisseur omet de lui fournir l'intégralité des informations exigées par la Loi.

Mirova Funds

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Dénomination du compartiment	Statut fiscal - rachat	Statut fiscal - distribution	Méthode de détermination du statut
Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund	I	I	Prospectus
Mirova Funds - Mirova Europe Sustainable Equity Fund	I	I	Prospectus
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity Fund	I	I	Prospectus
Mirova Global Environmental Equity Fund (lancé le 28 juillet 2020)	I	I	Prospectus
Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity Fund	I	I	Prospectus
Mirova Women Leaders Equity Fund	I	I	Prospectus
Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund	I	I	Prospectus
Mirova Global Green Bond Fund	I	I	Prospectus
Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	I	I	Prospectus
Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund	I	I	Prospectus

I = visé par la Loi

O = non visé par la Loi

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Méthode de détermination du risque global

Les compartiments suivants surveillent et évaluent le risque de marché mondial par le biais d'une méthode dite des engagements:

- Mirova Global Sustainable Equity Fund
- Mirova Europe Sustainable Equity Fund
- Mirova Euro Sustainable Equity Fund
- Mirova Global Environmental Equity Fund (lancé le 28 juillet 2020)
- Mirova Europe Environmental Equity Fund
- Mirova Women Leaders Equity Fund
- Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund
- Mirova Global Green Bond Fund
- Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund
- Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund

Modifications de la composition du Portefeuille-titres

La description détaillée des modifications apportées à la composition du portefeuille pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020 est à la disposition des actionnaires au siège social de la SICAV ainsi qu'auprès du représentant en Suisse, qui la leur communiquera à titre gracieux sur simple demande.

Mirova Funds

Règlement sur les Opérations de Financement des Valeurs Mobilières (« SFRT »)

TRANSACTIONS SUR PRÊTS DE TITRES	Mirova Global Green Bond Fund	Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund
Actifs utilisés	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
En valeur absolue	9,913,787.85	6,627,403.75	5,515,779.64
En % des actifs pouvant être prêtés	1.94%	1.11%	1.54%
En % de la valeur nette d'inventaire totale	1.83%	1.06%	1.50%
Opérations classées selon les échéances résiduelles	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 mois et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
Opérations ouvertes	9,913,787.85	6,627,403.75	5,515,779.64
Garanties reçues			
Type: Espèces	12,165,958.35	6,685,188.92	5,616,187.38
Qualité (notation des émetteurs de sûretés obligataires):	-	-	-
Devise: EUR	12,165,958.35	6,685,188.92	5,616,187.38
USD			
Classement selon les échéances résiduelles :			
Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 mois et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
Opérations ouvertes	12,165,958.35	6,685,188.92	5,616,187.38
Revenus et coûts	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
<i>Revenus de la SICAV</i>			
En valeur absolue	3,976.02	3,351.16	3,256.79
En % des revenus bruts	60%	60%	60%
<i>Revenus des tiers</i>			
En valeur absolue	2,650.68	2,234.11	2,171.19
En % des revenus bruts	40%	40%	40%

Chaque compartiment a Natixis Tradex Solutions comme unique contrepartie pour les positions de prêt de titres.
Toutes les transactions sont bilatérales. Les garanties en espèces ne sont pas réutilisées.

Mirova Funds

Règlement sur les Opérations de Financement des Valeurs Mobilières (« SFRT ») (suite)

TRANSACTIONS SUR CONTRATS DE RACHATS	Mirova Global Green Bond Fund	Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund
Actifs utilisés	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
En valeur absolue	29,429,997.00	33,934,086.10	13,690,039.80
En % de la valeur nette d'inventaire totale	5.43%	5.43%	3.73%
Opérations classées selon les échéances résiduelles	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 mois et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
Opérations ouvertes	29,429,997.00	33,934,086.10	13,690,039.80
Garanties reçues	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Type: Qualité (notation des émetteurs de sûretés obligataires):	41,880,830.25	40,656,526.85	20,789,625.38
Devise: EUR	41,880,830.25	40,656,526.85	20,789,625.38
Garanties payées	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Type: Espèces (empruntées au début de la transaction)	-	-	-
Devise: EUR	-	-	-
Revenus et coûts	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
<i>Revenus de la SICAV</i>			
En valeur absolue	60,241.52	88,613.61	45,369.19
En % des revenus bruts	60%	60%	60%
<i>Revenus des tiers</i>			
En valeur absolue	40,161.01	59,076.00	30,246.13
En % des revenus bruts	40%	40%	40%

Chaque compartiment a Natixis Tradex Solutions comme unique contrepartie pour les contrats de rachat inversé. Toutes les transactions sont des transactions bilatérales. Les garanties en espèces ne sont pas réutilisées.

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Politique de Rémunération

MIROVA

La politique de rémunération de MIROVA se compose des principes généraux applicables à tous les salariés (voir point I), des principes spécifiques applicables au personnel identifié tels que définis par les directives AIFM et OPCVM V (voir point II), et d'un système de gouvernance applicable à tous les salariés (voir point III).

Elle est cohérente avec la politique de rémunération définie par NATIXIS et a été établie conformément aux dispositions régissant la rémunération des textes réglementaires suivants, ainsi qu'aux lignes directrices de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) et aux positions de l'Autorité des marchés financiers (AMF) française qui en découlent :

- Directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatif, transposée dans le code monétaire et financier français par l'ordonnance n° 2013-676 du 27 juillet 2013 (« Directive GFIA »)
- Directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), 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 concernant les marchés d'instruments financiers, transposée dans le code monétaire et financier français par l'ordonnance n° 2016-827 du 23 juin 2016, complétée par le règlement délégué 2017/565/UE du 25 avril 2016 (« directive MIF 2 »)

I Principes généraux de la politique de rémunération

La politique de rémunération est une composante stratégique de la politique de MIROVA. Outil destiné à favoriser l'engagement et la mobilisation des salariés, elle s'efforce, dans le cadre d'un respect strict des grands équilibres financiers et des réglementations, d'être compétitive et attractive par rapport aux pratiques du marché.

Les principes fondamentaux de la politique de rémunération de MIROVA, qui s'applique à l'ensemble du personnel, comprennent l'alignement des intérêts des salariés et des investisseurs :

- Elle est compatible avec une gestion saine et efficace des risques et la favorise, et n'encourage pas de prise de risque incompatible avec les profils de risque, les règles ou les instruments d'incorporation des produits gérés.
- Elle est conforme à la stratégie commerciale, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de gestion, des produits qu'elle gère et des investisseurs dans ces produits, et prévoit des mesures destinées à éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération couvre toutes les composantes de la rémunération, y compris la rémunération fixe et, le cas échéant, variable.

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

La rémunération variable se fonde sur l'évaluation de la performance collective, mesurée tant pour la Société de gestion que pour les produits gérés, et de la performance individuelle. Elle tient compte de facteurs quantitatifs et qualitatifs qui peuvent être établis sur une base annuelle ou pluriannuelle.

I—1. Définition de la performance

L'évaluation objective et transparente de la performance annuelle ou pluriannuelle sur la base d'objectifs prédéfinis est la condition préalable à l'application de la politique de rémunération de MIROVA. Elle garantit le traitement équitable et sélectif du personnel. Cette évaluation est partagée par le salarié et son responsable lors de l'examen annuel de performance.

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Politique de Rémunération (suite)

La contribution et le niveau de performance de chaque salarié sont évalués à la lumière de ses fonctions, de ses tâches et de son niveau de responsabilité au sein de la Société de gestion. A ce titre, la politique de rémunération établit une distinction entre plusieurs catégories de personnel :

- Le Comité exécutif est évalué sur la base de sa contribution à la définition et à la mise en œuvre de la stratégie de la Société de gestion, de sa capacité à développer la performance des produits et services qu'elle offre, et de la performance financière corrigée des risques sur son périmètre de supervision. Pour cette catégorie, la performance est évaluée annuellement au moyen d'indicateurs quantitatifs (tels que l'évolution des résultats financiers de MIROVA) et qualitatifs (tels que la qualité de la gestion et/ou la responsabilité/contribution à des projets à l'échelle de l'entreprise).
- Les fonctions de support sont évaluées à la lumière de leur capacité à contribuer aux défis stratégiques de la Société de gestion. La performance individuelle est évaluée chaque année sur la base de la qualité des activités récurrentes et/ou du niveau de participation à des projets à l'échelle de l'entreprise ou à des projets stratégiques/réglementaires.
- La performance des fonctions de contrôle est évaluée exclusivement sur la base de critères qualitatifs tels que la participation à des projets à l'échelle de l'entreprise ou à des projets stratégiques/réglementaires, définis annuellement, afin de ne pas compromettre leur indépendance et de ne pas créer de conflits d'intérêts avec les activités qu'ils contrôlent.
- La performance des fonctions de gestion est évaluée sur la base de critères quantitatifs combinés à un ou plusieurs critères qualitatifs.
- Les critères quantitatifs reflètent les enjeux de développement de la performance de la gestion recherchée par les investisseurs, sans entraîner de risque excessif susceptible d'avoir une incidence sur le profil de risque de MIROVA et/ou des produits gérés.
- Ces critères quantitatifs sont calculés sur une période prédéfinie en fonction de la période de performance ajustée aux risques des fonds gérés et de la Société de gestion.
- La performance des équipes de gestion des fonds d'infrastructure (fonds d'infrastructure pour la transition énergétique et écologique, fonds de capital naturel, etc.) ne peut être évaluée que sur une longue période, en fonction de la durée des fonds, qui peut dépasser 10 ans. La qualité de la gestion est donc évaluée de manière qualitative, sur la base de la qualité et de la diversification du portefeuille, du nombre et du montant des investissements réalisés au cours de l'année, et de l'analyse de la performance des actifs en portefeuille (absence de défaillances ou de problèmes de solvabilité, stabilité de la trésorerie, etc.)

Les équipes chargées des infrastructures sont également évaluées en fonction de leur capacité à lever des fonds auprès d'investisseurs. Le volume annuel recueilli pendant la phase de collecte de fonds est utilisé comme critère quantitatif.

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

Ces critères qualitatifs incluent toujours le respect de la réglementation et l'adhésion aux procédures internes de gestion des risques et de conformité de MIROVA.

Ils peuvent également inclure la qualité des relations avec les clients, notamment le niveau d'expertise et de conseil fourni, la contribution à la fiabilité d'un processus, la participation à un projet à l'échelle du groupe, la contribution au développement d'une nouvelle expertise, la participation au développement de l'efficacité opérationnelle ou tout autre sujet défini dans la mise en œuvre des objectifs stratégiques de MIROVA.

Pour chaque catégorie de personnel, tous les objectifs quantitatifs et qualitatifs sont définis et communiqués individuellement en début d'année, en fonction des objectifs stratégiques de MIROVA.

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Politique de Rémunération (suite)

I—2. Composantes de la rémunération

I—2. 1. Rémunération fixe

MIROVA veille à ce que le niveau de rémunération fixe soit suffisamment élevé pour rétribuer l'activité professionnelle des salariés en fonction des compétences, de l'expérience professionnelle et du niveau de responsabilité requis par la fonction.

Le positionnement de la rémunération fixe est revu périodiquement pour veiller à ce qu'il soit conforme aux pratiques du marché, du secteur d'activité et de la région concernés.

Les ajustements des salaires fixes sont analysés chaque année dans le cadre de l'examen annuel des rémunérations. En dehors de cette période, les augmentations de salaire ne peuvent être accordées qu'en cas de promotion, de mobilité professionnelle ou de situation individuelle exceptionnelle.

I—2.2. Rémunération variable

Les budgets des rémunérations variables sont définis sur la base des résultats annuels de MIROVA ainsi que de facteurs qualitatifs tels que les pratiques des entreprises concurrentes, les conditions générales du marché dans lesquelles les résultats ont été obtenus et les facteurs qui ont pu influencer temporairement les performances de l'entreprise.

La rémunération variable qui peut être attribuée dans ce cas rémunère une performance annuelle collective et/ou individuelle.

La rémunération variable collective de MIROVA combine un système de participation et d'intéressement, un plan d'épargne salariale (PEE) et un plan d'épargne retraite collectif (PERCO). Grâce à ces plans, les salariés peuvent bénéficier de contributions équivalentes.

Cette rémunération variable collective n'a aucun effet incitatif sur la gestion des risques de MIROVA et/ou des risques des produits gérés et n'entre pas dans le champ d'application des directives AIFM ou UCITS V.

Dans les limites des budgets globaux de rémunération variable, la rémunération variable individuelle est attribuée sur une base discrétionnaire et objective dans le cadre de l'examen annuel de performance, sur la base de la performance individuelle et de la manière dont elle a été réalisée. La rémunération variable attribuée aux salariés est impactée en cas de gestion inappropriée des risques ou de la conformité, ou de non-respect des réglementations ou des procédures internes au cours de l'année sous revue (voir I-1. ci-dessus).

Le personnel identifié est soumis à des obligations spécifiques en termes d'adhésion aux règles de risque et de conformité. Tout manquement à ces exigences pourrait entraîner une réduction ou une suppression totale de la rémunération variable individuelle.

En cas de pertes ou de détérioration significative de ses résultats, MIROVA peut également décider de réduire, voire d'annuler totalement le budget alloué à la rémunération variable individuelle ainsi que, le cas échéant, les montants acquis qui correspondent à la rémunération variable précédemment attribuée et différée.

La rémunération variable n'est pas garantie contractuellement, sauf la première année d'engagement dans le cadre de l'embauche de nouveaux collaborateurs.

Les arrangements de type « parachute doré » sont proscrits. Les paiements relatifs à la résiliation anticipée d'un contrat sont définis conformément aux dispositions légales (compensation légale ou contractuelle) et reflètent la performance du bénéficiaire individuel, de son unité opérationnelle et de la Société de gestion dans son ensemble réalisées dans le temps ; ils sont conçus de manière à ne pas récompenser l'échec.

La rémunération variable n'est pas versée au moyen d'instruments ou de méthodes permettant d'éviter les exigences réglementaires.

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Politique de Rémunération (suite)

I—2.3. Politique de fidélisation des salariés essentiels

MIROVA souhaite garantir à ses investisseurs la stabilité de son personnel le plus talentueux, ainsi que des salariés considérés comme essentiels en raison de leur engagement et de leur contribution aux résultats.

Un système de rémunération différée a donc été intégré dans les politiques de rémunération.

Si un certain seuil est dépassé, une partie de la rémunération variable est versée en espèces, indexée sur la performance financière consolidée de MIROVA, mesurée sur la base de son bénéfice avant impôt (EBT) tel que rapporté chaque année sur une période minimale de trois ans. La partie différée de la rémunération variable est acquise par tranches égales à une période minimale de trois ans, ce qui permet d'associer les salariés aux performances de MIROVA.

Ce dispositif est soumis à des conditions de présence et d'absence de fautes qui seraient susceptibles d'avoir une incidence sur le niveau de risque de MIROVA et/ou des produits gérés. Un ajustement ex post du risque est possible, ce qui permet de restituer tout ou partie de ces tranches acquises.

I—2.4. Plan de « carried interest »

Conformément aux pratiques du marché et afin de répondre aux demandes des investisseurs, MIROVA a mis en place un dispositif de carried interest pour ses activités de fonds d'infrastructure pour les fonds à très longue durée de vie.

Ce plan correspond à une part de la performance excédentaire du fonds ; il est réservé aux équipes d'investissement qui gèrent les fonds et aligne les intérêts de toutes les parties.

La direction de MIROVA garantit que le système de carried interest contribue, tant au niveau de son fonctionnement que de l'attribution des montants, à une gestion saine qui n'affecte pas le profil de risque de MIROVA ni des produits qu'elle gère et qui est alignée sur les intérêts des investisseurs.

Le Département des Ressources humaines veille à ce que la répartition des montants attribués entre les équipes et la Société de gestion soit conforme aux normes du marché.

Le plan de carried interest de MIROVA prévoit un paiement différé au moment de l'attribution afin d'aligner les intérêts des investisseurs et des salariés concernés. Sans être inclus dans le champ d'application des directives AIFM et OPCVM V, il est en réalité conforme à leurs principes en termes de conception et de fonctionnement.

I—2. 5. Attribution d'actions de performance

Dans le cadre de plans à long terme, les salariés essentiels peuvent être éligibles à des attributions d'actions de performance dont l'acquisition est soumise à une condition de performance évaluée sur au moins trois ans ainsi qu'à des conditions de présence et d'absence de faute susceptible d'avoir une incidence sur le niveau de risque de MIROVA et/ou des produits gérés. Ce plan permet d'aligner les intérêts des salariés essentiels et des investisseurs. Il relève du champ d'application des directives AIFM et OPCVM V.

I—2. 6. Équilibre entre rémunération fixe et variable

¹ Le dispositif du carried interest implique un niveau minimum de risque financier personnel par rapport à la taille du fonds pour les salariés concernés, par l'acquisition d'unités. La rémunération des parts acquises est alors conditionnée à la création d'une plus-value et d'un rendement minimum positif sur les parts ordinaires des investisseurs du fonds.

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Politique de Rémunération (suite)

MIROVA s'assure que les composantes fixes et variables de l'ensemble de la rémunération sont correctement équilibrées et que la composante fixe représente une proportion suffisamment élevée de la rémunération totale pour permettre l'application d'une politique entièrement flexible pour les composantes de la rémunération variable, y compris la possibilité de ne verser aucune composante de cette dernière ; toutes les situations individuelles pour lesquelles la rémunération variable représente plus de 1x la rémunération fixe, et que peuvent justifier les pratiques du marché et/ou un niveau exceptionnel de responsabilité, de performance et de comportement, sont documentées par le Département des Ressources humaines dans le cadre du processus annuel de révision de la rémunération.

II Mise en œuvre du régime applicable au personnel identifié tel que défini par les directives AIFM et/ou UCITS V

II—1. Personnel identifié

Conformément à la réglementation, le personnel identifié de MIROVA est constitué des catégories de personnel, dont les cadres supérieurs, les preneurs de risques, les fonctions de contrôle et tout salarié percevant une rémunération totale qui se situe dans la tranche de rémunération des cadres supérieurs et des 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 qu'elle gère. Ces personnes sont identifiées en fonction de leur activité professionnelle, de leur niveau de responsabilité ou de leur niveau de rémunération totale.

Dans un souci de cohérence et d'harmonisation, MIROVA a choisi de mettre en place un régime applicable au personnel identifié pour l'ensemble des produits gérés (discrétionnaires, OPCVM et FIA).

Les catégories de personnel suivantes ont été identifiées :

- Membres exécutifs des organes de la société
- Personnel chargé de la gestion du portefeuille
- Personnel responsable des fonctions de contrôle (gestion des risques, conformité et audit interne)
- Personnel chargé de fonctions de soutien ou d'administration
- Autres preneurs de risques
- Le personnel qui, au regard de sa rémunération totale, se situe dans la même fourchette de rémunération que les cadres supérieurs et les preneurs de risques

Chaque année, en amont de la révision annuelle des rémunérations et en liaison avec le département Conformité et Contrôle interne, le département RH détermine et formalise la méthodologie d'identification ainsi que le périmètre du personnel identifié de MIROVA.

Le périmètre de l'ensemble du personnel identifié est validé par la direction de MIROVA, puis présenté au Comité de rémunération de NATIXIS.

L'ensemble du processus d'identification est documenté et archivé par le Département des Ressources humaines. Les salariés concernés sont informés de leur statut.

II—2. Régime applicable à la rémunération variable attribuée au personnel identifié

Conformément à la réglementation et en vue d'assurer l'alignement des salariés de la Société de gestion et des investisseurs, la rémunération variable du personnel identifié, lorsqu'elle dépasse un certain seuil, est différée en partie et partiellement payée en instruments financiers sur une période minimale de trois ans, et acquise au prorata.

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Politique de Rémunération (suite)

La proportion de la rémunération variable, qui est différée sur trois ans, augmente avec le montant de la rémunération variable et peut atteindre 60 % pour les niveaux de rémunération les plus élevés de MIROVA. Actuellement, les méthodes d'application de la partie différée sont les suivantes :

- Entre 200 000 et 499 000 euros : 50 % différés
- À partir de 500 000 euros : 60% différés

Les seuils déclenchant la rémunération variable différée peuvent évoluer en fonction des réglementations ou des changements de politiques internes. Dans ce cas, les nouveaux seuils définis sont soumis à l'approbation du Comité exécutif de MIROVA et du Comité de rémunération de NATIXIS.

De plus, 50 % au moins de la rémunération variable est versée sous forme d'instruments financiers en espèces, indexée sur la performance financière consolidée de MIROVA, mesurée sur la base de son bénéfice avant impôt (EBIT) tel que rapporté chaque année sur une période minimale de trois ans.

L'acquisition de la partie de la rémunération variable différée est soumise à des conditions de présence, à la performance financière de la Société de gestion, à la performance relative des produits gérés selon un indice de référence et à l'absence de faute susceptible d'avoir une incidence sur le niveau de risque de MIROVA et/ou des produits gérés.

Cette acquisition est également soumise à des obligations spécifiques en termes d'adhésion aux règles de risque et de conformité. Tout manquement à ces exigences est susceptible d'entraîner une réduction ou une suppression totale des montants acquis. Un ajustement ex post du risque est possible, ce qui permet de restituer tout ou partie de ces tranches acquises.

Pendant toute la période d'acquisition, il est interdit au personnel percevant une rémunération variable différée d'utiliser des stratégies personnelles de couverture ou d'assurance.

Les méthodes et conditions de détermination, d'évaluation, d'attribution, d'acquisition et de paiement de la rémunération variable différée dans son équivalent en instruments financiers sont détaillées dans le plan d'intéressement à long terme (PILT) de MIROVA.

III Gouvernance

Les principes généraux et spécifiques de la politique de rémunération sont définis et formalisés par le Département des Ressources humaines de MIROVA.

Les départements de conformité, d'audit interne et de gestion du risque de MIROVA jouent un rôle actif dans l'élaboration de la politique de rémunération, ainsi que dans sa surveillance et son évaluation permanentes. Ils sont également impliqués dans la détermination de la stratégie globale applicable à la Société de gestion, en vue de promouvoir le développement d'une gestion efficace des risques. À cette fin, ils participent à la détermination du champ d'application du personnel identifié. Ils sont également chargés d'évaluer l'incidence de la structure de rémunération variable sur le profil de risque des dirigeants.

La politique de rémunération de MIROVA est approuvée par son Conseil d'administration.

Les principes généraux et spécifiques, les méthodes d'application et les informations quantitatives agrégées de la politique de rémunération, y compris le personnel identifié, sont approuvés par les membres du Comité exécutif de MIROVA, la direction générale de NATIXIS IM, puis la direction générale de NATIXIS, dans cet ordre.

MIROVA, qui ne dispose pas de son propre Comité de rémunération mais qui appartient au groupe NATIXIS, rend compte au Comité de rémunération de NATIXIS.

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Politique de Rémunération (suite)

Le Comité de rémunération de NATIXIS est constitué et fonctionne conformément au règlement 2 :

- Tant en ce qui concerne sa composition : indépendance et expertise de ses membres
- Que l'exécution de ses tâches qui, pour les sociétés de gestion, comprennent spécifiquement les rôles suivants :
 - Fournir des recommandations et assister le Conseil d'administration dans l'élaboration et la mise en œuvre de la politique de rémunération de la Société de gestion
 - Assister le Conseil d'administration dans la supervision de la conception et du fonctionnement de la politique de rémunération de la Société de gestion
 - L'évaluation des mécanismes adoptés fait l'objet d'un soin particulier en vue de garantir que le système de rémunération tient compte de manière adéquate de toutes les catégories de risques, de la trésorerie et du niveau des actifs gérés, ainsi que de la compatibilité de la politique de rémunération avec la stratégie, les objectifs et les valeurs économiques, mais aussi des intérêts de la Société de gestion et des produits qu'elle gère avec ceux des investisseurs

Dans ce cadre, les principes généraux et spécifiques, la conformité de la politique de rémunération de MIROVA avec la réglementation applicable, ainsi que les modalités d'application et les informations quantitatives agrégées de sa politique de rémunération, y compris le personnel identifié et les rémunérations les plus élevées, sont soumis à l'examen du Comité de rémunération de NATIXIS, puis approuvés par son Conseil d'administration.

La rémunération du PDG de MIROVA est déterminée par les directions générales de NATIXIS IM et NATIXIS, puis présentée au Comité de rémunération de NATIXIS, avant d'être approuvée par le Conseil d'administration de NATIXIS.

La rémunération des Directeurs de la gestion des risques et de la conformité de MIROVA est examinée, dans le cadre des examens indépendants effectués par les lignes d'activité de risque et de conformité, par les Directeurs de la gestion des risques et de la conformité de NATIXIS IM. Elle est ensuite soumise au Comité de rémunération de NATIXIS.

Les principes généraux et spécifiques de la politique de rémunération sont communiqués en interne à tous les salariés ainsi qu'aux membres du comité d'entreprise.

2 Pour plus de détails concernant la composition et le rôle du Comité de rémunération de NATIXIS, veuillez vous référer au document d'enregistrement de la société.

L'ensemble de ce processus de révision, de validation et de communication a lieu chaque année. Il intègre les éventuelles modifications réglementaires et est cohérent avec la politique de rémunération de NATIXIS.

Enfin, l'ensemble de la politique de rémunération de MIROVA fait l'objet d'un examen annuel centralisé et indépendant par le Département d'Audit interne de NATIXIS IM.

Lorsque MIROVA délègue la gestion financière d'un des portefeuilles qu'elle gère à une autre société de gestion, elle s'assure que ce délégataire respecte la réglementation en vigueur.

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Politique de Rémunération (suite)

Rémunération versée au cours du dernier exercice

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

- Rémunération fixe : 5 713 311 EUR
- Rémunération variable attribuée : 6 367 848 EUR
- Salariés concernés : 64 personnes

Le montant global de la rémunération, réparti entre les cadres supérieurs et les salariés 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 :

Rémunération totale : 8 750 084 dont

- Directeurs exécutifs : 2 783 471 EUR
- Membres du personnel : 5 966 613 EUR

Objectifs annuels spécifiques en matière de conformité et de risque
--

1/ Échelle d'impact

Avoir suivi la formation obligatoire sur la conformité (en personne ou en ligne) dans le délai imparti :		
Abus de marché	En cas d'absence non autorisée à une session de formation ou à une formation en ligne non terminée	-5 %
Lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme FATCA		
Personnes associées (US)	En cas d'absence non autorisée à plusieurs sessions de formation ou à plusieurs formations en ligne non suivies	-10 %
Sensibilisation à la conformité - code d'éthique, code de conduite		
Respect de toutes les règles de conformité applicables et notamment celles définies dans le code de conduite de Natixis, les statuts et le code d'éthique de Mirova, les politiques et procédures de conformité disponibles dans les manuels de procédures de Mirova.		
	Non-respect d'une règle signalé par une lettre du Responsable de la conformité et du contrôle interne	-20 %
	Non-respect répété signalé par une lettre du Responsable de la conformité et du contrôle interne	-50%
	Violation grave des règles signalée par une lettre du Responsable de la conformité et du contrôle interne	-100%
Respect des règles régissant l'investissement		
	Plus de 5 violations mineures des limites ou moins de 5 violations importantes	-10%
	Plus de 5 violations importantes	-25%
	Plus de 5 violations graves	-50%
	Violations particulièrement graves, répétées, anormales ou susceptibles de mettre en danger la réputation de Mirova	-100%
<i>Violation mineure : moins de 10 % des limites</i>		
<i>Violation importante : 10 % à 50 % des limites</i>		
<i>Violation grave : plus de 50 % de la limite allouée</i>		

2/ Méthodes de calcul de l'incidence

En cas d'impact sur la rémunération variable individuelle, les méthodes de calcul suivantes sont appliquées :

Rémunération variable plafonnée au montant de y-1 x taux d'incidence défini dans le barème ci-dessus*

* Les critères peuvent être combinés, le Responsable de la conformité et du contrôle interne étant chargé de proposer le taux d'incidence final.

Informations supplémentaires (informations non vérifiées) (suite)

Politique de rémunération (suite)

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL (NIMI)

La présente politique de rémunération de NIMI se compose de principes généraux applicables à tous les salariés (voir point I), de principes spécifiques applicables aux salariés identifiés par AIFM et UCITS V (voir point II) et d'un mécanisme de gouvernance applicable à tous les salariés (voir point III).

Elle s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération définie par Natixis et est établie dans le respect des dispositions relatives aux rémunérations prévues par les textes réglementaires suivants, ainsi que des lignes directrices de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) et des positions de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) qui en découlent :

- 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 concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), transposée dans le code monétaire et financier français par l'ordonnance n° 2016-827 du 23 juin 2016, 6 (« Directive OPCVM V »)
- Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers, transposée dans le code monétaire et financier français par l'ordonnance n° 2016-827 du 23 juin 2016, complétée par le règlement délégué 2017/565/UE du 25 avril 2016 (« Directive MIFII »)

1. Principes généraux de la politique de rémunération

La politique de rémunération constitue une facette stratégique de la politique de NIMI. En tant qu'outil permettant de renforcer la motivation et l'engagement des salariés, elle vise à être compétitive et attractive par rapport au reste du secteur tout en respectant pleinement les indicateurs financiers clés et les réglementations.

La politique de rémunération de NIMI, qui s'applique à tous les salariés, compte parmi ses principes fondamentaux l'alignement des intérêts des salariés avec ceux des investisseurs :

- Elle est cohérente et favorise une gestion saine et efficace des risques, et n'encourage pas de prise de risque incompatible avec les profils de risque, la réglementation 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, et comprend des mesures visant à prévenir les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération couvre toutes les composantes de la rémunération, y compris la rémunération fixe et, le cas échéant, variable.

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

La rémunération variable dépend 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 tient compte d'éléments quantitatifs et qualitatifs qui peuvent être établis sur une base annuelle ou pluriannuelle.

a. Définition de la performance

L'évaluation objective et transparente des performances annuelles et pluriannuelles sur la base d'objectifs prédéfinis est une condition préalable à l'application de la politique de rémunération de NIMI. Elle garantit le traitement équitable et sélectif des salariés. Cette évaluation est partagée entre le salarié et son superviseur lors d'un entretien individuel d'évaluation. La contribution et le niveau de performance de chaque salarié sont évalués au regard de leurs fonctions, de leurs affectations et de leur niveau de responsabilité au sein de la Société de gestion. Dans ce cadre, la politique de rémunération distingue plusieurs catégories de personnel :

Informations supplémentaires (informations non vérifiées) (suite)

Politique de rémunération (suite)

- Le Comité de direction est évalué sur sa contribution à la définition et à la mise en œuvre de la stratégie de la Société de gestion, cette stratégie s'inscrivant dans celle de la plateforme de distribution internationale et dans celle de Dynamic Solutions. Le Comité de direction est également évalué 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 au risque dans son périmètre de supervision. Pour cette catégorie, la performance est évaluée annuellement à travers des indicateurs quantitatifs liés à l'évolution des résultats financiers et des activités supervisées de NIMI, ainsi qu'une contribution à la performance globale de Natixis IM. La performance est également évaluée par la réalisation d'objectifs qualitatifs, tels que la qualité du management et/ou la responsabilité/contribution à des projets transversaux.
- Les fonctions de soutien sont évaluées sur leur capacité à soutenir de manière proactive les défis stratégiques de la Société de gestion. La performance individuelle est évaluée annuellement par la réalisation d'objectifs qualitatifs, tels que la qualité de l'activité récurrente et/ou le degré de participation à des projets transversaux ou à des plans stratégiques/réglementaires. Ces objectifs sont définis annuellement en fonction de ceux de NIMI, de ceux de la plateforme de distribution internationale et, le cas échéant, de ceux de Dynamic Solutions.
- La performance des fonctions de contrôle est évaluée exclusivement à la lumière de critères qualitatifs tels que la participation à des projets transversaux ou à des projets stratégiques/réglementaires, définis annuellement, afin de ne pas compromettre leur indépendance ou de ne pas créer de conflit d'intérêts avec les secteurs d'activité qu'elles contrôlent.
- La performance des fonctions de gestion est évaluée selon un critère quantitatif lié à la génération de valeur par l'allocation, complété par un ou plusieurs critères qualitatifs. Ce critère quantitatif reflète les enjeux de développement de la performance de la gestion recherchée par les investisseurs, sans entraîner de prise de risque excessive susceptible d'avoir une incidence sur le profil de risque de NIMI et/ou des produits gérés. Ce critère quantitatif est calculé sur une période prédéfinie en fonction de l'horizon de performance ajusté au risque des fonds gérés et de la Société de gestion.
- L'évaluation de la performance des fonctions de distribution est basée sur l'évaluation de critères quantitatifs et qualitatifs. Les critères quantitatifs sont basés sur les entrées brutes, les entrées nettes, le chiffre d'affaires, la rentabilité des actifs sous gestion et leur évolution. Les critères qualitatifs incluent la diversification et le développement de l'activité (nouveaux clients, nouvelles filiales, nouvelles expertises, etc.) et la prise en compte conjointe des intérêts de NIMI et de ceux des clients.

Pour toutes les catégories de personnel, l'évaluation des performances intègre des critères qualitatifs. Ces critères qualitatifs incluent toujours le respect des réglementations et des procédures internes en termes de gestion des risques et de conformité de NIMI.

Ils peuvent également inclure la qualité de la relation avec les clients, notamment le niveau d'expertise et de conseil fourni, l'amélioration de la fiabilité d'un processus, la participation à un projet transdisciplinaire, la participation au développement d'une nouvelle expertise, la contribution 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.

b. Composantes de la rémunération

i. Rémunération fixe

NIMI s'efforce de maintenir un niveau de rémunération fixe qui rétribue suffisamment les salariés pour leur activité professionnelle.

Informations supplémentaires (informations non vérifiées) (suite)

Politique de rémunération (suite)

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

Le positionnement de la rémunération fixe est revu périodiquement en vue d'assurer sa cohérence par rapport aux pratiques du marché géographique et professionnel.

La réévaluation des salaires fixes est analysée une fois par an dans le cadre de l'examen annuel des rémunérations. En dehors de ces périodes, seuls les cas de promotion, de mobilité professionnelle ou de situations individuelles exceptionnelles peuvent donner lieu à une réévaluation.

ii. Rémunération variable

Les enveloppes de rémunération variable sont définies sur la base des résultats annuels de NIMI, de la plate-forme de distribution internationale et de Dynamic Solutions, ainsi que par référence à des éléments qualitatifs, tels que les pratiques des entreprises concurrentes, les conditions générales du marché applicables au moment où les résultats ont été obtenus et tout facteur ayant pu influencer temporairement les performances du secteur d'activité.

Lorsqu'elle est attribuée, la rémunération variable est versée pour récompenser une performance annuelle individuelle réalisée dans le cadre d'une performance collective.

La rémunération variable collective de NIMI est composée de régimes obligatoires et facultatifs de participation et d'intéressement, ainsi que d'un plan d'épargne d'entreprise (PEE) et d'un plan d'épargne pour la retraite collectif (PERCO). Les salariés peuvent bénéficier d'un système d'alignement dans le cadre de ces plans.

Cette rémunération variable collective n'a pas d'impact incitatif sur la gestion des risques de NIMI et/ou des produits gérés et elle ne relève pas du champ d'application des directives AIFM ou OPCVM V.

Dans le respect des enveloppes globales de rémunération variable, les rémunérations variables individuelles sont octroyées dans le cadre de l'examen annuel des rémunérations de manière discrétionnaire et objectivée par rapport à l'évaluation des performances individuelles et de la manière dont elles sont réalisées. Les rémunérations variables attribuées aux salariés sont affectées par une gestion inadéquate des risques et de la conformité ou par le non-respect des réglementations et des procédures internes au cours de l'année considérée (voir I-1. ci-dessus).

Les salariés identifiés sont soumis à des obligations spécifiques en matière d'adhésion aux règles régissant la gestion des risques et la conformité. Un manquement à ces obligations peut entraîner la réduction partielle ou la suppression de la rémunération variable individuelle attribuée.

En cas de perte ou de baisse significative de ses bénéfices, NIMI peut également décider de réduire ou d'annuler en totalité le montant alloué à la rémunération variable individuelle, ainsi que toute tranche différée de rémunération variable précédemment attribuée et en cours d'acquisition.

Il n'existe aucune garantie contractuelle en matière de rémunération variable, à l'exception occasionnelle de la rémunération variable attribuée pour la première année de travail dans le cadre d'un recrutement externe.

Les accords de type « parachute doré » sont proscrits. Les indemnités liées à la rupture anticipée d'un contrat de travail sont définies en fonction des dispositions légales (indemnités légales et contractuelles) et des performances du bénéficiaire, du domaine d'activité auquel il appartient et des performances de l'ensemble de la Société de gestion sur la période. Ils sont conçus de manière à éviter de récompenser l'échec.

La rémunération variable n'est pas versée au moyen d'instruments ou de méthodes qui facilitent le contournement des exigences établies dans les règlements.

Informations supplémentaires (informations non vérifiées) (suite)

Politique de rémunération (suite)

iii. Programme de rétention des employés clés

NIMI veut s'assurer que ses investisseurs ont confiance dans la stabilité de ses équipes.

A cette fin, elle a intégré un système de rémunération différée à ses politiques de rémunération.

Au-delà d'un certain seuil variable, ce dispositif conduit à l'attribution d'une partie de la rémunération variable sous 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), constatée chaque année sur une période minimale de trois ans. La composante de rémunération variable différée est acquise par tranches égales sur une période minimale de trois ans et aligne la rémunération des salariés sur la performance de Natixis IM. Le taux de rémunération variable différée est calculé en appliquant un tableau de rémunération différée.

Ce régime est soumis au respect par le salarié de conditions relatives à l'assiduité et à l'absence de comportement incompatible avec les normes de l'entreprise pouvant avoir une incidence sur le niveau de risque de NIMI. L'acquisition de ces tranches peut être soumise à un engagement de remboursement, total ou partiel, afin d'assurer un ajustement du risque ex post.

iv. Équilibre entre rémunération fixe et variable

NIMI veille à maintenir un équilibre approprié entre les composantes fixes et variables de la rémunération globale, et à ce que la composante fixe représente une proportion 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, y compris l'option de ne pas verser de composante variable. Toutes les situations individuelles pour lesquelles la rémunération variable représente plus de 100 % de la rémunération fixe et qui peuvent s'expliquer par la pratique du marché et/ou un niveau exceptionnel de responsabilité, de performance et de comportement, sont documentées par le Département des Ressources humaines dans le cadre de l'examen annuel des rémunérations.

2. Ventilation du système applicable aux employés identifiés sous AIFM ou OPCVM V

a. Salariés identifiés

Conformément aux dispositions réglementaires, les salariés identifiés de NIMI comprennent les catégories de salariés, y compris les cadres dirigeants, les preneurs de risques et ceux exerçant une fonction de contrôle, ainsi que tout salarié qui, sur la base de sa rémunération totale, se situe dans la même tranche de rémunération que les cadres dirigeants et les preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont un impact matériel sur le profil de risque de la Société de gestion et/ou des produits qu'elle gère. Ces personnes sont identifiées sur la base de leurs activités professionnelles, de leur niveau de responsabilité ou de leur niveau global de rémunération.

Dans un souci de cohérence et d'harmonisation, NIMI a décidé d'appliquer le régime applicable aux salariés identifiés à tous les produits gérés (mandats, OPCVM et AIF).

Les catégories de salariés suivantes sont identifiées :

- Membres de l'organe de direction
- Membres du personnel chargés de la gestion du portefeuille
- Responsables des fonctions de contrôle (gestion des risques, conformité et contrôle interne)
- Responsables de fonctions de soutien ou d'administration
- Autres preneurs de risques
- Salariés qui, compte tenu de leur rémunération globale, se situent dans la même tranche de rémunération que les cadres dirigeants et les preneurs de risques

Informations supplémentaires (informations non vérifiées) (suite)

Politique de rémunération (suite)

Chaque année, avant la révision annuelle des rémunérations, le Département des Ressources humaines établit et enregistre formellement, en collaboration avec le Directeur des contrôles permanents, la méthodologie d'identification et le périmètre des salariés identifiés de NIMI.

Les noms de tous les salariés identifiés sont ensuite validés par la direction de NIMI, avant d'être transmis au Comité de rémunération de Natixis.

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

b. Système applicable aux rémunérations variables attribuées aux salariés identifiés

Conformément à la réglementation et afin d'assurer l'alignement entre les salariés et les investisseurs et la Société de gestion, lorsque la rémunération variable des salariés identifiés dépasse un certain seuil, elle est en partie différée et en partie attribuée sous forme d'instrument financier acquis sur une période d'au moins trois ans, acquise pro rata temporis.

La proportion de la rémunération variable, qui est différée sur trois ans, augmente avec le montant de la rémunération variable octroyée et peut atteindre 60 % pour celles qui correspondent aux niveaux de rémunération les plus élevés de NIMI. Actuellement, les méthodes d'application du paiement différé sont les suivantes :

- Entre 200 000 et 499 000 euros : 50% différés
- À partir de 500 000 euros : 60% différés

Les seuils de déclenchement de la rémunération variable différée sont susceptibles d'être modifiés en fonction des réglementations ou des changements des politiques internes. Dans ce scénario, les nouveaux seuils sont soumis à l'approbation du Comité de 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 :

- Pour les équipes directement impliquées dans la gestion du portefeuille, sur la performance d'une sélection de produits gérés par NIMI
- Pour les équipes qui ne sont pas directement impliquées dans la gestion de portefeuille, sur l'évolution de la performance financière consolidée de Natixis IM mesurée par son résultat avant impôt (EBT), enregistrée chaque année sur une période minimale de trois ans

L'acquisition de la composante différée de la rémunération variable est soumise au respect, par le salarié, de certaines conditions relatives à son assiduité et à la performance financière consolidée de Natixis IM ainsi qu'à l'absence de comportement incompatible avec les normes de l'entreprise et susceptible d'avoir une incidence sur le niveau de risque de NIMI et/ou des produits gérés.

Cette acquisition est également soumise à des obligations en matière de respect des règles relatives aux risques et à la conformité. Le non-respect de ces obligations peut entraîner une diminution partielle ou totale de l'acquisition des droits. Il peut également faire l'objet d'un engagement de remboursement total ou partiel afin d'assurer un ajustement du risque ex post.

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

Informations supplémentaires (informations non vérifiées) (suite)

Politique de rémunération (suite)

Les modalités applicables au calcul, à l'évaluation, à l'attribution, à l'acquisition et au paiement de la rémunération variable différée en instruments financiers équivalents sont définies dans les plans d'intéressement à long terme (PILT) de NIMI et de Natixis IM.

3. Gouvernance

Les principes généraux et spécifiques de la politique de rémunération sont élaborés et formellement enregistrés par le Département des Ressources humaines de NIMI, conformément à la politique applicable à la plateforme de distribution mondiale.

Le Département des contrôles permanents et le Département de la gestion des risques de NIMI jouent un rôle actif dans le développement, le suivi continu et l'évaluation de la politique de rémunération. Ils sont donc 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. A ce titre, ils participent à la détermination du champ d'application des salariés identifiés. Ils sont également chargés d'évaluer l'impact de la structure de rémunération variable sur le profil de risque des dirigeants.

La politique de rémunération de NIMI est approuvée par son Conseil d'administration.

Les principes généraux et spécifiques, les modalités d'application et le résumé chiffré de la politique de rémunération des salariés identifiés sont approuvés successivement par les membres du Comité exécutif de NIMI, la Direction générale de Natixis IM et la Direction générale de Natixis.

NIMI n'a pas son propre Comité de rémunération mais, en tant que membre du groupe Natixis, elle rend compte au Comité de rémunération de Natixis.

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

- Tant dans sa composition : indépendance et expertise de ses membres
- Que dans l'exercice de ses fonctions qui, plus spécifiquement pour les sociétés de gestion, comprennent les rôles suivants :
 - Conseil et assistance au Conseil d'administration pour l'élaboration et la mise en œuvre de la politique de rémunération de la Société de gestion
 - Assistance au Conseil d'administration dans la supervision du développement et du fonctionnement du système de rémunération de la Société de gestion
 - Une attention particulière est accordée à l'évaluation des mécanismes adoptés pour garantir que le système de rémunération tient compte de manière appropriée toutes les catégories de risques, de liquidités et de niveaux d'actifs sous gestion et pour assurer 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 à la réglementation applicable, les modalités d'application et les chiffres récapitulatifs de sa politique de rémunération, y compris les salariés identifiés et les rémunérations les plus élevées, sont soumis à l'examen du Comité de rémunération de Natixis, puis approuvés par son Conseil d'administration.

La rémunération du Directeur général de NIMI est fixée par la Direction générale de Natixis IM et de Natixis, puis présentée au Comité de rémunération de Natixis avant d'être approuvée par le Conseil d'administration de Natixis.

Informations supplémentaires (informations non vérifiées) (suite)

Politique de rémunération (suite)

Dans le cadre des examens indépendants effectués par les fonctions de risque et de conformité, la rémunération des Directeurs de la Gestion des risques et de la Conformité de NIMI est examinée par les directeurs des risques et de la conformité de Natixis IM. Elle est ensuite soumise au Comité de rémunération de Natixis.

Les principes généraux et spécifiques de la politique de rémunération sont communiqués en interne à tous les salariés ainsi qu'aux membres du Comité d'entreprise.

L'ensemble de ce processus de révision, de validation et de communication a lieu chaque année. Il intègre les évolutions réglementaires et contextuelles et est cohérent avec la politique de rémunération de Natixis.

Enfin, l'ensemble de la politique de rémunération de NIMI fait l'objet d'une révision annuelle centralisée et indépendante par le Département d'audit interne de Natixis IM.

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

Rémunération versée au cours du dernier exercice

Le montant total des rémunérations de l'exercice, réparties en rémunérations fixes et variables, versées par la Société de Gestion à son personnel, ainsi que le nombre de bénéficiaires, se décline comme suit :

- Rémunération fixe en 2019* : 23 312 064 euros
- Rémunération variable attribuée pour 2019 : 10 560 038 euros
- Salariés concernés : 327 personnes

**Rémunération fixe calculée au prorata pour 2019*

Le montant global de la rémunération, réparti 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, se décline comme suit :

Rémunération totale attribuée pour 2019 : 8 479 492 euros, dont

- Cadres supérieurs : 4 395 012 euros
- Membres du personnel : 4 084 480 euros