



OPCVM de droit français (SICAV)

IMPACT ES

SICAV à 2 compartiments

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2025

Société de Gestion : **MIROVA**

Dépositaire : **Caceis Bank**

Commissaire aux Comptes : **Forvis Mazars**



Compartiment :

IMPACT ES ACTIONS EUROPE



ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	2 801 108 215,66
b) Avoirs bancaires	5 335 947,07
c) Autres actifs détenus par l'OPC	92 206 213,04
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	2 898 650 375,77
e) Passif	-5 519 535,97
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	2 893 130 839,80

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
IMPACT ES ACTIONS EUROPE I	C	2 893 130 839,80	128 206,1278	22 566,2446



ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	76,50	76,35
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	20,32	20,29
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	3,12	3,11

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine



RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	2 056 173 276,11	71,07	70,94
Livre Sterling	GBP	381 432 786,89	13,18	13,16
Franc Suisse	CHF	153 268 715,02	5,30	5,29
Couronne Danoise	DKK	114 153 999,08	3,95	3,94
Couronne Suédoise	SEK	66 676 152,47	2,30	2,30
Couronne Norvégienne	NOK	29 403 286,09	1,02	1,01
TOTAL		2 801 108 215,66	96,82	96,63

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine



RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	28,68	28,63
ALLEMAGNE	19,45	19,42
ROYAUME-UNI	12,71	12,69
SUISSE	7,61	7,60
BELGIQUE	5,32	5,31
PAYS-BAS	4,37	4,37
ITALIE	4,36	4,35
DANEMARK	3,95	3,94
IRLANDE	3,12	3,11
PORTUGAL	2,72	2,72
SUEDE	2,30	2,30
ESPAGNE	1,20	1,20
NORVEGE	1,02	1,01
TOTAL	96,82	96,63

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine



RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	3,12	3,11
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	3,12	3,11

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine



MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	484 498 229,87	340 703 243,95
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	105 724 288,87	78 692 649,63
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	45 292 175,10	49 348 474,32

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MIROVA - 59 avenue Pierre Mendès France - 75013 - Paris



TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.



INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			2 801 108 215,66	96,82
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 801 108 215,66	96,82
Assurance			161 618 616,75	5,59
ALLIANZ SE-REG	EUR	233 001	80 175 644,10	2,77
AVIVA PLC	GBP	11 266 804	81 442 972,65	2,82
Automobiles			40 708 308,55	1,41
RENAULT SA	EUR	1 040 335	40 708 308,55	1,41
Banques commerciales			267 340 546,39	9,24
COMMERZBANK AG	EUR	1 169 100	31 308 498,00	1,08
INTESA SANPAOLO	EUR	20 149 301	98 560 305,84	3,40
KBC GROUP NV	EUR	1 084 449	95 062 799,34	3,29
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	2 873 649	42 408 943,21	1,47
Composants automobiles			19 838 086,48	0,69
FORVIA	EUR	2 303 540	19 838 086,48	0,69
Conglomérats industriels			73 159 565,10	2,53
SIEMENS AG-REG	EUR	336 134	73 159 565,10	2,53
Courrier, fret aérien et logistique			37 466 017,62	1,29
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	955 522	37 466 017,62	1,29
Electricité			113 600 917,08	3,93
EDP SA	EUR	21 407 063	78 820 805,97	2,73
IBERDROLA SA	EUR	2 135 059	34 780 111,11	1,20
Equipement et services pour l'énergie			36 245 669,89	1,25
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2 845 945	36 245 669,89	1,25
Equipements électriques			114 813 397,00	3,97
NEXANS SA	EUR	685 432	76 014 408,80	2,63
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	171 829	38 798 988,20	1,34
Equipements et fournitures médicaux			38 743 380,80	1,34
ESSILORLUXOTTICA	EUR	166 352	38 743 380,80	1,34
Equipements et instruments électroniques			59 335 456,46	2,05
HALMA PLC	GBP	1 588 336	59 335 456,46	2,05
Gestion et promotion immobilière			73,01	0,00
TERACT RTS 16-11-25	EUR	146 011	73,01	0,00
Logiciels			145 848 286,80	5,04
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1 202 374	36 948 953,02	1,28
GETLINK SE	EUR	2 086 907	34 204 405,73	1,18
SAP SE	EUR	289 347	74 694 928,05	2,58



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Machines			36 814 478,81	1,27
SIG GROUP AG	CHF	2 346 358	36 814 478,81	1,27
Matériaux de construction			31 818 994,02	1,10
IMERYS SA	EUR	1 138 833	31 818 994,02	1,10
Métaux et minerais			29 403 286,09	1,02
NORSK HYDRO ASA	NOK	6 070 266	29 403 286,09	1,02
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			44 880 114,52	1,55
LONZA GROUP NOM.	CHF	74 219	44 880 114,52	1,55
Producteur et commerce d'énergie indépendants			95 440 091,04	3,30
AIR LIQUIDE SA	EUR	119 849	20 990 353,86	0,73
AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	384 733	67 382 137,62	2,33
AIR LIQUIDE SA-PF-2027	EUR	40 354	7 067 599,56	0,24
Produits alimentaires			89 043 349,60	3,08
DANONE	EUR	530 193	36 774 186,48	1,27
UNILEVER PLC	EUR	1 009 837	52 269 163,12	1,81
Produits chimiques			131 661 143,78	4,55
DSM-FIRMENICH AG	EUR	741 295	66 909 286,70	2,32
GIVAUDAN-REG	CHF	5 011	20 599 615,78	0,71
SYMRISE AG	EUR	384 345	34 260 513,30	1,18
WACKER CHEMIE AG	EUR	159 544	9 891 728,00	0,34
Produits de soins personnels			51 491 574,10	1,78
L'OREAL	EUR	65 159	23 659 232,90	0,82
L'OREAL PF 2027	EUR	17 573	6 380 756,30	0,22
L'OREAL SA-PF	EUR	59 079	21 451 584,90	0,74
Produits pharmaceutiques			269 324 791,61	9,28
ASTRAZENECA PLC	GBP	377 894	44 644 960,07	1,54
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1 322 244	77 908 329,19	2,67
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	184 319	50 974 505,91	1,76
SANOFI	EUR	450 764	37 057 308,44	1,28
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	351 840	58 739 688,00	2,03
Produits pour l'industrie du bâtiment			106 344 691,34	3,68
ASSA ABLOY AB-B	SEK	919 659	24 267 209,26	0,84
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	578 882	57 679 802,48	2,00
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	337 918	24 397 679,60	0,84
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			178 092 295,23	6,16
AIXTRON SE	EUR	1 426 002	22 231 371,18	0,77
ASML HOLDING NV	EUR	149 478	101 286 292,80	3,50
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	1 250 479	45 161 049,09	1,56
S.O.I.T.E.C.	EUR	201 662	9 413 582,16	0,33
Services aux collectivités			73 683 857,50	2,55
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2 435 830	73 683 857,50	2,55



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux entreprises			21 451 272,12	0,74
MEDINCELL SA	EUR	1 281 438	21 451 272,12	0,74
Services aux professionnels			106 165 116,26	3,67
RELX PLC	GBP	2 309 907	106 165 116,26	3,67
Services de télécommunication diversifiés			97 951 451,45	3,39
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	3 162 785	97 951 451,45	3,39
Services de télécommunication mobile			23 959 043,02	0,83
VODAFONE GROUP PLC	GBP	26 386 367	23 959 043,02	0,83
Services financiers diversifiés			91 134 435,23	3,15
ADYEN NV	EUR	16 202	25 249 196,80	0,87
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	1 796 222	65 885 238,43	2,28
Services liés aux technologies de l'information			39 009 747,00	1,35
CAPGEMINI SE	EUR	268 940	39 009 747,00	1,35
Soins et autres services médicaux			84 006 219,01	2,90
AMPLIFON SPA	EUR	1 378 801	27 479 503,93	0,95
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1 324 431	56 526 715,08	1,95
Textiles, habillement et produits de luxe			90 713 942,00	3,14
HERMES INTERNATIONAL	EUR	39 458	90 713 942,00	3,14
TITRES D'OPC			90 286 861,00	3,12
OPCVM			90 286 861,00	3,12
Gestion collective			90 286 861,00	3,12
MIROVA BIODIVERSITY EQUITY FUND Z NPF CAP	EUR	12 500	1 252 875,00	0,04
MIROVA CLIMATE EQUITY FUND I NPF EUR CAP	EUR	228 750	17 943 150,00	0,62
MIROVA EURO SHORT TERM SUST BD EUR I CAP	EUR	70 000	7 531 300,00	0,26
OSTRUM SRI MONEY Part I-C	EUR	2 195	29 481 923,00	1,02
OSTRUM SRI MON PLUS IC FCP	EUR	190	21 173 309,30	0,73
PhiTrust Active Investors France C	EUR	34 330	12 904 303,70	0,45
Total			2 891 395 076,66	99,94

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).



Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.



Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 891 395 076,66
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	7 255 299,11
Autres passifs (-)	-5 519 535,97
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	2 893 130 839,80

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action IMPACT ES ACTIONS EUROPE I	EUR	128 206,1278	22 566,2446



Compartiment :

IMPACT ES OBLIG EURO



ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	1 381 368 227,63
b) Avoirs bancaires	13 259 926,31
c) Autres actifs détenus par l'OPC	367 647 360,92
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 762 275 514,86
e) Passif	-137 685 513,22
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 624 590 001,64

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
IMPACT ES OBLIG EURO I	C	1 624 590 001,64	139 861,7757	11 615,6826



ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	76,80	70,80
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	8,23	7,59
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	6,66	6,14

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine



RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	1 381 368 227,63	85,03	78,39
TOTAL		1 381 368 227,63	85,03	78,39

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine



RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ITALIE	18,65	17,19
ESPAGNE	15,47	14,27
ALLEMAGNE	13,73	12,66
PAYS-BAS	6,51	6,00
FRANCE	6,29	5,80
BELGIQUE	5,75	5,30
CHILI	2,08	1,92
IRLANDE	1,77	1,64
AUTRICHE	1,63	1,50
ETATS-UNIS	1,55	1,43
SLOVENIE	1,53	1,41
JAPON	1,52	1,40
COREE DU SUD	1,50	1,38
FINLANDE	1,49	1,37
ROYAUME-UNI	1,08	0,99
DANEMARK	0,98	0,90
NORVEGE	0,83	0,76
ROUMANIE	0,69	0,64
SUEDE	0,60	0,56
PORTUGAL	0,43	0,40
LUXEMBOURG	0,34	0,31
AUSTRALIE	0,30	0,28
CANADA	0,20	0,18
REPUBLIQUE TCHEQUE	0,10	0,09
TOTAL	85,03	78,39

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine



RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	6,66	6,14
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	6,66	6,14

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine



MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	291 272 113,45	323 952 161,20
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	5 473 805,00	51 745 459,87
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	133 204 999,09	55 022 887,21

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MIROVA - 59 avenue Pierre Mendès France - 75013 - Paris



TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	11 272 474,63				
% de l'Actif Net (*)	0,69				

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	11 272 474,63	0,00	115 928 147,14	0,00	0,00
% de l'Actif Net	0,69	0,00	7,14	0,00	0,00

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

	0,00			0,00	0,00
--	------	--	--	------	------

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

NATIXIS ASSET MANAGEMENT FINANCE FRANCE	11 272 474,63	0,00	115 928 147,14	0,00	0,00
---	---------------	------	----------------	------	------

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions	0,00			0,00	0,00
- Obligations	0,00			0,00	0,00
- OPC	0,00			0,00	0,00
- TCN	0,00			0,00	0,00
- Cash	11 313 523,29		0,00		0,00
Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Monnaie de la garantie					
Euro	11 313 523,29		0,00	0,00	0,00

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	



Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
Moins d'1 jour	0,00			0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00			0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00			0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00			0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00			0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00			0,00	0,00
Ouvertes	0,00			0,00	0,00

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	52 465 634,30	0,00	0,00
Ouvertes	11 272 474,63	0,00	63 462 512,84	0,00	0,00

i) Données sur la réutilisation des garanties

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
Montant maximal (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Montant utilisé (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
Caceis Bank					
Titres	0,00			0,00	0,00
Cash	11 313 523,29				0,00

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
Titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cash	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	8 237,10	0,00	0,00	0,00	
- Gestionnaire	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Tiers	0,00	0,00	0,00	0,00	
Coûts					
- OPC	-26 886,08	0,00	-1 257 560,58	0,00	
- Gestionnaire	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Tiers	0,00	0,00	0,00	0,00	

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Le collatéral reçu doit être conforme à la politique de MIROVA définie afin de garantir un haut niveau de qualité et de liquidité ainsi qu'une absence de corrélation directe avec la contrepartie de l'opération. En complément, la politique de collatéralisation de MIROVA définit des niveaux de sur-collatéralisation adaptés à chaque type de titres pour faire face le cas échéant à la variation de leur valeur. Enfin un dispositif d'appel de marges quotidien est en place afin de compenser les variations de mark to market des titres.

i) Données sur la réutilisation des garanties

Les OPCVM doivent impérativement réinvestir l'intégralité de leurs garanties cash (ie. montant maximal = montant maximal utilisé = 100%), mais ne peuvent réutiliser leurs garanties titres (ie. montant maximal = montant utilisé = 0%).

Par ailleurs, en cas de réception de garanties financières en espèces, celles-ci doivent, dans des conditions fixées par la réglementation, uniquement être :

- placées en dépôts ;
- investies dans des obligations d'Etat de haute qualité ;
- utilisées dans une prise en pension livrée ;
- investies dans des organismes de placement collectif (OPC) monétaire court terme.

Pour les opérations réalisées par Natixis TradEx Solutions, en mode agent ou en mode principal, les sommes reçues au titre du collatéral espèces sur les opérations de cessions temporaires de titres sont investies sur un compte de dépôts rémunéré.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Toutes les garanties financières fournies par l'OPC sont transférées en pleine propriété.



I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

La société de gestion a confié à Natixis TradEx Solutions pour le compte de l'OPCVM la réalisation des opérations de prêts de titres et de mises en pension.

Les revenus de ces opérations sont restitués à l'OPCVM. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPCVM. La facturation de Natixis TradEx Solutions ne peut excéder 40% des revenus générés par ces opérations et est déduite des produits comptabilisés par l'OPCVM.

Les montants présentés n'intègrent pas la rémunération du placement en compte de dépôt des garanties financières reçues en espèces.



INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			1 381 368 227,63	85,03
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 381 368 227,63	85,03
Assurance			15 092 968,86	0,93
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	999 000	1 024 679,14	0,06
INTESA VITA 4.217% 05-03-35	EUR	400 000	404 579,43	0,02
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	3 300 000	2 913 758,51	0,18
UNIQA VERSICHERUNGEN AG 3.25% 09-10-35	EUR	10 500 000	10 749 951,78	0,67
Automobiles			5 276 451,36	0,32
KNORR BREMSE AG 3.25% 30-09-32	EUR	466 000	486 059,58	0,03
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	3 300 000	3 295 124,59	0,20
RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 495 267,19	0,09
Banques commerciales			188 680 043,18	11,61
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	4 200 000	4 533 653,18	0,28
BANCO DE BADELL 3.5% 27-05-31	EUR	1 500 000	1 523 568,08	0,09
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	2 400 000	2 555 003,18	0,16
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	7 600 000	8 275 074,80	0,51
BANKINTER 3.5% 10-09-32	EUR	9 100 000	9 482 542,81	0,58
Bayerische Landesbank 1.0% 23-09-31	EUR	2 100 000	2 065 887,66	0,13
BAYER LAND BK 3.75% 07-02-29	EUR	5 000 000	5 227 436,30	0,32
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	6 600 000	7 463 319,78	0,46
BPER BANCA 4.0% 22-05-31 EMTN	EUR	500 000	524 796,58	0,03
BPER BANCA 4.25% 20-02-30 EMTN	EUR	2 900 000	3 075 884,60	0,19
CA 1.875% 22-04-27	EUR	2 700 000	2 700 127,60	0,17
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	5 500 000	5 211 958,97	0,32
CAIXABANK 0.625% 21-01-28 EMTN	EUR	100 000	97 559,40	0,01
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 125 127,40	0,32
CASA ITALIA 3.5% 15-07-33 EMTN	EUR	2 200 000	2 326 661,53	0,14
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	1 100 000	1 128 164,67	0,07
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	EUR	100 000	102 010,78	0,01
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875% 07-05-27	EUR	5 500 000	5 362 678,56	0,33
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	8 134 000	7 995 598,32	0,49
CRELAN 5.25% 23-01-32	EUR	3 800 000	4 245 640,05	0,26
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	100 000	112 072,36	0,01
DE VOLKSBANK NV 4.125% 27-11-35	EUR	5 300 000	5 461 618,05	0,34
DNB BANK A 3.75% 02-07-35 EMTN	EUR	3 200 000	3 228 768,00	0,20
INTE 3.85% 16-09-32 EMTN	EUR	2 200 000	2 312 097,84	0,14
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.46% 27-08-30	EUR	7 200 000	7 549 354,85	0,46
MONTE PASCHI 3.375% 16-07-30	EUR	10 700 000	11 359 820,63	0,68
NATWEST GROUP 3.575% 12-09-32	EUR	7 200 000	7 495 689,21	0,46
NATWEST GROUP 3.673% 05-08-31	EUR	2 900 000	3 066 832,87	0,19
NCG BAN 0.5% 08-09-27 EMTN	EUR	6 400 000	6 266 614,36	0,39
NIBC BANK NV 3.5% 05-06-30	EUR	10 700 000	10 734 122,74	0,66



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	1 600 000	1 665 373,28	0,10
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	3 821 000	3 837 069,66	0,24
RCI BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	3 548 000	3 489 167,36	0,21
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	7 278 000	7 726 660,78	0,48
SHINHAN BANK 3.32% 29-01-27	EUR	4 300 000	4 420 991,99	0,27
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.318% 07-10-31	EUR	5 500 000	5 672 492,66	0,35
SYDBANK 4.125% 30-09-27 EMTN	EUR	6 600 000	6 942 267,86	0,43
UNICAJA BANCO SA E 3.5% 12-09-29	EUR	8 600 000	8 977 332,66	0,55
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	6 150 000	6 656 161,85	0,41
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.875% 10-11-28	EUR	2 600 000	2 682 839,92	0,17
Composants automobiles			92 272,15	0,01
FORVIA 2.375% 15-06-29	EUR	100 000	92 272,15	0,01
Conglomérats industriels			2 455 290,41	0,15
KONINKLIJKE PHILIPS NV 3.75% 31-05-32	EUR	2 400 000	2 455 290,41	0,15
Courrier, fret aérien et logistique			5 477 365,48	0,34
HAMBURGER HOCHBAHN 0.125% 24-02-31	EUR	6 400 000	5 477 365,48	0,34
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			7 673 342,43	0,47
ALSTRIA OFFICE REITAG 5.5% 20-03-31	EUR	2 700 000	2 798 013,33	0,17
KESKO OY 3.5% 02-02-30	EUR	4 800 000	4 875 329,10	0,30
Eau			9 491 781,30	0,58
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	9 600 000	9 490 749,37	0,58
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	1 000	1 031,93	0,00
Electricité			40 089 176,98	2,47
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES 3.75% 25-04-30	EUR	4 900 000	5 053 351,88	0,31
AMPRION 3.125% 27-08-30 EMTN	EUR	2 800 000	2 877 603,34	0,18
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.75% 16-01-36	EUR	1 700 000	1 732 788,81	0,11
ENBW ENERGIE BADENWUERTEMBERG 1.875% 29-06-80	EUR	10 500 000	10 395 253,15	0,64
ENBW ENERGIE BADENWUERTEMBERG 5.25% 23-01-84	EUR	1 200 000	1 297 000,44	0,08
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	2 600 000	2 968 614,47	0,18
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	EUR	4 300 000	4 425 323,21	0,27
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	2 400 000	2 578 122,08	0,16
LEGRAND 3.5% 29-05-29	EUR	1 400 000	1 448 398,38	0,09
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	1 500 000	1 608 612,53	0,10
REN FINANCE BV 3.5% 27-02-32	EUR	1 900 000	1 940 557,97	0,12
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	3 599 000	3 763 550,72	0,23
Emballage et conditionnement			7 715 201,86	0,47
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	3 000 000	3 218 800,27	0,20
VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	EUR	4 400 000	4 496 401,59	0,27
Epargne et prêts hypothécaires			4 055 497,27	0,25
Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29	EUR	3 900 000	4 055 497,27	0,25
Equipement et services pour l'énergie			2 958 914,27	0,18
EUROGRID GMBH 1 3.732% 18-10-35	EUR	2 800 000	2 855 040,64	0,17
EUROGRID GMBH 1 3.915% 01-02-34	EUR	100 000	103 873,63	0,01



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements et instruments électroniques			10 852 010,14	0,67
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	10 900 000	10 852 010,14	0,67
FPI de détail			2 743 723,73	0,17
CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN	EUR	2 700 000	2 743 723,73	0,17
FPI Soins de Santé			4 135 345,52	0,25
AEDIFICA NV 0.75% 09-09-31	EUR	2 900 000	2 467 065,36	0,15
COFINIMMO 0.875% 02-12-30	EUR	1 900 000	1 668 280,16	0,10
FPI spécialisé			5 486 458,48	0,34
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	5 700 000	5 486 458,48	0,34
Gestion immobilière et développement			26 255 824,96	1,62
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	1 199 000	1 245 550,93	0,08
CTP NV 0.625% 27-09-26 EMTN	EUR	4 692 000	4 592 483,97	0,28
CTP NV 0.875% 20-01-26 EMTN	EUR	4 861 000	4 833 717,80	0,30
CTP NV 3.875% 21-11-32	EUR	2 500 000	2 525 861,64	0,16
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	3 200 000	3 418 272,44	0,21
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	3 900 000	3 949 511,84	0,24
KOJAMO OYJ 3.875% 12-03-32	EUR	5 700 000	5 690 426,34	0,35
Infrastructure de transports			1 773 697,07	0,11
VRYHTYMA OY 2.375% 30-05-29	EUR	1 800 000	1 773 697,07	0,11
Logiciels			7 331 214,34	0,45
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	2 000 000	2 058 526,67	0,13
JOHNSON CONTROLS INTL 4.25% 23-05-35	EUR	5 000 000	5 272 687,67	0,32
Logiciels et services			2 799 579,41	0,17
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15-07-31	EUR	3 300 000	2 799 579,41	0,17
Marchés de capitaux			25 705 729,66	1,58
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	7 000 000	7 006 015,21	0,44
AIB GROUP 4.0% 26-03-36 EMTN	EUR	2 400 000	2 458 583,34	0,15
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	3 800 000	3 949 486,79	0,24
BANCO NTANDER 0.625% 24-06-29	EUR	4 200 000	3 959 873,34	0,24
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 4.875% 31-01-29	EUR	1 300 000	1 377 390,78	0,08
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 3.467% 05-09-29	EUR	3 100 000	3 252 786,26	0,20
NORDEA BKP 4.125% 29-05-35	EUR	801 000	826 986,42	0,05
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	2 700 000	2 874 607,52	0,18
Métaux et minerais			1 633 936,66	0,10
NORSK HYDRO AS 3.625% 23-01-32	EUR	1 600 000	1 633 936,66	0,10
Papier et industrie du bois			8 177 066,29	0,50
TORNATOR OYJ 3.75% 17-10-31	EUR	7 900 000	8 168 891,11	0,50
UPM KYMMENE OY 3.375% 29-08-34	EUR	8 000	8 175,18	0,00
Producteur et commerce d'énergie indépendants			11 303 881,29	0,70
CONTOURGLOBAL POWER 5.0% 28-02-30	EUR	1 100 000	1 134 042,56	0,07



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ERG 0.5% 11-09-27 EMTN	EUR	2 700 000	2 598 337,97	0,16
ERG 4.125% 03-07-30 EMTN	EUR	3 100 000	3 346 068,66	0,21
STATKRAFT AS 2.875% 13-09-29	EUR	3 900 000	4 021 485,00	0,25
STATKRAFT AS 3.5% 09-06-33	EUR	200 000	203 947,10	0,01
Produits alimentaires			9 350 566,29	0,58
DANONE 1.0% PERP	EUR	2 400 000	2 338 235,18	0,14
DANONE 3.706% 13-11-29 EMTN	EUR	6 600 000	7 012 331,11	0,44
Produits chimiques			2 679 636,22	0,16
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.375% 12-06-29	EUR	2 600 000	2 679 636,22	0,16
Produits pharmaceutiques			10 703 632,55	0,66
MERCK KGAA 1.625% 09-09-80	EUR	4 500 000	4 493 916,37	0,28
MOLNLYCKE HOLDING AB 0.625% 15-01-31	EUR	2 500 000	2 166 041,78	0,13
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	3 900 000	4 043 674,40	0,25
Produits pour l'industrie du bâtiment			4 059 802,19	0,25
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28	EUR	3 500 000	3 546 744,18	0,22
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 09-08-36	EUR	500 000	513 058,01	0,03
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			512 147,60	0,03
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	500 000	512 147,60	0,03
Services aux collectivités			759 594 506,81	46,76
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55% 31-10-31	EUR	7 200 000	6 186 864,33	0,38
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.125% 31-10-32	EUR	9 300 000	9 265 311,00	0,57
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.5% 30-04-32	EUR	3 200 000	3 283 491,51	0,20
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.9% 30-04-33	EUR	8 000 000	8 386 812,05	0,52
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.85% 23-05-49	EUR	8 200 000	6 051 496,66	0,37
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33	EUR	68 500 000	61 216 498,22	3,77
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	4 700 000	4 687 640,29	0,29
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.83% 02-07-31	EUR	14 800 000	12 800 816,00	0,79
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 22-01-51	EUR	3 200 000	1 762 123,84	0,11
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 29-01-40	EUR	22 821 000	16 146 404,58	0,99
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32	EUR	3 000 000	3 111 909,04	0,19
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3% 04-11-50	EUR	10 300 000	4 727 211,81	0,29
COMUNIDAD MADRID 0.419% 30-04-30	EUR	11 525 000	10 410 454,19	0,64
COMUNIDAD MADRID 0.42% 30-04-31	EUR	10 600 000	9 301 234,27	0,57
COMUNIDAD MADRID 3.596% 30-04-33	EUR	10 800 000	11 289 313,38	0,69
EUROPEAN UNION 2.625% 04-02-48	EUR	1 520 000	1 286 564,23	0,08
HERA 2.5% 25-05-29 EMTN	EUR	65 000	64 526,98	0,00
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	EUR	4 800 000	5 045 668,60	0,31
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	1 000 000	1 058 525,81	0,07
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	9 100 000	9 886 131,55	0,61
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	1	0,95	0,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	88 000 000	58 823 773,11	3,62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	88 000 000	93 793 501,64	5,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	58 000 000	62 270 264,26	3,83
JUNTA DE ANDALUCIA 0.5% 30-04-31	EUR	13 600 000	11 919 216,99	0,73



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	2 000 000	1 415 662,74	0,09
NETHERLANDSQUE 0.25% 30-04-31	EUR	10 800 000	9 390 184,27	0,58
NETHERLANDSQUE 0.45% 30-04-32	EUR	4 600 000	3 920 196,88	0,24
REGION WALLONNE 1.25% 03-05-34	EUR	14 200 000	11 965 130,08	0,74
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-30	EUR	153 000 000	137 245 590,00	8,47
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-50	EUR	74 000 000	35 075 260,00	2,16
REPUBLIQUE SUD KOREA 0.0% 15-10-26	EUR	18 300 000	17 745 510,00	1,09
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	11 100 000	10 800 902,14	0,66
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 0.125% 01-07-31	EUR	28 680 000	24 889 175,82	1,53
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	130 500 000	87 589 365,41	5,39
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.371% PERP	EUR	3 200 000	3 280 062,40	0,20
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	3 200 000	3 501 711,78	0,22
Services aux entreprises			7 147 952,52	0,44
DERICHEBOURG 2.25% 15-07-28	EUR	500 000	490 478,75	0,03
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	2 200 000	2 271 842,05	0,14
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	EUR	3 600 000	3 462 353,22	0,21
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	900 000	923 278,50	0,06
Services aux professionnels			3 355 547,10	0,21
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	3 400 000	3 355 547,10	0,21
Services clientèle divers			6 461 561,51	0,40
ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29	EUR	4 200 000	4 356 519,04	0,27
LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 105 042,47	0,13
Services de télécommunication diversifiés			38 106 435,57	2,35
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	EUR	3 600 000	3 732 973,15	0,23
KPN 6.0% PERP	EUR	1 800 000	1 972 828,85	0,12
NBN 3.5% 22-03-30 EMTN	EUR	4 700 000	4 851 390,86	0,30
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	3 500 000	3 782 675,82	0,23
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	4 200 000	4 136 436,28	0,25
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	2 200 000	2 381 444,85	0,15
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	9 400 000	10 867 524,14	0,67
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	1 800 000	2 055 528,74	0,13
TELENOR AS 4.0% 03-10-30 EMTN	EUR	4 000 000	4 325 632,88	0,27
Services de télécommunication mobile			11 983 863,07	0,74
AMERICAN TOWER 4.125% 16-05-27	EUR	11 600 000	11 983 863,07	0,74
Services financiers diversifiés			81 747 369,17	5,03
A1 TOWERS 5.25% 13-07-28	EUR	5 000 000	5 547 389,04	0,34
AGCO INTL HOLDINGS BV 0.8% 06-10-28	EUR	2 300 000	2 161 737,55	0,13
AIR LIQ FIN 3.5% 21-03-35 EMTN	EUR	4 700 000	4 824 769,55	0,30
BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	397 000	417 768,27	0,03
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.875% 18-06-29	EUR	900 000	857 663,26	0,05
CAIXA GEN S A 0.375% 21-09-27	EUR	7 600 000	7 427 079,18	0,46
CASSA DEP 3.625% 13-01-30 EMTN	EUR	8 500 000	8 928 005,27	0,55
CASSA DEP 3.875% 13-02-29	EUR	13 100 000	13 864 474,73	0,85
COLOPLAST FINANCE BV 2.25% 19-05-27	EUR	900 000	899 183,10	0,06



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5% 15-03-30	EUR	3 400 000	3 158 938,14	0,19
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	EUR	4 600 000	4 749 776,00	0,29
DLR 2 1/2 01/16/26	EUR	3 300 000	3 339 132,58	0,21
INVESTOR AB 3.5% 31-03-34 EMTN	EUR	2 400 000	2 449 266,74	0,15
KOREA HOUSING FINANCE 4.082% 25-09-27	EUR	2 000 000	2 135 887,95	0,13
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	1 200 000	1 229 761,15	0,08
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	2 900 000	2 971 293,12	0,18
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.5% 13-01-28	EUR	5 500 000	5 730 732,53	0,35
VESTEDA FINANCE BV 0.75% 18-10-31	EUR	900 000	772 344,74	0,05
VESTEDA FINANCE BV 1.5% 24-05-27	EUR	2 400 000	2 357 262,58	0,15
VESTEDA FINANCE BV 4.0% 07-05-32	EUR	4 000 000	4 122 227,95	0,25
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.75% 10-09-26	EUR	3 639 000	3 802 675,74	0,23
Services liés aux technologies de l'information			492 232,95	0,03
CAPGEMINI SE 1.75% 18-04-28	EUR	500 000	492 232,95	0,03
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			3 718 079,51	0,23
NYKREDIT 3.5% 10-07-31 EMTN	EUR	3 600 000	3 718 079,51	0,23
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			10 847 426,40	0,67
CITYCON TREASURY BV 5.0% 11-03-30	EUR	99 000	102 992,62	0,01
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.25% 15-03-31	EUR	4 400 000	4 401 652,11	0,26
ICADE PROMOTION 0.625% 18-01-31	EUR	500 000	428 747,67	0,03
PROLOGIS INTL FUND II 3.7% 07-10-34	EUR	1 540 000	1 561 586,37	0,10
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	400 000	411 048,93	0,03
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	1 700 000	1 805 726,03	0,11
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	2 100 000	2 135 672,67	0,13
Transport routier et ferroviaire			33 350 695,07	2,05
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.625% 08-12-50	EUR	2 274 000	1 130 194,82	0,07
EAST JAPAN RAILWAY 3.533% 04-09-36	EUR	2 500 000	2 559 737,88	0,16
EAST JAPAN RAILWAY 3.976% 05-09-32	EUR	4 400 000	4 781 433,59	0,29
EAST JAPAN RAILWAY 4.11% 22-02-43	EUR	4 100 000	4 196 876,26	0,26
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 0.375% 25-03-28	EUR	2 000 000	1 888 794,25	0,12
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.125% 23-05-29	EUR	7 900 000	8 299 270,33	0,50
SNCF RESEAU 2.25% 20-12-47	EUR	3 000 000	2 201 906,71	0,14
WABTEC TRANSPORTATION NETHERLANDS BV 1.25% 03-12-27	EUR	8 500 000	8 292 481,23	0,51
TITRES D'OPC			108 208 826,40	6,66
OPCVM			108 208 826,40	6,66
Gestion collective			108 208 826,40	6,66
MIROVA EURO HIGH YLD SUST EUR Z NPF CAP	EUR	177 646	22 225 291,06	1,37
OSTRUM SRI CASH PLUS I	EUR	782	85 983 535,34	5,29
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			11 272 474,63	0,69
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			11 272 474,63	0,69
Gestion immobilière et développement			5 063 476,71	0,31
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	5 000 000	5 063 476,71	0,31



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux collectivités			2 858 019,68	0,18
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	2 700 000	2 858 019,68	0,18
Services financiers diversifiés			1 160 701,25	0,07
BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	1 103 000	1 160 701,25	0,07
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			2 190 276,99	0,13
PROLOGIS INTL FUND II 3.7% 07-10-34	EUR	2 160 000	2 190 276,99	0,13
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			681,73	0,00
TITRES FINANCIERS DONNÉS EN PENSION			115 928 147,14	7,14
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			115 928 147,14	7,14
Assurance			1 089 123,79	0,07
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	201 000	206 166,67	0,01
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	1 000 000	882 957,12	0,06
Automobiles			3 215 711,74	0,20
KNORR BREMSE AG 3.25% 30-09-32	EUR	3 083 000	3 215 711,74	0,20
Banques commerciales			25 421 285,88	1,56
BANCO DE BADELL 3.5% 27-05-31	EUR	3 100 000	3 148 707,37	0,19
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	4 000 000	4 258 338,63	0,26
BPER BANCA 4.0% 22-05-31 EMTN	EUR	4 400 000	4 618 209,87	0,28
CAIXABANK 0.625% 21-01-28 EMTN	EUR	3 000 000	2 926 781,92	0,18
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	EUR	1 900 000	1 938 204,84	0,12
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	2 066 000	2 030 846,59	0,13
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	5 800 000	6 500 196,66	0,40
Composants automobiles			5 536 329,17	0,34
FORVIA 2.375% 15-06-29	EUR	6 000 000	5 536 329,17	0,34
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 218 832,28	0,08
KESKO OY 3.5% 02-02-30	EUR	1 200 000	1 218 832,28	0,08
Eau			2 991 553,55	0,18
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	2 899 000	2 991 553,55	0,18
Electricité			8 160 523,48	0,50
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES 3.75% 25-04-30	EUR	500 000	515 648,15	0,03
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.75% 16-01-36	EUR	800 000	815 430,03	0,05
LEGRAND 3.5% 29-05-29	EUR	3 300 000	3 414 081,91	0,21
REN FINANCE BV 3.5% 27-02-32	EUR	1 500 000	1 532 019,45	0,09
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	1 801 000	1 883 343,94	0,12
Equipement et services pour l'énergie			2 077 472,60	0,13
EUROGRID GMBH 1 3.915% 01-02-34	EUR	2 000 000	2 077 472,60	0,13
FPI de détail			812 955,18	0,05
CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN	EUR	800 000	812 955,18	0,05



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FPI Soins de Santé			2 041 709,26	0,13
AEDIFICA NV 0.75% 09-09-31	EUR	2 400 000	2 041 709,26	0,13
Gestion immobilière et développement			1 038,82	0,00
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	1 000	1 038,82	0,00
Logiciels			514 631,67	0,03
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	500 000	514 631,67	0,03
Marchés de capitaux			6 981 676,55	0,43
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 200 000	1 201 031,18	0,07
NORDEA BKP 4.125% 29-05-35	EUR	5 599 000	5 780 645,37	0,36
Papier et industrie du bois			4 181 602,47	0,26
UPM KYMMENE OY 3.375% 29-08-34	EUR	4 092 000	4 181 602,47	0,26
Producteur et commerce d'énergie indépendants			824 758,22	0,05
CONTOURGLOBAL POWER 5.0% 28-02-30	EUR	800 000	824 758,22	0,05
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 026 116,02	0,06
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 09-08-36	EUR	1 000 000	1 026 116,02	0,06
Services aux collectivités			39 832 116,01	2,46
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	10 000 000	9 973 702,74	0,61
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.83% 02-07-31	EUR	15 000 000	12 973 800,00	0,81
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 29-01-40	EUR	3 000 000	2 122 571,92	0,13
HERA 2.5% 25-05-29 EMTN	EUR	5 400 000	5 360 702,80	0,33
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	4 599 999	4 358 409,57	0,27
NETHERLANDSQUE 0.45% 30-04-32	EUR	500 000	426 108,36	0,03
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 0.125% 01-07-31	EUR	5 320 000	4 616 820,62	0,28
Services aux entreprises			490 478,75	0,03
DERICHEBOURG 2.25% 15-07-28	EUR	500 000	490 478,75	0,03
Services liés aux technologies de l'information			984 465,89	0,06
CAPGEMINI SE 1.75% 18-04-28	EUR	1 000 000	984 465,89	0,06
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			5 058 982,00	0,31
CITYCON TREASURY BV 5.0% 11-03-30	EUR	1 401 000	1 457 501,56	0,09
ICADE PROMOTION 0.625% 18-01-31	EUR	4 200 000	3 601 480,44	0,22
Transport routier et ferroviaire			3 466 783,81	0,21
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.125% 23-05-29	EUR	3 300 000	3 466 783,81	0,21
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES DONNÉS EN PENSION			-114 385 649,85	-7,04
INDEMNITÉS SUR TITRES DONNÉS EN PENSION			-507 173,07	-0,03
Total			1 501 885 534,61	92,45

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).



Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.



Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0925	637	0,00	-350 370,00	74 962 160,00
EURO BUND 0925	332	0,00	-347 540,00	43 209 800,00
EURO SCHATZ 0925	319	0,00	-59 015,00	34 212 750,00
XEUR FGBX BUX 0925	-136	312 800,00	0,00	-16 148 640,00
Sous-total 1.		312 800,00	-756 925,00	136 236 070,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		312 800,00	-756 925,00	136 236 070,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
BNP 050824	-5 000 000	0,00	-44 227,78	-5 000 000,00
ITRAXX 5Y S41	-5 000 000	0,00	-44 227,78	-5 000 000,00
ITRX 5Y S41V1	-5 000 000	0,00	-470 838,89	-5 000 000,00
Sous-total 4.		0,00	-559 294,45	-15 000 000,00
Total		0,00	-559 294,45	-15 000 000,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 501 885 534,61
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-444 125,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-559 294,45
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	145 184 357,33
Autres passifs (-)	-21 476 470,85
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	1 624 590 001,64

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action IMPACT ES OBLIG EURO I	EUR	139 861,7757	11 615,6826




mirova
Responsible Investing

MIROVA

59 avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - Tél. : +33 (0)1 58 19 00 20

Société anonyme au capital de 8 322 490,00 euros

Agréée par l'AMF sous le n°GP 02014, en date du 26 août 2002

Conseil pour affaires et autres conseils de gestion-7022Z

Immatriculée au RCS de Paris sous le n°394 648 216