



CA INDOSUEZ
WEALTH MANAGEMENT

Rapport d'Impact Annuel 2025

INDOSUEZ
FUNDS IMPACT

CA INDOSUEZ
WEALTH MANAGEMENT

Document marketing à l'attention des investisseurs professionnels résidant au Luxembourg, Belgique, Espagne, France, Italie, Allemagne, Suisse et Grèce. Veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement.

Les informations fournies dans cette communication à caractère promotionnel sont basées sur la réglementation en vigueur à la date de publication.

A compter du 21 mai 2025, la documentation juridique du fonds ainsi que le contenu de cette communication sont conformes aux nouvelles lignes directrices de l'ESMA relatives à l'utilisation de termes liés aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ou à la durabilité dans la dénomination des fonds. Veuillez-vous assurer de prendre connaissance de toute mise à jour ou modification du cadre réglementaire avant de prendre une décision d'investissement.

Architects of Wealth



Delphine DI PIZIO TIGER

CEO CA Indosuez Gestion
& Deputy Global Head of Investment Management

Le rapport annuel d'impact incarne la philosophie du fonds Indosuez Funds Impact: démontrer, à travers des chiffres tangibles et une analyse rigoureuse, notre capacité à générer un impact positif, tant sur le plan environnemental que social¹, tout en maintenant une performance financière². Cette démarche s'inscrit dans une volonté constante de transparence et d'exigence, afin d'offrir à nos investisseurs une vision claire de la valeur créée au-delà du seul rendement financier.

L'année 2025 a constitué une étape déterminante. La convergence des expertises entre Indosuez Wealth Management et Degroof Petercam Asset Management a permis d'harmoniser nos méthodologies d'analyse d'impact à l'échelle du groupe. Cette évolution s'est accompagnée d'une gouvernance renforcée, incarnée par la mise en place d'un comité d'impact unifié, qui joue un rôle central dans l'alignement de notre démarche avec les meilleures pratiques du secteur. En 2025, ce comité a réévalué l'ensemble des entreprises éligibles selon notre nouveau cadre d'analyse, validant la grande majorité des dossiers. Ce pilotage rigoureux assure la crédibilité de notre démarche ainsi que la traçabilité de l'impact généré par le portefeuille.

Notre engagement se matérialise toujours par une contribution sur trois piliers structurants : l'humain, la planète et la consommation responsable.

- Le pilier humain se traduit par des mesures concrètes, comme le nombre de bénéficiaires de solutions médicales innovantes ou la part d'agriculteurs adoptant des pratiques régénératrices.
- Pour le pilier planète, les indicateurs portent notamment sur la réduction des émissions de CO₂, l'utilisation de matériaux recyclés, la progression des financements dédiés aux solutions climatiques ou l'accès à l'énergie verte.
- Enfin, sur le pilier de la consommation responsable, l'accent est mis sur la circularité et la préservation des ressources, avec des indicateurs tels que le nombre de personnes ayant accès à l'eau potable, le volume d'eau économisé ou la quantité de déchets recyclés.

Ce rapport annuel d'impact met en lumière, de façon claire et concrète, la valeur que le fonds crée pour ses parties prenantes. Aller au-delà de la seule performance financière et mesurer précisément notre impact est, selon nous, essentiel pour répondre aux attentes de nos clients et relever les défis de la société. Je remercie nos investisseurs et partenaires pour leur confiance, ainsi que nos équipes pour leur engagement quotidien au service d'une finance responsable et durable³.

¹ Indosuez Funds - Impact est un compartiment d'Indosuez Funds qui promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR. Il n'a pas pour objectif l'investissement durable mais il a pour objectif une proportion minimale de 51% d'investissements durables (en 2024, Impact présentait une proportion de 54.21% d'investissements durables).

² Le produit ne bénéficie pas de garantie pour protéger le capital. Il n'y a aucune garantie que l'objectif d'investissement ne soit atteint ou qu'un rendement sur le capital ne soit obtenu. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

³ Le compartiment promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Avant de prendre toute décision d'investissement, veuillez prendre en considération tous les objectifs, caractéristiques, éléments contraignants du processus de sélection et limites méthodologiques contenus dans le Prospectus, l'Annexe Précontractuelle SFDR, ainsi que le Résumé de la publication sur le produit sur le site web. Veuillez également lire ce document conjointement avec les résultats atteints publiés dans



Ophélie MORTIER

Chief Sustainable Investment Officer

Les six prochains mois s'annoncent sous le signe d'une incertitude persistante, marquée par la volatilité des politiques publiques, des crises énergétiques récurrentes et un environnement réglementaire en constante évolution. Face à ces défis, la nécessité de rester concentré sur les tendances de fond – décarbonation, transition énergétique, digitalisation et adaptation climatique – n'a jamais été aussi cruciale.

Pour les investisseurs, la tentation de réagir aux événements de court terme est forte. Pourtant, il est essentiel de « garder le cap » sur la destination finale : améliorer l'efficacité énergétique, optimiser l'utilisation des ressources limitées, et renforcer la résilience des entreprises face aux aléas climatiques et géopolitiques. Les entreprises qui sauront investir dans la durée, en intégrant des pratiques de recyclage avancées, la réduction des émissions de CO₂, et la gestion durable de l'eau, seront les mieux positionnées pour prospérer dans ce nouvel environnement.

L'un des principaux enjeux réside dans la volatilité des signaux politiques et des cadres réglementaires, qui peuvent entraîner des risques importants pour les acteurs engagés dans la transition, qu'il s'agisse de bouger trop tôt ou trop tard. Par ailleurs, la structure même des stratégies ESG évolue : il ne s'agit plus d'exclure systématiquement certains secteurs, mais de favoriser la résilience et la création de valeur à long terme, notamment dans l'énergie (y compris les renouvelables, le stockage, les batteries et l'électrification).

Les opportunités sont également nombreuses. Les marchés privés offrent une volatilité moindre et permettent une gestion active axée sur l'amélioration opérationnelle et la croissance stratégique. Dans les marchés publics, les entreprises positionnées sur le solaire, l'éolien, le stockage, ou encore la gestion intelligente des réseaux électriques, bénéficient d'une dynamique de croissance soutenue par des investissements massifs dans l'énergie propre, estimés à 2 500 milliards de dollars par an⁴.

Alors que l'objectif de 1.5° fond au soleil, l'adaptation au changement climatique devient un thème central, avec une attention croissante portée à la gestion de l'eau, à l'efficacité des infrastructures et à la résilience face aux événements extrêmes. Des entreprises innovantes dans le recyclage et la distribution intelligente de l'eau, ou dans la conception de bâtiments et d'infrastructures résilients, sont au cœur de cette transformation.

C'est dans ce contexte exigeant mais porteur que s'inscrit notre fonds actions à impact. Il vise à identifier et accompagner les entreprises qui, par leurs solutions concrètes en matière de recyclage, de réduction du CO₂, de gestion durable de l'eau et de développement des énergies vertes, contribuent activement à la transition vers une économie plus résiliente et respectueuse de l'environnement. En investissant dans ces acteurs, nous nous engageons à soutenir une création de valeur durable, tout en offrant à nos clients des opportunités de performance alignées avec les grands enjeux de notre temps.

⁴ Source : BNP Paribas "Climate Outlook 2026 : Market Trinity – 28.11.2025"

SOMMAIRE

01	INTRODUCTION	1.1 Mot des gérants 6 1.2 Chiffres clés 7 1.3 Pilotage de l'Impact : Comité et Équipe de Gestion 8
02	RÉINVENTER DEMAIN : ÉTUDES THÉMATIQUES	2.1 Réinventer la stratégie d'entreprise à l'ère du stress hydrique 11 2.2 Investissements verts dans un contexte de paradigmes politiques en mutation 14
03	LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT À IMPACT	3.1 Constats 17 3.2 Qu'est-ce que l'investissement à impact ? 19 3.3 Notre approche 20 3.4 Études de cas 22
04	STRATÉGIES DE VOTE ET D'ENGAGEMENT	4.1 Statistiques sur le vote 2025 29 4.2 L'engagement au sein d'Indosuez-DPAM 31
05	INDOSUEZ FUNDS IMPACT	5.1 Portefeuille au 31 Décembre 2025 35 5.2 Contributions aux enjeux sociaux et environnementaux 36
06	POUR ALLER PLUS LOIN	6.1 L'Engagement d'Indosuez en matière de Développement Durable 41
07	INFORMATIONS CLEFS	7.1 Objectif d'investissement 44 7.2 Composition des coûts 44 7.3 Indicateur extra-financiers 45 7.3 Indicateur de risque 46

1

INTRODUCTION

1.1 MOT DES GÉRANTS



Fabrice DE SOUSA
Responsable de la stratégie Impact



Hugo BONNARD
Gérant de portefeuilles actions

CHERS INVESTISSEURS ET PARTENAIRES,

L'année 2025 marque une étape structurante pour Indosuez Funds Impact accompagnée d'une progression continue de notre portefeuille en matière de diversité et de profondeur d'impact.

L'un des faits marquants de l'année a été la convergence des méthodologies d'analyse d'impact entre Indosuez Wealth Management et Degroof Petercam Asset Management (DPAM). La fusion des expertises et des processus au sein de notre équipe a permis de renforcer la cohérence de notre gouvernance, d'optimiser la prise de décision et d'harmoniser nos critères d'éligibilité et de mesure d'impact à l'échelle du fonds. Cette évolution structurelle consolide notre capacité à sélectionner des entreprises aux profils variés, chacune poursuivant sa propre trajectoire en matière d'impact environnemental et social, tout en garantissant une évaluation rigoureuse et transparente des résultats obtenus.

Cette dynamique s'est accompagnée d'une croissance significative des encours, portée par la confiance renouvelée de nos investisseurs et l'élargissement de notre univers d'investissement. Notre conviction demeure inchangée : conjuguer performance financière et impact positif n'est pas un compromis, mais une dynamique créatrice de valeur durable pour l'ensemble des parties prenantes.

Au fil des mois, notre sélection d'entreprises a démontré sa capacité à transformer les grands défis contemporains en opportunités de progrès. Dans un contexte où la raréfaction des ressources, l'urgence climatique et la nécessité d'inclusion sociale s'imposent à tous, nous avons accompagné des acteurs qui, par leur engagement et leur innovation, redéfinissent les standards de leur secteur.

Par exemple, sur l'enjeu transversal et systémique de la gestion durable de l'eau, nous avons identifié des acteurs apportant des solutions permettant d'économiser des centaines de millions de mètres cubes, répondant aux besoins de millions de personnes (nous vous invitons à lire également la rubrique « Réinventer demain : Réinventer la stratégie d'entreprise à l'ère du stress hydrique »).

Autre exemple, en matière d'économie circulaire, nous avons cherché à la fois à répondre aux enjeux de la collecte, du tri et de la valorisation de flux de déchets à grande échelle ainsi qu'à répondre à l'impératif de la réduction du gaspillage de plusieurs millions de tonnes de denrées alimentaires chaque année. Sur le plan social, l'accès à la santé et à l'éducation s'est concrétisé par des initiatives qui, chaque jour, changent le destin de milliers de bénéficiaires.

Ces résultats ne sont pas l'addition de trajectoires individuelles, mais le reflet d'une démarche collective, exigeante et transparente. Notre équipe de gestion, renforcée par la convergence des expertises au sein du groupe, s'attache à mesurer, documenter et partager l'impact réel des entreprises sélectionnées : en 2025, ce sont par exemple 7,8 millions de tonnes de CO₂ évitées grâce à la circularité opérée par Derichebourg, plus de 855 millions de mètres cubes d'eau économisés par les actions d'Ecolab, soit la consommation d'eau potable de 781 millions de personnes, 5 139 greffes d'organes rendues possibles grâce à Transmedics, ou encore 485 millions de dollars de bourses attribuées par Laureate Education pour favoriser l'inclusion sociale et l'accès à l'enseignement supérieur.

Nous sommes convaincus que la pluralité des modèles, la rigueur méthodologique et l'engagement collectif sont les clés d'une finance responsable, tournée vers l'avenir.

Nous remercions nos investisseurs, partenaires et collaborateurs pour leur confiance renouvelée. Ensemble, nous continuerons à transformer les ambitions en résultats concrets, au service d'un monde plus juste, inclusif et durable.

² Ceci ne constitue pas un conseil en investissement pour acheter ou vendre les titres présentés.

1.2 CHIFFRES CLÉS

Indicateurs d'impact

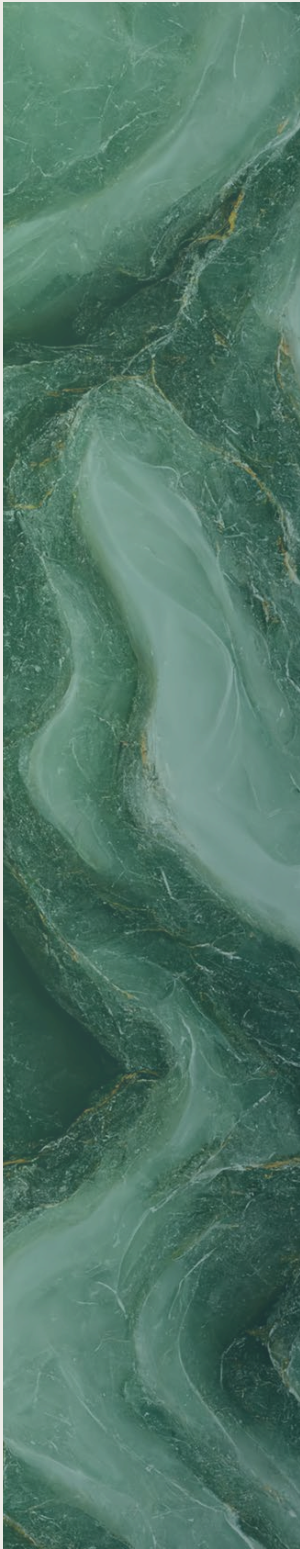
Au sein d’Indosuez Funds Impact, notre approche consiste à sélectionner des entreprises aux profils variés, chacune poursuivant sa propre trajectoire en matière d’impact environnemental et social, même lorsqu’elles évoluent dans des secteurs comparables. C’est pourquoi l’évaluation approfondie des retombées concrètes des entreprises, ainsi que la transparence dans le partage de ces résultats, occupent une place centrale dans notre démarche d’investissement.

À travers les exemples présentés ci-après⁵, nous mettons en lumière les avancées positives générées par les sociétés que nous accompagnons, tout en réaffirmant notre volonté de promouvoir une finance responsable et tournée vers le long terme.

ENTREPRISE ⁶	INDICATEUR D'IMPACT	PILIER	THÉMATIQUE
DERICHEBOURG	358 300 tonnes de déchets électriques et d'équipements électroniques recyclés et valorisés en 2024	La Consommation Responsable	Circularité & Préservation des Ressources
INSULET	< \$50 de participation mensuelle moyenne pour les utilisateurs d'Omnipod 5 et Dash aux États-Unis	L'Humain	Besoins Sanitaires Accrus
TRANSMEDICS	5 139 greffes réalisées en 2025	L'Humain	Besoins Sanitaires Accrus
NEXANS	21 % de cuivre recyclé dans le processus de production en 2024	La Planète	Changement Climatique
GREENERGY RENOUVABLES	325 408 tCO ₂ e évitées par l'exploitation d'actifs renouvelables	La Planète	Changement Climatique
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	9,4 millions de tonnes de nouvelles extractions de matières premières vierges évitées	La Planète	Changement Climatique
PRYSMIAN	78,4 millions de foyers connectés à l'énergie verte grâce aux produits Prysmian en 2024	La Planète	Changement Climatique
ECOLAB	~ 855 millions de mètres cubes d'eau économisés en 2024, soit l'équivalent de la consommation d'eau potable de plus de 781 millions de personnes, avec un objectif de 1 135 milliards de litres d'ici 2030	La Consommation Responsable	Circularité & Préservation des Ressources
XYLEM	16,3 millions de personnes ont désormais accès à l'eau potable et à des solutions d'assainissement grâce à Xylem	La Consommation Responsable	Circularité & Préservation des Ressources
NOVONESIS	> 1 million de tonnes de déchets de yaourt évités grâce à l'allongement de la durée de conservation sans conservateurs artificiels	L'Humain	Alimentation saine et de qualité

⁵ Les données présentées correspondent aux chiffres annuels communiqués par 10 entreprises en portefeuille, en se concentrant uniquement sur les activités jugées pertinentes pour l'année 2025.

⁶ Ceci ne constitue pas un conseil en investissement pour acheter ou vendre les titres présentés.



1.3 PILOTAGE DE L'IMPACT : COMITÉ ET ÉQUIPE DE GESTION

Le 4 juin 2024, Indosuez Wealth Management annonçait avoir finaliser l'acquisition de Degroof Petercam, dont elle est devenue actionnaire majoritaire. L'opération a permis de créer un leader européen de la gestion de fortune et de capitaliser sur les forces de chacune des entités.

Tout au long de l'année 2025, les travaux de convergence ont abouti à une définition de l'impact, une méthodologie d'analyse des entreprises et un comité de validation unique s'appliquant à l'ensemble du groupe.

La fusion des comités Impact (Indosuez Wealth Management et Degroof Petercam Asset Management - DPAM) a marqué une étape clé dans notre organisation. Cette union a permis de renforcer la cohérence de notre gouvernance et d'optimiser la prise de décision au service de nos ambitions stratégiques. Le Comité Impact, dans son nouveau format, s'est réuni pour la première fois le 24 septembre 2025. Depuis cette date, il a entrepris de réexaminer l'ensemble des entreprises éligibles selon le nouveau cadre d'analyse.

Ainsi, 52 cas ont été revus sur le dernier trimestre de l'année dont 49 ont été approuvés, 2 rejetés et 1 reporté suite à une demande d'analyse complémentaire.

LES ACTIONS DU COMITÉ IMPACT

En tant qu'organe stratégique et indépendant, le Comité d'impact supervise la définition et l'application des critères d'impact dans l'univers d'investissement et s'assure que les objectifs d'impact du fonds sont alignés sur la méthodologie du groupe Indosuez.

- Supervise la mise en œuvre et l'évolution du cadre d'impact
- Approuve les sociétés admissibles à l'univers investissable
- Assure une gouvernance indépendante et exigeante
- Contribue à la transparence et à la communication externe

MEMBRES DU COMITÉ IMPACT

Florent GRIFFON

Président du Comité Impact,
Spécialiste Investissement Responsable

Fabrice DE SOUSA

Responsable de la stratégie Impact,
Gérant actions

Hugo BONNARD

Gérant actions

Mathias TALMANT

Gérant actions

Anahi MACHADO TIRONI

Gérante obligataire

Steven DECOSTER

Gérant obligataire

Marie KAPITANFFY

Analyste Impact

Elias GALAND

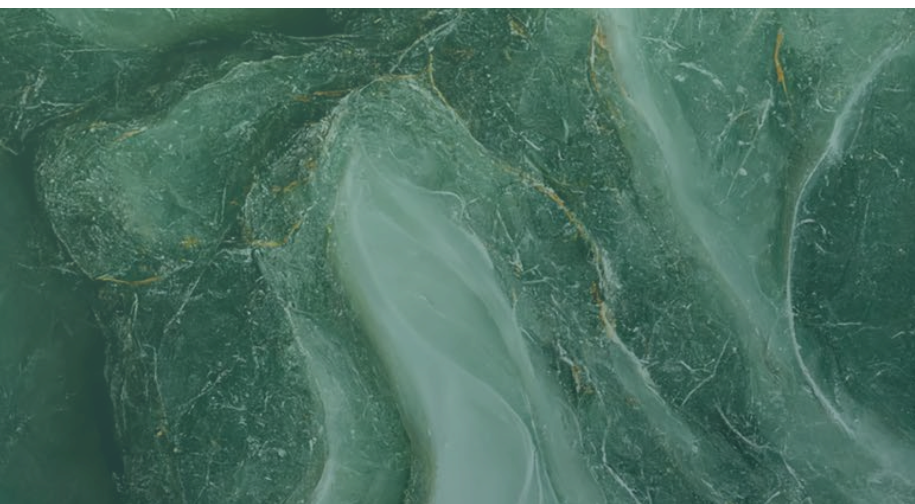
Analyste Impact

Sara Farias DE CARVALHO MARTINS

Analyste crédit ESG

Larissa JOUBERT

Analyste crédit ESG





Florent GRIFFON
Spécialiste Investissement
Responsable

« Notre nouvelle approche d'impact unifiée se distingue par sa profondeur et sa dimension multidisciplinaire. Elle évalue l'adéquation réelle des activités des entreprises avec les thèmes d'impact, examine dans quelle mesure leur gouvernance, leurs stratégies et leurs réalisations reflètent un alignement solide avec nos objectifs d'impact, et veille à la cohérence de leur comportement avec la philosophie de nos stratégies d'investissement à impact. L'impact généré est mesuré de façon rigoureuse au regard des objectifs définis. Enfin, nos démarches d'engagement actionnarial et l'exercice systématique de nos droits de vote constituent des leviers essentiels de cette approche ambitieuse. »

L'ÉQUIPE DE GESTION



Fabrice DE SOUSA

Responsable de la stratégie Impact, Gérant au sein d'Indosuez Gestion depuis 2022

24 ans d'expérience professionnelle

FORMATION : DESS Gestion Financière Paris 1 Panthéon Sorbonne, CFA Sustainable Investing Certificate

EXPÉRIENCES PRÉCÉDENTES : Responsable de la stratégie d'investissement ESG pour Amundi Multi-Asset

“Soyez le changement que vous voulez voir dans le monde”

– Mahatma Gandhi ; avocat et personnalité politique



Hugo BONNARD

Gérant au sein d'Indosuez Gestion depuis 2023

13 ans d'expérience professionnelle

FORMATION : Master 2 Gestion d'Actifs Paris IX Dauphine, CFA Sustainable Investing Certificate

EXPÉRIENCES PRÉCÉDENTES : Gérant actions internationales ESG thématiques Climat/Carbone et Capital Humain (La Française Asset Management)

“Le plus grand danger qui nous guette n'est pas de viser trop haut et de manquer notre cible, mais de viser trop bas et de l'atteindre.”

– Michel-Ange ; sculpteur, peintre, architecte et poète



Marie KAPITANFFY

Analyste Data ESG et Impact au sein d'Indosuez Gestion depuis 2022

4 ans d'expérience professionnelle

FORMATION : Paris School of Business, ESLSCA

EXPÉRIENCES PRÉCÉDENTES : Risques et calcul de performances (Indosuez Gestion), Gestion taux (Indosuez Gestion)

“Lorsqu'un seul homme rêve, ce n'est qu'un rêve. Mais si beaucoup d'hommes rêvent ensemble, c'est le début d'une nouvelle réalité.”

– Friedensreich Hundertwasser ; artiste, architecte et poète autrichien



Mathias TALMANT

Gérant au sein de DPAM depuis 2023

6 ans d'expérience professionnelle

FORMATION : Master en Management de l'IESEG (France), CFA Level II validé, CFA Climate Risk Valuation & Investing validé et CFA ESG validé

EXPÉRIENCES PRÉCÉDENTES : Gestionnaire de Portefeuilles et Sélectionneur de Fonds (Farad I.M.), Analyste Généraliste (Quintet Private Bank), Auditeur Financier (Ernst & Young)

“Celui qui croit que la croissance peut être infinie dans un monde fini est soit un fou, soit un économiste”

– Kenneth Ewart Boulding ; économiste, enseignant et philosophe



2

RÉINVENTER DEMAIN :
ÉTUDES THÉMATIQUES

2.1 RÉINVENTER LA STRATÉGIE D'ENTREPRISE À L'ÈRE DU STRESS HYDRIQUE ⁷



Marie KAPITANFFY
Analyste Impact



Hugo BONNARD
Gérant de portefeuilles actions

Longtemps considérée comme inépuisable alors qu'indispensable, l'eau a souvent été reléguée au second plan des enjeux énergétiques et climatiques, alors même que l'accélération de sa raréfaction en fait aujourd'hui un défi fondamental pour la soutenabilité de nos sociétés. L'eau devient l'un des déterminants majeurs de la stabilité économique, sociale et géopolitique, à mesure que se combinent croissance démographique, dérèglement climatique et infrastructures vieillissantes. Entre stress hydrique croissant, besoins exponentiels de l'agriculture, de l'industrie et du numérique, et dépendance accrue à des infrastructures souvent vieillissantes, la question n'est plus seulement de réduire la consommation. Entreprises et investisseurs sont appelés à repenser leurs modèles et transformer la contrainte hydrique en levier d'innovation, de résilience et de création de valeur durable tout en contribuant à la préservation de cette ressource.

DIAGNOSTIC : L'EAU, UN RISQUE SYSTÉMIQUE SOUS-ÉVALUÉ

La crise de l'eau figure parmi les cinq principaux risques mondiaux selon le Forum économique mondial (2024). Près de la moitié de la population mondiale n'a pas accès à une eau potable ou à un assainissement sûr (World Water Development Report 2024), et plus de 80 % de la population du Moyen-Orient et d'Afrique du Nord vit dans des zones de stress hydrique extrême.

Les zones de stress hydrique dans le monde



La gestion de l'eau s'impose aujourd'hui comme un enjeu transversal majeur, touchant l'ensemble du tissu économique mondial. La pression croissante entre usages industriels, agricoles et domestiques intensifie la compétition pour cette ressource vitale, remettant en question la soutenabilité des modèles économiques actuels (Organisation pour l'alimentation et l'agriculture 2023).

L'agriculture est le principal consommateur d'eau douce à l'échelle mondiale, représentant environ 60 à 70 % des prélèvements selon les régions (Source : FAO). L'irrigation intensive, l'élevage et la transformation agroalimentaire sont particulièrement consommateurs en eau. En outre, la demande devrait continuer à croître sous l'effet de la croissance démographique et de l'évolution des régimes alimentaires vers davantage de protéines animales dans les pays en développement (FAO/OECD, 2025 ; WRI, 2023).

L'industrie représente le second poste de consommation. Elle utilise environ 20 % de l'eau douce prélevée dans le monde, avec des disparités marquées selon les pays et les secteurs. Les industries lourdes (chimie, sidérurgie, textile, papier, semi-conducteurs) sont particulièrement consommatrices, tant pour les procédés de fabrication que pour le refroidissement ou le nettoyage.

Enfin, l'essor plus récent de l'intelligence artificielle (IA) introduit un nouvel acteur de poids dans la compétition pour l'accès aux ressources en eau. L'explosion des usages numériques, alimentée par le développement de l'intelligence artificielle générative, a fait émerger des besoins colossaux en eau provenant de l'ensemble de sa chaîne de valeur ; de la production de semi-conducteurs au refroidissement des puces IA.

En 2023, l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE) chiffrait ces besoins à 560 milliards de litres, soit un volume supérieur à la consommation mondiale d'eau en bouteille (environ 430 milliards de litres en 2023). D'après cette même étude, l'accélération continue de la croissance du secteur porterait cette consommation à 1 200 milliards de litres d'eau par an d'ici 2030.

⁷ À titre d'illustration uniquement. Les positions sont sujettes à changement. Cette étude de cas peut ne pas être un indicateur précis du processus d'investissement entrepris par le Gestionnaire d'Investissement ou de la composition du portefeuille du Fonds. Ceci ne constitue pas un conseil en investissement pour acheter ou vendre les titres présentés.

DE LA GESTION DE LA RESSOURCE...

Les réponses traditionnelles, telles que les incitations à réduire la consommation, la limitation des usages ou le recours à des interventions ponctuelles se contentant de colmater sans traiter la cause profonde, montrent aujourd'hui leurs limites face à l'ampleur des défis actuels. La gestion durable de cette ressource requiert désormais des investissements massifs, estimés à plus de 100 milliards de dollars par an, dans les infrastructures de distribution, de traitement et d'assainissement. Cette dynamique est portée par le renouvellement des réseaux vieillissants dans les pays développés, le développement de nouvelles capacités dans les pays émergents, et une modernisation accélérée.

Les technologies jouent aujourd'hui un rôle central dans la gestion de l'eau. En agriculture, la digitalisation des réseaux permet un suivi précis des besoins. L'irrigation de précision, rendue possible par l'internet des objets et l'intelligence artificielle, ajuste l'apport en eau en temps réel. Ces avancées réduisent significativement les prélèvements tout en maintenant, voire en améliorant, les rendements.

Dans l'industrie, l'intégration de capteurs intelligents et de systèmes de monitoring prédictifs permet de réduire les pertes d'eau dans les réseaux industriels de 20 à 30 %, selon l'International Water Association (IWA, 2023). Par exemple, le secteur de la chimie en Europe a diminué sa consommation d'eau de 45 % entre 1990 et 2020 grâce à l'automatisation et à l'optimisation des procédés (Cefic, 2021). Les traitements avancés, tels que les membranes, l'ultrafiltration et la désinfection par UV, associés à l'analyse en temps réel, améliorent significativement la qualité de l'eau utilisée et rejetée, tout en favorisant sa réutilisation. Les boucles fermées d'eau industrielle, qui récupèrent et réutilisent l'eau au sein du même site, deviennent progressivement un standard, contribuant à la réduction de l'empreinte environnementale et à la maîtrise des coûts opérationnels.

L'ensemble de ces avancées repose en grande partie sur l'intelligence artificielle. Cette dépendance souligne la nécessité d'une approche globale et responsable de l'innovation, afin que les bénéfices apportés par l'IA ne soient pas annulés par ses propres impacts sur la ressource hydrique.

... À LA CRÉATION DE VALEUR

L'eau n'est pas seulement un risque à maîtriser ; bien gérée, elle devient un puissant levier de compétitivité et d'innovation. Pour les entreprises, la maîtrise de leur empreinte hydrique répond désormais à une logique de résilience opérationnelle autant qu'à un impératif de performance. Réduire la dépendance à une ressource rare, anticiper les contraintes réglementaires, sécuriser les approvisionnements ou valoriser les effluents traités : autant de leviers qui améliorent les résultats, minimisent les coûts futurs et renforcent la réputation des acteurs les plus vertueux. Les leaders sectoriels de la chimie, de la tech ou de l'agroalimentaire font de la sobriété en eau un atout stratégique, parfois même un avantage concurrentiel dans leurs marchés les plus exposés. Par ailleurs, la circularité s'impose également comme une réponse innovante : la valorisation des eaux usées, leur traitement et leur réutilisation dans des processus industriels ou agricoles créent de nouvelles opportunités économiques tout en réduisant la pression sur la ressource. Certaines entreprises développent également des activités de valorisation des sous-produits issus du traitement de l'eau (boues, nutriments), ayant un double impact :

1/ au niveau de l'entreprise en générant des revenus complémentaires et en renforçant leur résilience

2/ ainsi qu'au niveau de l'environnement en réduisant l'utilisation de ressources naturelles premières.

En tant qu'investisseur à Impact, la thématique de l'eau s'impose comme un enjeu primordial ainsi qu'un terrain d'innovation et de performance durable. Les chaînes de valeur sont multiples : infrastructures de traitement et de distribution, technologies de dessalement à faible intensité énergétique, solutions de recyclage industriel, agriculture de précision ou encore réduction du stress hydrique causé par les data centers. Ces segments conjuguent croissance structurelle et impact environnemental mesurable, répondant à la fois aux objectifs de décarbonation, de circularité et de préservation des ressources. Les marchés liés à ces solutions devraient connaître une croissance annuelle supérieure à 6 % d'ici 2030 (Source : BloombergNEF, 2025), soutenue par les besoins massifs des États et des industriels.

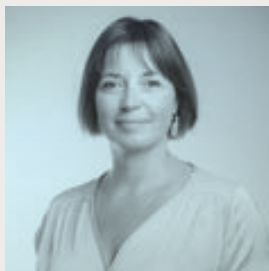
CONCLUSION – DE L'EAU À LA BIODIVERSITÉ : ÉLARGIR LE CHAMP DE VISION

En 2026, l'eau s'impose comme un prisme incontournable pour évaluer la robustesse et la pertinence des stratégies d'entreprises. Bien au-delà d'un simple enjeu opérationnel, elle devient un levier de transformation, d'innovation et de création de valeur durable. L'intégration stratégique de l'eau n'est plus une option, mais un impératif pour bâtir la résilience économique et sociétale de demain.

L'étape suivante consiste à élargir la perspective : il s'agit de considérer l'eau non seulement comme une ressource à préserver, mais aussi comme une porte d'entrée vers la gestion responsable du capital naturel. Il est dès lors nécessaire d'intégrer de façon systématique les risques et opportunités liés à la préservation des écosystèmes dans les décisions financières, et de promouvoir des modèles d'affaires qui contribuent à la restauration et à la résilience des milieux naturels. En effet, la sécurité hydrique et la performance économique des organisations sont étroitement liées à la santé des écosystèmes et à la diversité biologique, qui constituent le socle invisible mais vital de l'économie moderne. Adopter cette approche globale permet non seulement de répondre aux exigences réglementaires croissantes, mais aussi de transformer les enjeux environnementaux en véritables leviers de compétitivité et d'innovation.



2.2 INVESTISSEMENTS VERTS DANS UN CONTEXTE DE PARADIGMES POLITIQUES EN MUTATION⁸



Ophélie MORTIER
Chief Sustainable Investment
Officer



Fabrice DE SOUSA
Responsable de la stratégie Impact,
Gérant de portefeuilles actions

Face à l'instabilité politique et aux nouveaux défis en matière de sécurité, les investissements verts et ESG (Environnement, Social et Gouvernance) doivent démontrer leur capacité d'adaptation et de résilience. La crédibilité des trajectoires de transition devient essentielle, alors que les enjeux de durabilité, de compétitivité et d'innovation redéfinissent les priorités des investisseurs européens.

d'investissement demeure primordial : cela permet de mieux anticiper les risques climatiques, de renforcer la résilience des chaînes d'approvisionnement et de répondre aux attentes croissantes des investisseurs.

La durabilité demeure centrale pour la compétitivité et la résilience. Face aux ambitions croissantes de la Chine dans les technologies propres, l'Europe doit moderniser ses infrastructures et financer la transition énergétique par des modèles innovants, afin de préserver sa souveraineté technologique.

Aujourd'hui, l'électrification à travers les énergies renouvelables est encore plus au cœur des débats, notamment en ce qui concerne l'allocation de capital et l'évolution des modèles économiques dans le secteur de l'énergie. Considérée sous l'angle de la sécurité nationale et de l'indépendance énergétique, l'électrification devient même l'un des piliers stratégiques du 21ème siècle.

DYNAMIQUES DE CONSOMMATION D'ÉLECTRICITÉ : L'IA, UN FACTEUR PERTURBATEUR ?

L'ÉLECTRIFICATION MISE À L'ÉPREUVE

Ces dernières années, la question climatique a orienté l'allocation des investissements vers des initiatives durables, favorisant la croissance des fonds climat, des obligations vertes et des engagements collectifs comme Net Zero Asset Managers. Entre 2020 et 2022, sous l'impulsion de la demande institutionnelle et de cadres réglementaires (SFDR, taxonomie européenne), les fonds ESG ont capté plus de la moitié des flux européens, et les actifs dédiés à la neutralité carbone ont triplé.

Aujourd'hui, les investisseurs privilégient la crédibilité des trajectoires de transition, appuyées par des stratégies prospectives et des indicateurs concrets. Les chocs externes, tels que la guerre en Ukraine, compliquent la coordination réglementaire et réorientent les priorités publiques, mettant l'ESG en débat. Pourtant, placer l'ESG au cœur des stratégies

Les prévisions envisagées en 2024-2025 anticipaient une forte hausse de la demande en électricité, principalement due à l'essor de l'intelligence artificielle (IA) et à la multiplication des centres de données. L'IA s'intègre de plus en plus dans les activités des entreprises, entraînant une sophistication des usages (audio, image, vidéo) qui accroît la pression sur la consommation énergétique. Par exemple, la génération de vidéos requiert environ 1 000 fois plus d'énergie qu'un modèle textuel, selon le MIT Technology Review. Les analystes estiment ainsi que la demande brute d'électricité pourrait augmenter de 700 à 900 TWh d'ici 2030. A titre de comparaison, la consommation de l'UE était d'environ 2 800 TWh en 2025. Par ailleurs, la dégradation des installations photovoltaïques, la diminution de la capacité des batteries et l'accroissement des pertes sur les réseaux, notamment aux États-Unis pourraient accroître encore plus l'inadéquation entre l'offre et la demande d'électricité.

⁸ À titre d'illustration uniquement. Les positions sont sujettes à changement. Cette étude de cas peut ne pas être un indicateur précis du processus d'investissement entrepris par le Gestionnaire d'Investissement ou de la composition du portefeuille du Fonds. Ceci ne constitue pas un conseil en investissement pour acheter ou vendre les titres présentés.

Néanmoins, même si les experts s'accordent sur la montée des besoins en énergie du fait du développement de l'IA, certains sont moins alarmistes et pointent les gains d'efficacité récents comme facteurs d'atténuation de ce phénomène : la consommation unitaire des serveurs d'IA a été réduite d'un facteur 30, passant de 3 Wh à 0,2-0,3 Wh par requête, ce qui limite la hausse nette attendue.

ÉLECTRIFICATION : ENJEUX DE SOUVERAINETÉ ET DE SÉCURITÉ

En tout état de cause, la montée en puissance des usages électriques (centres de données, véhicules électriques, réseaux intelligents) confère à la production et à la gestion de l'électricité un rôle stratégique. Contrôler l'électricité, c'est contrôler des secteurs clés de l'économie numérique, industrielle et militaire. Cette dépendance accrue fait de la sécurisation des réseaux et de la diversification des sources (solaire, nucléaire, stockage) une priorité pour les États et les entreprises. La résilience du réseau électrique devient ainsi essentielle pour la sécurité des infrastructures stratégiques.

La transition vers une électricité décarbonée (solaire, éolien, nucléaire, stockage pour palier l'intermittence des énergies renouvelables) doit relever trois défis majeurs : la fiabilité physique du réseau, la souveraineté technologique (fabrication nationale des composants clés) et la protection contre les menaces extérieures (cyberattaques, pénuries, volatilité commerciale). Le développement du nucléaire, notamment via les petits réacteurs modulaires (Small Modular Reactors⁹) pour alimenter les centres de données, vise à sécuriser l'approvisionnement tout en réduisant la dépendance aux combustibles importés. Parallèlement, les entreprises concluent de plus en plus de contrats d'achat d'électricité à long terme auprès de producteurs d'énergie renouvelable, afin de garantir un approvisionnement durable et de respecter leurs objectifs de réduction des émissions de carbone.

CONCLUSION

Le paysage actuel met en évidence que les investissements verts et les considérations ESG restent cruciaux, même si les incertitudes politiques et sécuritaires redéfinissent les priorités. La transition vers l'électrification et les énergies renouvelables, accélérée par les avancées technologiques et l'augmentation de la demande énergétique dans des secteurs comme l'IA, offre à la fois des opportunités significatives et des défis complexes. Assurer la résilience, la souveraineté technologique et des infrastructures robustes est désormais impératif pour que l'Europe maintienne sa compétitivité et atteigne ses objectifs de durabilité. En fin de compte, des stratégies de transition crédibles et des financements innovants seront essentiels pour naviguer dans ces dynamiques changeantes et garantir un avenir durable et neutre en carbone.



⁹ Les petits réacteurs modulaires (SMR) sont des réacteurs nucléaires à fission d'une puissance pouvant atteindre 300 MW par unité, conçus pour être assemblés en usine puis transportés et installés de manière modulaire là où ils sont nécessaires.



3

LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT À IMPACT

3.1 CONSTATS

Le monde que nous connaissons fait face à de nombreux enjeux nécessitant une prise de conscience et une action urgente et concertée.

700
MILLIONS

DE PERSONNES VIVENT ENCORE DANS L'EXTRÊME PAUVRETÉ AVEC MOINS DE \$1.90 PAR JOUR (WORLD VISION)

Pauvreté persistante : Malgré la multiplication des initiatives pour lutter contre la pauvreté, une part non négligeable de la population mondiale vit encore dans des conditions très difficiles.

DEPUIS **1850**

LA TEMPÉRATURE MOYENNE DE LA TERRE A AUGMENTÉ DE PRESQUE +1.55°C (OMM)

Changements climatiques : Les effets des changements climatiques, tels que l'augmentation des températures, les phénomènes météorologiques extrêmes et la montée du niveau de la mer, menacent les écosystèmes et les moyens de subsistance humains.

~ 750
MILLIONS

DE PERSONNES SOUS ALIMENTÉES DANS LE MONDE EN 2023 (FAO)

Faim et malnutrition : Des millions de personnes souffrent de la faim et de la malnutrition, en particulier dans les régions en développement, affectant leur santé et leur capacité à mener une vie productive.

50 %

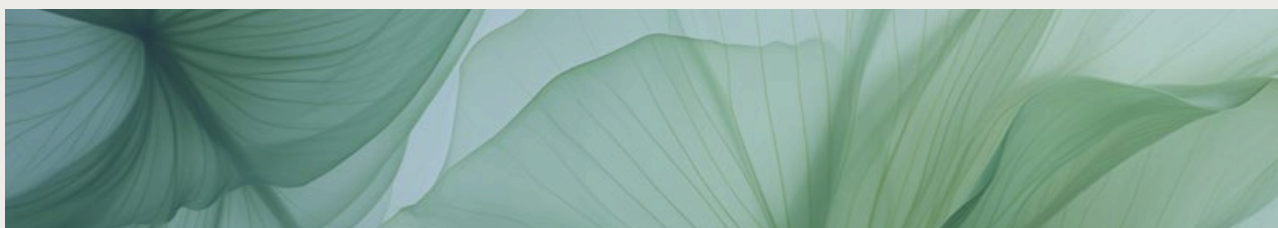
DE LA POPULATION MONDIALE N'A PAS ACCÈS AUX SERVICES DE SANTÉ ESSENTIELS (OMS)

Accès inégal à l'éducation et à la santé : De nombreuses personnes, en particulier dans les pays en développement, n'ont pas accès à une éducation de qualité ni à des services de santé adéquats, limitant leurs opportunités et leur bien-être

73 %

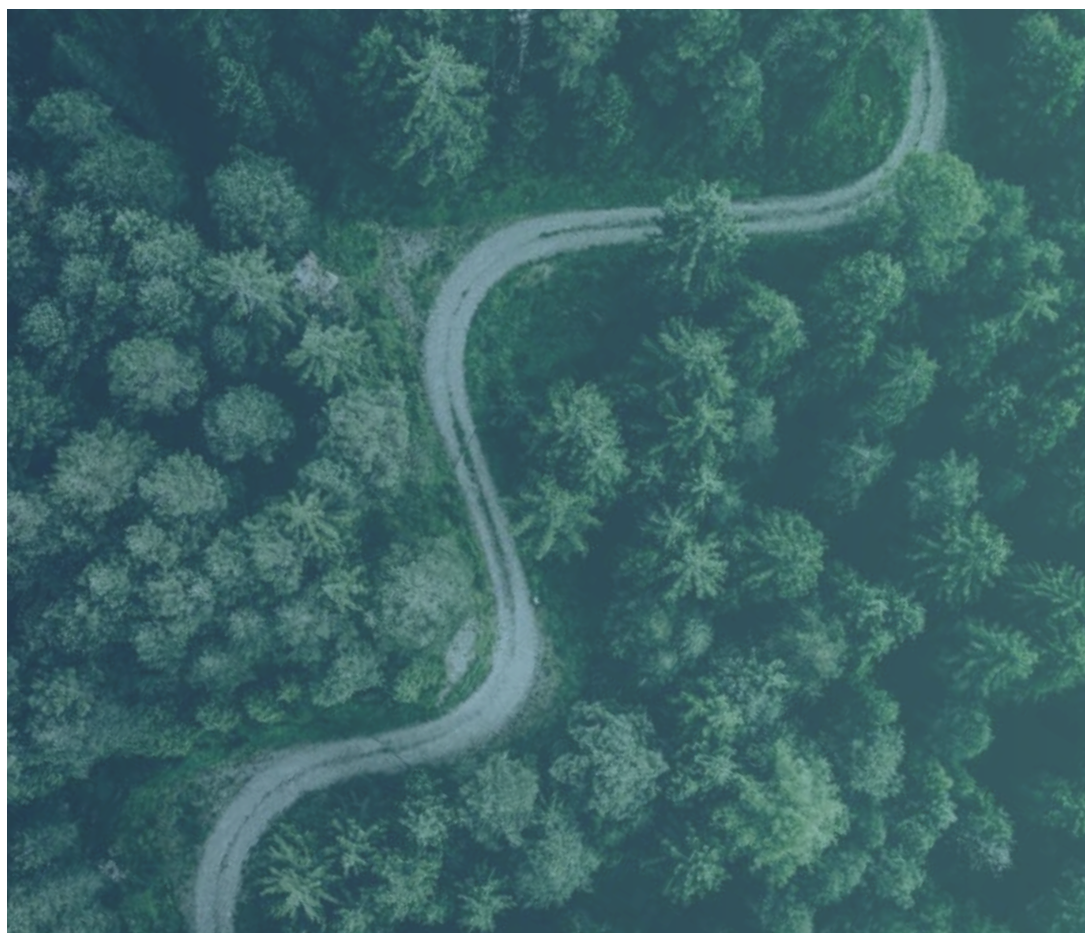
DES ESPÈCES DE VERTÉBRÉS ONT DISPARU EN 50 ANS (ONU)

Dégradation de l'environnement : La perte de biodiversité, la déforestation, la pollution des océans et la dégradation des terres sont des problèmes environnementaux graves qui nécessitent des actions urgentes



Ces constats ont mis en évidence l'urgence d'adopter un cadre global et intégré pour le développement durable, conduisant à la création des ODD (Objectifs de Développement Durable) dans le cadre de l'Agenda 2030 des Nations Unies. Au nombre de 17 objectifs interconnectés, les ODD visent à éradiquer la pauvreté, protéger la planète et garantir la prospérité pour tous. Ils représentent une feuille de route cruciale pour l'avenir de notre planète et de ses habitants. Chaque objectif comporte des cibles spécifiques à atteindre, englobant des domaines variés tels que la santé, l'éducation, l'égalité des sexes, l'eau propre, et l'action climatique. En les intégrant dans les politiques nationales et locales, les pays peuvent orienter leur développement vers des trajectoires plus durables et résilientes.

L'ONU estime qu'entre \$5 400 et \$6 400 milliards d'investissements par an d'ici 2030 sont nécessaires pour atteindre ces objectifs. Les financements publics et l'aide internationale ne seront pas suffisants pour atteindre ces objectifs, le secteur financier a ainsi son rôle à jouer pour combler ce déficit de financement. Cette opportunité ouvre la voie à une nouvelle thématique d'investissement : ***l'investissement à impact***. Celui-ci ne représente aujourd'hui que 1 200 milliards de dollars et offre des perspectives d'investissement attractives¹⁰.



¹⁰Il n'y a aucune garantie qu'une prévision ne soit atteinte. Une prévision ne constitue pas un indicateur précis.

3.2 QU'EST-CE QUE L'INVESTISSEMENT À IMPACT ?

L'investissement à impact est défini par le Global Impact Investing Network (GIIN) comme un « investissement réalisé dans l'intention de générer un impact social et environnemental positif et mesurable, parallèlement à un rendement financier ». C'est cette notion d'impact social et environnemental positif et mesurable qui différencie l'investissement à impact d'un investissement classique ou encore thématique et que nous souhaitons adresser. En effet, l'idée primordiale d'un investissement à impact n'est pas d'investir dans des sociétés ayant simplement un profil de durabilité supérieur à ses paires mais bien de rechercher, à travers une analyse complète de l'entreprise, l'impact social et/ou environnemental de l'entreprise.

Concrètement, le GIIN a développé les caractéristiques principales de l'investissement à impact pour définir ce qui constitue de manière crédible l'investissement à impact :

L'INTENTIONNALITÉ

- 1 La volonté intentionnelle de contribuer à des bénéfices sociaux et environnementaux mesurables.

UTILISATION DE DONNÉES FACTUELLES ET D'IMPACT DANS LA CONCEPTION DES INVESTISSEMENTS

- 2 L'investissement d'impact doit utiliser des preuves et des données lorsqu'elles sont disponibles pour conduire une conception d'investissement intelligente.

GESTION DE LA PERFORMANCE D'IMPACT

- 3 L'investissement d'impact s'accompagne d'une intention spécifique et nécessite que les investissements soient gérés dans ce sens.

CONTRIBUTION À LA CROISSANCE DE L'INDUSTRIE

- 4 Les investisseurs d'impact partagent leurs enseignements lorsque cela est possible pour permettre à d'autres de tirer des leçons de leur expérience.



3.3 NOTRE APPROCHE

Notre approche cible trois défis majeurs :



L'HUMAIN

(santé, éducation, inclusion sociale, alimentation)



LA PLANÈTE

(transition énergétique, climat, biodiversité)



LA CONSOMMATION DURABLE

(circularité, efficacité des ressources, digitalisation responsable)

Ces enjeux sont déclinés en thèmes et sous-thèmes pour adresser la complexité des défis sociaux et environnementaux actuels.

UNE ANALYSE D'IMPACT RIGOREUSE ET MULTIDIMENSIONNELLE

Notre processus d'investissement repose sur une évaluation approfondie de l'impact des entreprises, selon trois dimensions :

ANALYSE D'IMPACT COMPLÈTE

I. ANALYSE D'ALIGNEMENT IMPACT

- Alignement de l'activité (produits/services) aux thèmes d'impact
- Minimum 30% d'alignement

II. ANALYSE DÉTAILLÉE DE L'IMPACT

- Convictions, Solutions, Matérialité de l'impact
- Score minimum: 50 sur 100

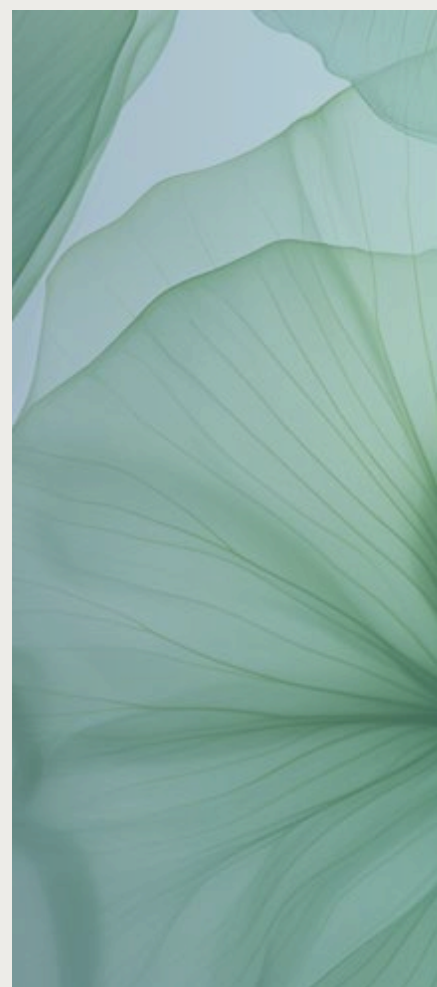
III. SUIVI DES MÉTRIQUES D'IMPACT

- Identification et suivi des métriques d'impact
- Cohérence avec les objectifs d'impact



VALIDATION PAR LE COMITÉ IMPACT

- Validation de chaque entreprise présentée
- Nécessité d'aboutir à un consensus entre les membres
- Revue annuelle (au minimum) des entreprises éligibles



I. ANALYSE D'ALIGNEMENT IMPACT

Nous évaluons dans quelle mesure les produits et services des entreprises répondent aux problématiques de durabilité, avec un minimum de 30 % du chiffre d'affaires, des investissements ou d'indicateurs alternatifs alignés sur les objectifs d'impact.

II. ANALYSE DÉTAILLÉE DE L'IMPACT

Pour mesurer l'impact réel des entreprises et leur contribution positive aux défis globaux comme le changement climatique, l'accès à l'éducation, la santé publique ou encore l'inclusion économique et sociale, Indosuez Wealth Management et DPAM ont développé une méthodologie d'analyse d'impact propriétaire reposant sur les trois piliers suivants :

CONVICTION

Analyse de la stratégie de l'entreprise en matière d'impact et des moyens alloués

SOLUTIONS

Au cœur de l'analyse d'impact, il s'agit de comprendre l'activité de l'entreprise et d'en conclure les actions mises en place pour atteindre ses objectifs

MATÉRIALITÉ

Analyse de la portée de l'impact à travers des réponses aux enjeux sectoriels et géographiques de l'entreprise

Un score d'impact global est attribué à chaque société, avec un seuil minimal attendu de 50/100.

III. SUIVI DES MÉTRIQUES D'IMPACT

Nous suivons des indicateurs précis pour vérifier que les entreprises atteignent les objectifs d'impact fixés, garantissant ainsi la contribution positive de votre portefeuille.

UNE GOUVERNANCE EXIGEANTE

Un comité d'impact dédié valide chaque entreprise en portefeuille selon notre méthodologie, sur la base d'un consensus entre les équipes spécialisées.

Ce comité veille également à la conformité des entreprises avec les grandes normes internationales : Pacte Mondial des Nations Unies, Principes directeurs de l'OCDE, Principes directeurs de l'ONU sur les entreprises et les droits de l'homme, et Principes fondamentaux de l'Organisation Internationale du Travail.

Nous surveillons aussi le comportement des entreprises et leur exposition à d'éventuelles controverses ESG, ainsi que les risques climatiques selon les recommandations TCFD.

UNE GESTION ACTIVE ET ENGAGÉE (« ACTIVE STEWARDSHIP »)

L'impact des entreprises évolue : notre approche est donc dynamique, avec un suivi continu de la performance d'impact. Les résultats de nos analyses guident nos décisions d'investissement (renforcement, réduction ou sortie de position) et nourrissent un dialogue constructif avec les entreprises : encouragement à la transparence, explications sur l'évolution de leur impact, incitation à accélérer leurs efforts.

Nous exerçons systématiquement nos droits de vote en assemblée générale, selon une politique alignée avec nos ambitions d'impact et ESG, et nous n'hésitons pas à voter contre certaines résolutions si une entreprise s'écarter de ses engagements.

3.4 ETUDES DE CAS

Pour chacun des trois Piliers thématiques, nous présentons un enjeu clé que nous souhaitons adresser, accompagné de l'exemple d'une entreprise analysée dont les solutions apportent une réponse concrète et significative à cette problématique.

PILIER "HUMAIN"

- Selon l'UNESCO, l'accès à l'éducation supérieure demeure un enjeu majeur dans de nombreux pays émergents, notamment en Amérique latine, où les taux de diplomation restent inférieurs à la moyenne des pays de l'OCDE (2% de diplômés de master chez les 25- 34 ans au Mexique et au Pérou en 2024, contre 16% en moyenne OCDE)
- L'éducation de qualité est reconnue comme un levier essentiel pour la mobilité sociale, la réduction des inégalités et la croissance économique durable
- Les besoins en compétences dans les domaines de la santé, des STEM et du business sont particulièrement critiques pour accompagner la transformation des économies émergentes

ENJEUX

L'accès inégalitaire à l'enseignement supérieur, le coût des études et le manque d'infrastructures de qualité constituent des freins majeurs à la mobilité sociale et à la réduction des inégalités. Laureate Education, via ses cinq institutions majeures au Mexique et au Pérou (UVM, Unitec, UPC, UPN, Cibertec), s'est donné pour mission de démocratiser l'accès à une éducation supérieure de qualité, abordable et professionnalisante.

Laureate agit dans des contextes où la majorité des étudiants sont issus de la première génération familiale à accéder à l'université (plus de 47% en 2024), ce qui souligne la pertinence sociale de son modèle laureate.net. L'entreprise cible également les filières à fort impact sociétal (médecine, santé, STEM, business : 70% des étudiants), contribuant ainsi à répondre aux besoins structurels des économies locales.





LAUREATE EDUCATION : UN ACTEUR DE RÉFÉRENCE POUR L'ACCÈS À L'ÉDUCATION ET L'IMPACT SOCIÉTAL EN AMÉRIQUE LATINE¹

Fondée aux États-Unis, Laureate Education s'est recentrée depuis 2020 sur l'Amérique latine, avec une stratégie axée sur la qualité, l'accessibilité et l'innovation pédagogique (hybridation présentiel/online). En 2024, le groupe affiche près de 500 000 étudiants et se positionne comme le premier opérateur privé d'universités au Mexique et au Pérou. Laureate Education s'impose comme un acteur de référence dans l'accès à une éducation de qualité et abordable, tout en s'engageant activement pour l'inclusion sociale et le développement des communautés. Consciente des profondes disparités d'accès à l'enseignement supérieur en Amérique latine, l'entreprise a attribué plus de 485 millions de dollars de bourses et remises au Mexique et au Pérou, bénéficiant en priorité aux étudiants de première génération, qui représentent plus de 47 % de sa population étudiante.

Cette démarche illustre l'engagement de Laureate, en tant que Public Benefit Corporation, à promouvoir l'équité, la diversité et l'inclusion au sein de ses établissements. La stratégie d'impact de Laureate se traduit également par une orientation forte vers les filières à fort enjeu sociétal : 70 % des étudiants poursuivent des études en médecine, sciences de la santé, STEM ou business, répondant ainsi aux besoins structurels des économies locales. Au-delà de sa mission éducative, Laureate agit concrètement pour améliorer la vie des étudiants et des communautés. En 2023, étudiants et enseignants ont consacré plus d'un million d'heures de bénévolat à des initiatives de santé, sociales et environnementales. Au Mexique, ils ont assuré plus de 168 000 actes médicaux et dentaires gratuits ou à faible coût auprès des populations locales, tandis qu'au Pérou, ce sont 189 000 journées de soins qui ont été dispensées sur les campus et dans les cliniques partenaires. En 2024, plus de 140 000 services médicaux, dentaires et vétérinaires gratuits ou à faible coût ont encore été fournis aux communautés locales, renforçant l'impact direct et tangible du groupe sur le terrain. À travers cette approche globale, Laureate Education démontre que l'excellence académique peut aller de pair avec un engagement social fort et une contribution active au développement des territoires où elle opère.

PILIER : Humain
ENJEU : Inclusion Sociale

DÉCISION DU COMITÉ D'IMPACT

Le comité a validé l'entrée de Laureate Education dans l'univers investissable pour son impact avéré et mesurable sur l'accès à l'éducation supérieure, l'inclusion sociale et l'amélioration de la santé communautaire en Amérique latine. Il conviendra toutefois de suivre la capacité du groupe à s'engager de manière concrète sur des ambitions d'impact claires.

INDICATEURS CLÉS D'IMPACT*

485 millions

DE DOLLARS DE BOURSES ET
REMISES ACCORDÉS DEPUIS 2023

47 %

D'ÉTUDIANTS DE PREMIÈRE
GÉNÉRATION UNIVERSITAIRE

9/10

9 DIPLOMÉS SUR 10 EN EMPLOI
DANS L'ANNÉE SUIVANT LA SORTIE

140 000+

ACTES DE SOINS GRATUITS OU
À FAIBLE COÛT EN 2024

* Source : Laureate Education, Rapport d'impact 2024

¹À titre d'illustration uniquement. Les positions sont sujettes à changement. Cette étude de cas peut ne pas être un indicateur précis du processus d'investissement entrepris par le Gestionnaire d'Investissement ou de la composition du portefeuille du Fonds. Ceci ne constitue pas un conseil en investissement pour acheter ou vendre les titres présentés.

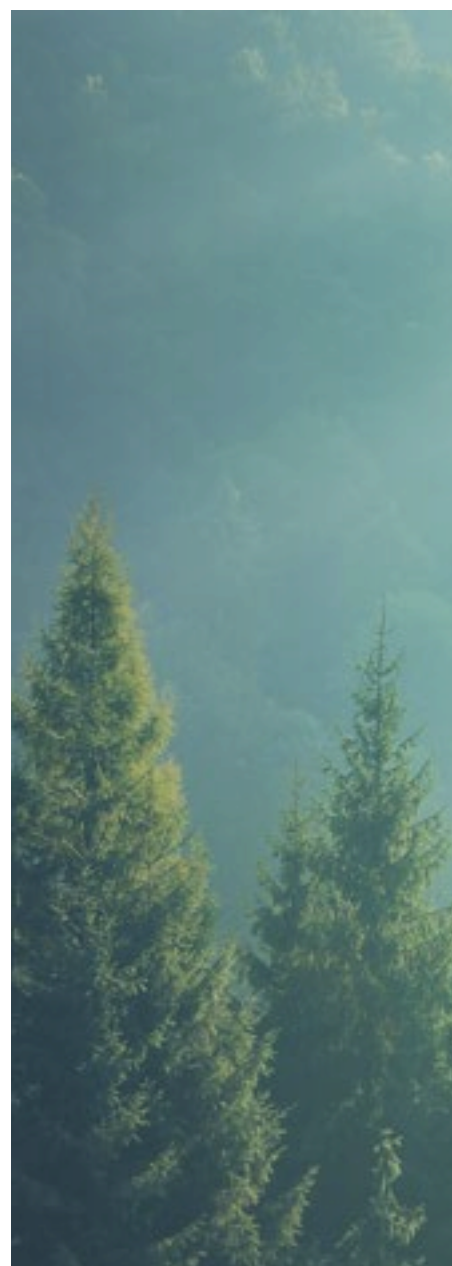
PILIER "PLANÈTE"

- Selon l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE), la demande mondiale d'électricité devrait plus que doubler d'ici 2050, nécessitant une multiplication par huit de la production renouvelable pour atteindre la neutralité carbone, sachant que le secteur de l'électricité représente aujourd'hui près de 40% des émissions mondiales de CO₂.
- L'essor des énergies renouvelables s'accompagne d'un besoin massif en solutions de stockage (BESS) et d'optimisation de l'infrastructure électrique, afin de garantir la stabilité des réseaux et l'intégration des énergies intermittentes.
- Le solaire est la source d'énergie renouvelable à la croissance la plus rapide. En 2024, il a représenté plus de 80% des nouvelles capacités électriques installées aux États-Unis selon la Federal Energy Regulatory Commission, illustrant une dynamique mondiale similaire.
- Le coût du solaire a chuté de 83% entre 2009 et 2024 (source : Lazard), rendant cette technologie compétitive face aux énergies fossiles et accessible à un plus grand nombre d'acteurs, y compris dans les pays émergents.

ENJEUX

La transition énergétique mondiale repose sur la capacité à déployer massivement des solutions solaires compétitives, fiables et à faible empreinte carbone. Les principaux défis incluent :

- La réduction des coûts totaux du solaire, qui dépendent désormais autant des facteurs systémiques (financement, raccordement, stockage, logistique) que du coût des modules eux-mêmes.
- La résilience des chaînes d'approvisionnement face aux tensions géopolitiques et à la volatilité des prix de l'acier.
- L'intégration locale des filières industrielles, notamment dans les pays émergents, afin de maximiser l'impact socio-économique et la création d'emplois qualifiés.
- L'exigence croissante d'exemplarité ESG : traçabilité, circularité, réduction de l'empreinte carbone, qualité sociale et gouvernance.





NEXTPOWER : UN LEADER MONDIAL DE LA TRANSITION SOLAIRE ET DE L'INNOVATION INDUSTRIELLE¹²

NextPower (anciennement Nextracker) s'est imposé comme l'un des leaders mondiaux des technologies de suivi solaire (trackers), avec plus de 130 GW de trackers installés dans plus de 40 pays à fin 2024. Sa mission : accélérer la transition vers une énergie propre, fiable et abordable en optimisant la production solaire et en réduisant l'empreinte environnementale de ses solutions.

Les trackers NextPower permettent aux panneaux solaires de suivre la course du soleil, augmentant la production d'électricité jusqu'à 56% par rapport aux systèmes fixes, tout en réduisant l'empreinte carbone grâce à l'utilisation d'acier recyclé (EAF), à l'optimisation logistique et à la certification indépendante du cycle de vie (LCA).

Les solutions NX Horizon™ et NX Horizon-XTR™ permettent d'installer des centrales solaires sur des terrains complexes, réduisant les besoins en travaux de terrassement et ainsi la perturbation des écosystèmes.

Les innovations en matière de contrôle en temps réel de l'orientation des panneaux solaires (TrueCapture®) permettent également d'éviter les zones d'ombre et ainsi augmenter la production électrique.

PILIER : Planète
ENJEU : Changement Climatique

DÉCISION DU COMITÉ D'IMPACT

Le comité a validé l'entrée de NextPower dans l'univers investissable pour son rôle structurant dans la transition énergétique mondiale, sa capacité à conjuguer innovation industrielle, excellence ESG et impact socio-économique local. Il conviendra toutefois de suivre la montée en puissance de la production locale, la robustesse de la chaîne d'approvisionnement face aux tensions géopolitiques, et la transparence sur les indicateurs d'impact environnemental (LCA, circularité, émissions évitées).

INDICATEURS CLÉS D'IMPACT*

+130 GW

DE TRACKERS SOLAIRES INSTALLÉS
DANS LE MONDE À FIN 2024

réduction jusqu'à 35 %

DE L'EMPREINTE CARBONE DE SES CLIENTS
GRÂCE À LA GAMME LOW CARBON TRACKER

*Source : NextPower, Rapport de Durabilité 2025

¹²À titre d'illustration uniquement. Les positions sont sujettes à changement. Cette étude de cas peut ne pas être un indicateur précis du processus d'investissement entrepris par le Gestionnaire d'Investissement ou de la composition du portefeuille du Fonds. Ceci ne constitue pas un conseil en investissement pour acheter ou vendre les titres présentés.

PILIER "CONSOMMATION DURABLE"

- Chaque année, 2 000 milliards de bouteilles plastiques sont vendues dans le monde, mais seules 11 % le sont dans des régions dotées de systèmes de consigne.
- 80 millions de tonnes de déchets d'emballages sont générés chaque année, représentant un défi majeur pour la gestion des ressources et la pollution des écosystèmes.
- En 2022, le monde a gaspillé 1,05 milliard de tonnes de nourriture. Cela représente 19 % de la nourriture disponible pour les consommateurs qui est gaspillée, au niveau de la vente au détail, de la restauration et des ménages. Ceci s'ajoute aux 13 % de nourriture mondiale qui est perdue dans la chaîne d'approvisionnement, selon les estimations de la FAO (Food & Agriculture Organisation), depuis la post-récolte jusqu'à avant la vente au détail.
- L'Union européenne imposera la collecte de 90 % des bouteilles plastiques et canettes métalliques d'ici 2029, ainsi que l'intégration de 30 % de plastique recyclé dans les nouvelles bouteilles.
- Recycler 1 kg de plastique permet d'économiser 2 kg de pétrole brut, tandis que le recyclage de l'aluminium permet de réduire jusqu'à 95 % la consommation énergétique par rapport à la production primaire.

ENJEUX

La consommation linéaire des ressources et la croissance exponentielle des déchets menacent la durabilité des écosystèmes et la sécurité des approvisionnements. Face à la raréfaction des ressources et à l'accélération des exigences réglementaires, la transition vers une économie circulaire s'impose comme une priorité stratégique. Les enjeux sont multiples : réduire la dépendance aux matières premières vierges, limiter l'empreinte carbone, optimiser la gestion des déchets et répondre à la demande croissante des consommateurs pour des solutions durables.

Les évolutions réglementaires (objectifs européens sur la collecte et le recyclage) et la demande croissante des consommateurs pour des produits responsables créent des opportunités majeures pour les entreprises innovantes capables d'accompagner la circularité des flux de matériaux.

TOMRA Systems se positionne comme un acteur clé de cette transition, en développant des solutions technologiques qui permettent de transformer les déchets en ressources, de réduire la dépendance aux matières premières vierges et de limiter l'empreinte carbone des industries.





TOMRA SYSTEMS : LEADER TECHNOLOGIQUE DE L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE¹³

Fondée en Norvège, TOMRA Systems est aujourd'hui un leader mondial des solutions de collecte, de tri et de valorisation des ressources. L'entreprise déploie ses technologies dans plus de 80 pays et se distingue par son expertise en matière de systèmes de consigne, de tri automatisé des déchets, de recyclage des plastiques, métaux et textiles, ainsi que d'optimisation des flux alimentaires. TOMRA combine l'intelligence artificielle, l'Internet des objets et des capteurs avancés pour maximiser la récupération des matériaux et accélérer la transition vers une économie circulaire. Son approche s'appuie sur l'innovation, la standardisation des process et la coopération avec les acteurs publics et privés.

TOMRA propose une gamme complète de solutions pour répondre aux grands défis de la consommation durable :

- Systèmes de consigne automatisés pour bouteilles et canettes.
- Technologies de tri optique pilotées par l'IA, déployées dans les centres de traitement pour séparer efficacement plastiques, métaux, textiles et bois, garantissant une qualité de recyclage élevée.
- Partenariats avec les villes (exemple : Aarhus, Danemark) pour la mise en place d'infrastructures de réemploi à grande échelle, avec des résultats significatifs sur la réduction des déchets d'emballages et l'amélioration des taux de collecte.
- Accompagnement des industriels dans la conception d'emballages recyclables et l'intégration de matières premières secondaires.

À Aarhus, le système de réemploi développé avec TOMRA a permis d'atteindre un taux de retour moyen de 88 %, avec des pics à 94 % lors d'événements majeurs, et d'éviter plus de 20 tonnes de déchets en deux ans.

PILIER : Consommation Durable
ENJEU : Economie circulaire

DÉCISION DU COMITÉ D'IMPACT

Le comité a validé le maintien de TOMRA Systems dans l'univers investissable pour son impact avéré et mesurable en matière d'économie circulaire au travers de la collecte et le recyclage de contenants, la récupération de matériaux et des solutions contribuant à réduire le gaspillage de denrée alimentaire. En complément des mesures d'impact déjà réalisées par la société, le comité a demandé de poursuivre les discussions afin d'approfondir les mesures d'impact.

INDICATEURS CLÉS D'IMPACT*

53 milliards

**DE CONTENANTS COLLECTÉS
ET RECYCLÉS VIA LES SYSTÈMES
DE CONSIGNE EN 2025**

11,3 millions

**DE TONNES DE PLASTIQUES COLLECTÉS
VIA TOMRA RECYCLING (+0,8 MILLIONS
PAR RAPPORT À 2024)**

*Source : TOMRA Systems, Rapport de Durabilité 2025

¹³À titre d'illustration uniquement. Les positions sont sujettes à changement. Cette étude de cas peut ne pas être un indicateur précis du processus d'investissement entrepris par le Gestionnaire d'Investissement ou de la composition du portefeuille du Fonds. Ceci ne constitue pas un conseil en investissement pour acheter ou vendre les titres présentés.

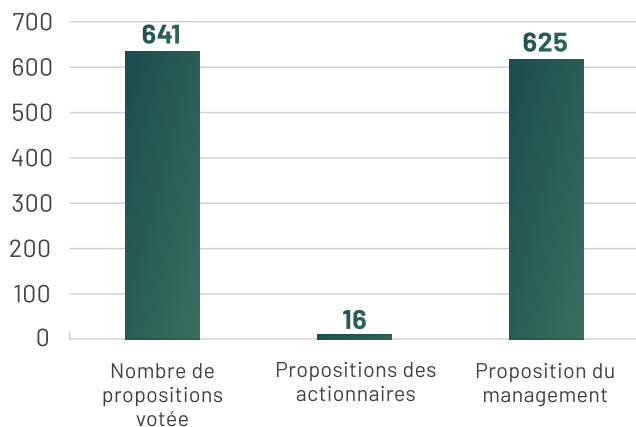


4

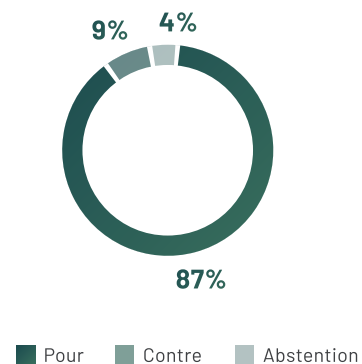
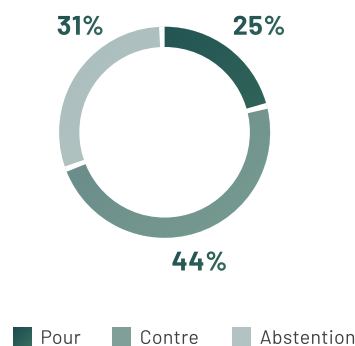
STRATÉGIES DE VOTE ET D'ENGAGEMENT

L'exercice du droit de vote et l'engagement actionnarial sont des leviers majeurs pour accroître l'impact positif d'un fonds. En prenant part activement aux assemblées générales et en dialoguant avec les entreprises, nous allons au-delà de la simple allocation de capitaux : nous souhaitons contribuer à faire évoluer les pratiques des sociétés vers une meilleure intégration des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance. Cette démarche traduit notre volonté d'accompagner concrètement les entreprises dans leur transition durable et d'influencer, de manière constructive, leurs orientations stratégiques.

4.1 STATISTIQUES SUR LE VOTE 2025



En 2025, nous avons exercé notre droit de vote sur 43 entreprises. Au total, 641 propositions ont été votées, dont 16 étaient des propositions des actionnaires et 625 des propositions de la direction.



Nous avons soutenu 25 % des propositions des actionnaires et 87 % des propositions de la direction. Nous nous sommes abstenus sur 4 % des propositions de gestion et nous avons voté contre 9 % d'entre elles.



Les principaux votes contre les propositions de la direction ont porté sur la rémunération et l'élection des administrateurs :

RÉMUNÉRATION

Nos votes contre les résolutions relatives à la rémunération ont principalement été motivés par des préoccupations concernant un manque de transparence, notamment lorsque les rémunérations sont structurées ou versées via des entités échappant à la supervision des actionnaires, ainsi que par des dispositifs de rémunération mal conçus, dépourvus de critères de performance à long terme ou reposant sur des critères non divulgués. Nous nous sommes également systématiquement opposés aux paiements excessifs ou discutables, incluant des rémunérations de dirigeants nettement supérieures à celles des pairs ou des indemnités de départ problématiques, ainsi qu'aux politiques de rémunération imprécises qui ne précisent pas des éléments essentiels tels que les plafonds de paiement ou les critères de performance. De plus, certains votes se sont justifiés par une faible réactivité de la part des entreprises, l'absence de mécanismes standards de limitation des risques tels que les clauses de restitution ("clawback"), ou encore la présence de caractéristiques problématiques dans les plans d'attribution d'actions, telles que des attributions trop généreuses, des dispositifs de recyclage d'actions trop permissifs, ou le déclenchement automatique de l'acquisition accélérée des droits ("vesting").

ÉLECTIONS DES DIRECTEURS

Nos votes contre certains directeurs ou listes de candidats ont principalement été motivés par un manque persistant de diversité au sein des conseils d'administration, ainsi que par des préoccupations liées à des structures de vote biaisées défavorisant les actionnaires minoritaires. Nous nous sommes également opposés à la nomination d'administrateurs "sur-sollicités" dont la multiplication des mandats pourrait nuire à leur efficacité, ainsi qu'à des conseils présentant des déficits plus larges en matière d'indépendance. En cas de listes concurrentes, nos votes ont visé à mieux protéger les intérêts des actionnaires minoritaires. Nous nous sommes également opposés aux candidats ne bénéficiant pas du soutien officiel du conseil, ainsi qu'aux résolutions groupées y compris dans les cas où un seul candidat était problématique.

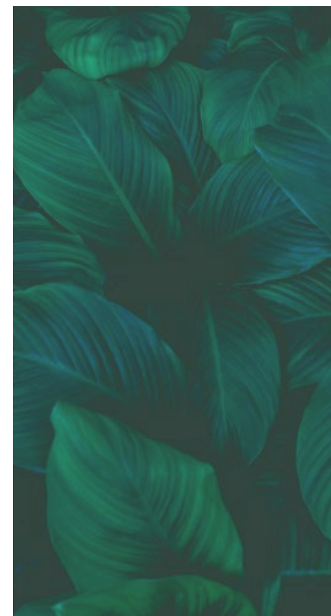
4.2 L'ENGAGEMENT AU SEIN D'INDOSUEZ-DPAM

Chez Indosuez-DPAM, l'engagement actionnarial est un pilier de notre gestion à impact. Nous intervenons auprès des entreprises dans des cas précis, selon deux axes majeurs :

1. RÉDUCTION DE L'IMPACT NÉGATIF ET GESTION DES CONTROVERSES ESG

Nous engageons un dialogue direct avec les entreprises :

- Lorsqu'elles sont impliquées dans des controverses ESG (environnement, social, gouvernance), par exemple en cas de pollution, d'atteinte à la biodiversité, de non-respect des droits humains, ou de pratiques fiscales contestables.
- Nous analysons la nature et la gravité de la controverse, puis évaluons la réaction de l'entreprise (mise en place de plans correctifs, transparence sur les mesures prises, volonté de prévenir la récurrence).
- Notre tolérance aux controverses est particulièrement faible pour les fonds à impact : en cas d'absence d'amélioration ou de volonté de l'entreprise, nous pouvons exclure le titre de nos portefeuilles.



2. PROMOTION ACTIVE DES BONNES PRATIQUES ET VALEURS D'IMPACT

Nous engageons également avec les entreprises pour :

- Promouvoir l'intégration des risques climatiques (adoption d'objectifs climatiques ambitieux, conformité aux trajectoires de décarbonation, soutien aux résolutions "Say on Climate").
- Encourager la prise en compte de l'empreinte biodiversité (préservation des écosystèmes, gestion responsable des ressources naturelles).
- Veiller au respect des droits humains et sociaux :
 - > Lutte contre le travail forcé et le travail des enfants,
 - > Respect des droits syndicaux et de conditions de travail dignes,
 - > Gestion des risques sociaux tout au long de la chaîne de valeur,
 - > Protection des droits numériques,
 - > Vigilance dans les zones de conflit.
- Renforcer la gouvernance d'entreprise :
 - > Indépendance du conseil de surveillance et des comités,
 - > Séparation des rôles de Président et Directeur Général,
 - > Limitation des honoraires non liés à l'audit,
 - > Traitement équitable des actionnaires ("une action, un vote, un dividende").
- Améliorer la transparence :
 - > Rémunération variable basée sur des indicateurs (KPIs) pertinents et transparents,
 - > Pratique du "Say on Pay",
 - > Transparence fiscale.



3. ENGAGEMENT SPÉCIFIQUE À L'IMPACT

Pour nos fonds à impact, nous demandons aux entreprises :

- De clarifier leurs ambitions et leur stratégie d'impact (objectifs chiffrés, gouvernance dédiée à l'impact, développement de produits et services à impact positif).
- De rendre compte de leur performance réelle en matière d'impact.
- D'adopter les meilleures pratiques sectorielles en matière d'impact.

4. MODALITÉS D'ENGAGEMENT

- **Engagement individuel** : Dialogue direct avec l'entreprise sur les sujets identifiés.
- **Engagement collaboratif** : Participation à des coalitions d'investisseurs pour peser davantage sur les décisions des entreprises, notamment lors de controverses majeures.
- **Engagement par le vote en assemblée générale** : Soutien ou opposition aux résolutions selon leur alignement avec nos exigences ESG et d'impact.

5. SUIVI ET CONSÉQUENCES

Chaque engagement fait l'objet d'un suivi formalisé. Si l'entreprise ne répond pas de façon satisfaisante, une exclusion des stratégies durables ou à impact est envisagée.



EXEMPLE D'ENGAGEMENT



Dans le cadre de notre engagement actionnarial, nous avons échangé avec Ecolab pour mieux comprendre et évaluer ses pratiques sur plusieurs enjeux ESG majeurs : impact sur la biodiversité, utilisation de matières premières renouvelables, gestion des substances préoccupantes, transparence sur la durabilité des produits, et exposition au secteur pétrolier. L'objectif était d'obtenir des réponses concrètes et de suivre les progrès de l'entreprise dans l'amélioration de sa performance environnementale et sociale.

Ecolab nous a apporté des éclaircissements détaillés sur chacun de ces sujets. Sur la biodiversité, le groupe estime que le risque reste limité grâce à une gestion rigoureuse de ses produits et à des initiatives spécifiques sur ses sites sensibles, notamment au Mexique, où des efforts sont mis en oeuvre pour réduire la consommation d'eau, traiter les eaux usées et soutenir la reforestation. Concernant les matières premières, 6 % sont aujourd'hui d'origine renouvelable, et l'entreprise vise à renforcer cette part dans les années à venir, tout en poursuivant ses actions pour réduire l'utilisation de plastique vierge (près de 7 000 tonnes évitées en 2024).

Ecolab met également l'accent sur la transparence, avec la publication prochaine d'un rapport complet sur la durabilité, incluant des données sur les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et la toxicité des produits. Sur la question des substances de très haute préoccupation, leur présence est marginale (0,31 % du chiffre d'affaires) et un plan de suppression totale d'ici 2030 est en place, malgré certaines contraintes techniques. Enfin, l'exposition au secteur pétrolier reste limitée (moins de 5 % du chiffre d'affaires).

Globalement, Ecolab a démontré une réelle volonté de progresser, en affichant une grande transparence et en s'engageant sur de nouveaux objectifs. Nous continuerons à suivre de près la mise en oeuvre de ces engagements et les avancées à venir.

Ecolab a montré de vrais progrès, notamment sur la gestion de l'eau, la réduction du plastique vierge et la substitution des substances dangereuses. L'entreprise a joué la carte de la transparence et s'est dit prête à poursuivre ses efforts, avec de nouveaux objectifs et rapports à venir.



5

INDOSUEZ FUNDS IMPACT

5.1 PORTEFEUILLE AU 31 DÉCEMBRE 2025¹⁴

Répartition par enjeux



PILIER HUMAIN

Soutenir une transition démographique de qualité



PILIER PLANÈTE

Soutenir la transition écologique

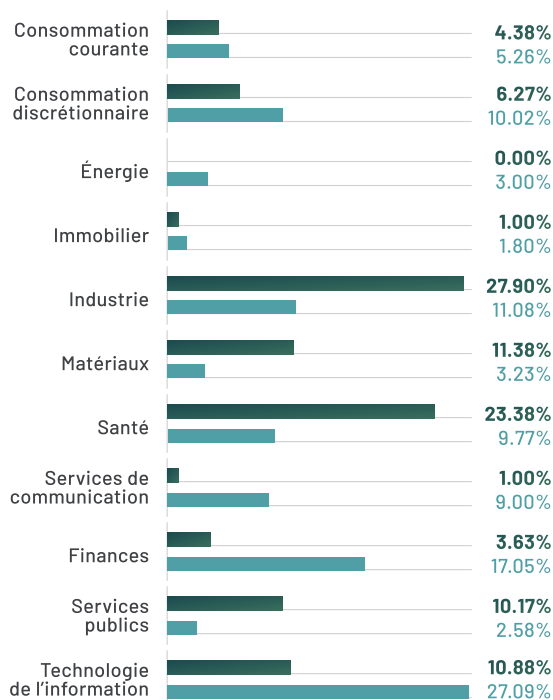


PILIER CONSOMMATION DURABLE

Soutenir les nouveaux modes de consommation

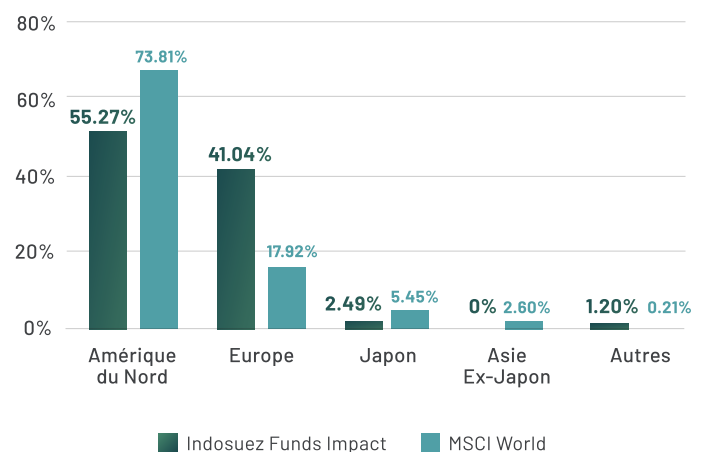


Répartition sectorielle



■ Indosuez Funds Impact ■ MSCI World

Répartition géographique



*Source : CA Indosuez Wealth Management, Bloomberg

À titre d'illustration uniquement. Données au 31.12.2025. Les positions et les allocations sont sujettes à changement.

¹⁴À titre d'illustration uniquement. Toutes les positions en portefeuille ne sont pas présentées. Les positions et les allocations sont sujettes à changement. Ceci ne constitue pas un conseil en investissement pour acheter ou vendre les titres présentés.

5.2 CONTRIBUTIONS AUX ENJEUX SOCIAUX ET ENVIRONNEMENTAUX

Notre stratégie consiste à sélectionner des entreprises aux profils diversifiés, chacune poursuivant ses propres objectifs d'impact environnemental et social, même lorsqu'elles évoluent dans des secteurs proches. Cette pluralité d'intentions rend complexe l'établissement de critères de mesure uniformes, que ce soit à l'échelle du portefeuille ou par thématique. C'est pourquoi l'évaluation approfondie et la transparence sur les résultats d'impact constituent des étapes essentielles de notre processus d'investissement. Les exemples suivants illustrent concrètement comment les sociétés que nous accompagnons contribuent positivement à la société et à l'environnement, tout en réaffirmant notre volonté d'investir de manière responsable et durable.



Description des valeurs (10 premières positions du portefeuille)

	POIDS	PILIER	THÉMATIQUE	ODD ADRESSÉS
FIRST SOLAR	3.83%	La Planète	Changement Climatique	7 13
TRANSMEDICS GROUP INC	3.59%	L'Humain	Besoins Sanitaires Accrus	3
NATERA INC	3.55%	L'Humain	Besoins Sanitaires Accrus	3
GSK PLC	3.50%	L'Humain	Besoins Sanitaires Accrus	3
ECOLAB INC	3.43%	La Consommation Responsable	Economie Circulaire	6 11 12
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3.25%	La Planète	Changement Climatique	3 7 9 11 12 13 14
LAUREATE EDUCATION	3.23%	L'Humain	Inclusion Sociale	4
PRYSMIAN	2.80%	La Consommation Responsable	Economie Circulaire	7 13
MICRON TECHNOLOGY	2.77%	La Planète	Changement Climatique	7
INSULET CORP	2.50%	L'Humain	Besoins Sanitaires Accrus	3

Positions en portefeuille au 31.12.2025¹⁶
Sources : CA Indosuez Wealth Management

¹⁶À titre d'illustration uniquement. Les positions et les allocations sont sujettes à changement. Ceci ne constitue pas un conseil en investissement pour acheter ou vendre les titres présentés.



Description

Entreprise spécialisée dans la conception et la fabrication de modules photovoltaïques à couche mince, reconnue pour son engagement envers l'innovation technologique et le développement durable dans le secteur de l'énergie solaire

Impact

First Solar se distingue comme l'un des principaux acteurs de l'industrie photovoltaïque grâce à un processus de fabrication à faibles émissions et à des modules certifiés EPEAT Climate+ pour leur faible impact climatique. Ses modules à film mince, utilisant la technologie CadTel, offrent des avantages significatifs par rapport au silicium conventionnel, notamment en termes de coût, d'évolutivité et d'efficacité potentielle.

Mesure de l'impact¹⁶

16.1GW de panneaux solaires produits en 2025



Description

Entreprise spécialisée dans les solutions innovantes de préservation et de transport d'organes destinés à la transplantation

Impact

Le système de conservation des organes (OCS) de TransMedics est le premier système de perfusion normothermique ex vivo multi-plateforme qui permet de conserver les organes solides ex vivo dans un état quelque peu physiologique en utilisant le sang du donneur, associé à une solution de perfusion composée de stéroïdes, de vitamines, d'autres médicaments, etc. Son système portable permet aux médecins d'évaluer et d'améliorer l'état de l'organe entre les sites donneur et receveur.

Mesure de l'impact¹⁶

5,139 greffes réalisées en 2025



Description

Spécialisée dans l'analyse génétique, Natera fournit des solutions de dépistage avancées pour la santé reproductive, l'oncologie et la gestion des maladies rares

Impact

- Natera utilise une technologie moléculaire et bioinformatique propriétaire pour identifier de manière non invasive et fiable diverses maladies, notamment dans la santé des femmes, avec des tests permettant la détection précoce de prédispositions génétiques, telles que le syndrome de Down.
- Depuis 2017, cette technologie est également appliquée à l'oncologie pour surveiller la maladie résiduelle et surveiller la récurrence de la maladie ainsi qu'au marché de la santé des organes pour évaluer le rejet de greffes rénales.

Mesure de l'impact¹⁶

plus de 3 millions de tests réalisés en 2024



Description

Acteur mondial de l'industrie pharmaceutique, GSK se consacre à la recherche, au développement et à la commercialisation de médicaments, vaccins et produits de santé grand public

Impact

- GSK se distingue dans le secteur pharmaceutique par son engagement à lutter contre les maladies infectieuses et à améliorer l'accès aux soins pour les populations vulnérables, notamment à travers le développement et la distribution de vaccins et traitements essentiels.
- L'entreprise mène des initiatives ambitieuses pour élargir l'accès à la santé dans les pays à revenu faible et intermédiaire, avec pour objectif d'impacter positivement 1,3 milliard de vies d'ici 2030.

Mesure de l'impact¹⁶

- > 2 milliards de patients atteints en 2024
- 845 000 ont bénéficié des programmes d'accès à la santé de GSK en 2024 (~+9% par rapport à 2023)

¹⁶Source : CA Indosuez Wealth Management, Rapport de durabilité des sociétés présentées



Description

Engagée en faveur du développement durable, Ecolab aide ses clients à réduire leur impact environnemental tout en assurant la conformité aux normes de sécurité et de qualité

Impact

- Ecolab répond à la crise mondiale de l'eau: environ 2,1 milliards de personnes, soit 30% de la population mondiale, n'ont toujours pas accès à un approvisionnement en eau domestique salubre et 4,4 milliards, soit 60%, ne disposent pas d'un assainissement sûr et géré. (Source : OMS, UNICEF)
- Ecolab propose une solution à fort impact pour réduire la consommation d'eau, les économies d'énergie et les émissions de gaz à effet de serre, grâce à ses technologies innovantes dans les secteurs de l'alimentation, de l'hôtellerie et d'autres industries à travers le monde.

Mesure de l'impact¹⁶

855 millions de mètres cubes d'eau économisés en 2024, soit l'équivalent des besoins en eau potable de plus de 781 millions de personnes, avec un objectif de 1 135 milliards de litres d'ici 2030



Description

Parmi les leaders mondiaux dans les systèmes, services et solutions de climatisation

Impact

Environ 80% des activités de Trane Technologies se concentrent sur la lutte contre le changement climatique, avec des initiatives telles que le "Gigaton Challenge" visant à réduire les émissions de ses clients, l'un des plus grands engagements climatiques dans le secteur de la construction

Mesure de l'impact¹⁶

Déjà 237 millions de réduction des émissions de GES de l'empreinte des clients dans le cadre du programme « Gigaton Challenge »



Description

Engagée dans la formation de la prochaine génération de professionnels, Laureate Education met l'accent sur l'excellence académique et l'employabilité des étudiants

Impact

Outre son activité éducative, Laureate Education s'investit dans l'amélioration de la vie des étudiants et des communautés grâce à l'engagement bénévole de ses étudiants et enseignants dans des initiatives sanitaires, sociales et environnementales. En 2023, cet engagement s'est traduit par plus d'un million d'heures de bénévolat, notamment au Mexique et au Pérou, où des services médicaux et dentaires ont été offerts à des centaines de milliers de personnes.

Mesure de l'impact¹⁶

- + 140 000 services médicaux, dentaires et vétérinaires gratuits ou à faible coût ont été fournis aux communautés locales en 2024
- 485 millions de dollars de bourses et de réductions accordées aux étudiants du Mexique et du Pérou en 2024



Description

Leader mondial spécialisé dans la conception et la fabrication de câbles et systèmes pour l'énergie et les télécommunications

Impact

- Prysmian est un acteur essentiel de la transition énergétique en répondant au principal goulot d'étranglement : la connexion au réseau.
- Un élément essentiel de l'impact de Prysmian réside dans sa poussée vers la circularité et l'efficacité des matériaux. Prysmian intègre de plus en plus de matériaux recyclés, en particulier le cuivre et l'aluminium, dans sa production de câbles, conformément aux objectifs de la loi sur les matières premières critiques de l'UE.

Mesure de l'impact¹⁶

- 16.20% de contenu recyclé sur les vestes en PE et le cuivre (~+27% par rapport à 2023)
- A permis l'accès à l'électricité verte à 78.4 million de ménages en 2024 (~+40% par rapport à 2023)
- En 2024, Prysmian a fourni 58 000 km de câbles de réseau électrique à l'aide de bio-polymères renouvelables, atteignant des valeurs d'empreinte carbone négative uniquement à partir des matériaux - ce qui suffirait à circonférer la Terre 1,5 fois.

¹⁶Source : CA Indosuez Wealth Management, Rapport de durabilité des sociétés présentées



Description

Acteur clé de l'innovation numérique, Micron Technology conçoit des produits essentiels à la performance et à la fiabilité des systèmes électroniques modernes

Impact

Micron Technologies excelle dans l'amélioration de l'efficacité énergétique de ses produits, essentiels pour l'IA, le cloud computing et les dispositifs électroniques. Par exemple, le Micron 9400 offre 77% de meilleures performances par watt que son prédécesseur, et la mémoire HBM3E consomme 30% moins d'énergie que ses concurrentes.

Mesure de l'impact¹⁶

Efficacité énergétique produits : GDDR7 (mémoire graphique nouvelle génération)

- Jusqu'à +50% d'efficacité énergétique par rapport à la GDDR6, à bande passante équivalente.
- Jusqu'à 70% de réduction de la consommation en mode veille grâce à un nouveau mode low-power SSD 6500 ION (PCIe Gen5, 60 To) : jusqu'à 20% de consommation d'énergie en moins que les solutions concurrentes pour un même niveau de capacité/performance, ce qui est présenté comme un levier clé d'efficacité énergétique pour les data lakes IA.



Description

Spécialisée dans les dispositifs médicaux, Insulet développe des solutions innovantes pour la gestion du diabète, facilitant l'administration de l'insuline au quotidien

Impact

- Insulet a transformé l'administration de l'insuline grâce à un système sans tube ni fil, offrant aux utilisateurs une plus grande liberté par rapport aux méthodes traditionnelles.
- Son produit phare, l'Omnipod, est un pod portable et étanche qui délivre de l'insuline en continu jusqu'à trois jours, intègre la surveillance du glucose et répond aux besoins spécifiques des personnes atteintes de diabète de type 1 et 2.

Mesure de l'impact¹⁶

- < \$50 de participation mensuelle moyenne pour les utilisateurs d'Omnipod 5 et Dash aux États-Unis
- - 206 000 livres de plastique et - 46 000 livres de déchets de silicone par an. Elle se charge également de la recyclabilité des dosettes et a déjà recyclé 5.9 millions de dosettes.

Alignement aux Objectifs de Développement Durable

L'équipe de gestion d'Indosuez Funds Impact a sélectionné des sociétés dont les produits ou services, partiellement ou intégralement, contribuent à répondre aux Objectifs de Développement Durable définis par l'ONU.



Données au 31.12.2025

Sources : CA Indosuez Wealth Management, Sustainalytics

©2025 Sustainalytics. Tous droits réservés. Sustainalytics et ses fournisseurs de contenu ne sont pas responsables des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes liés aux données contenues dans le présent document ou à leur utilisation. L'utilisation des données est soumise aux conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

À titre d'illustration uniquement. Les positions et les allocations sont sujettes à changement. Ceci ne constitue pas un conseil en investissement pour acheter ou vendre les titres présentés.

6

L'ENGAGEMENT D'INDOSUEZ
EN MATIÈRE DE
DÉVELOPPEMENT DURABLE

6.1 L'ENGAGEMENT D'INDOSUEZ EN MATIÈRE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

LA RSE CHEZ INDOSUEZ

En cohérence avec la stratégie globale du groupe Crédit Agricole, Indosuez Wealth Management déploie une stratégie de Développement Durable qui concerne l'ensemble de ses activités ainsi que ses parties prenantes, en priorité ses clients et ses collaborateurs.

Cette stratégie est basée sur trois piliers regroupés dans son Plan à Moyen Terme, qu'Indosuez partage avec l'ensemble du groupe :

1
AGIR
POUR LE CLIMAT

2
RENFORCER LA COHÉSION
ET L'INCLUSION SOCIALE

3
RÉUSSIR LES TRANSITIONS
PAR L'INNOVATION

AGIR POUR LE CLIMAT

La stratégie climat est au cœur des activités, en lien avec les engagements NetZero 2050 du groupe, et repose sur **3 leviers** d'action :

- 1** Réduire les émissions de Gaz à Effet de Serre de l'activité en propre (scopes 1&2 ainsi que les déplacements professionnels)
- 2** Décarboner le portefeuille de financements (en priorité les crédits immobiliers)
- 3** Décarboner le portefeuille d'investissements (qui représente l'enjeu le plus important au regard de l'activité d'Asset Management).

En 2025, concernant l'activité en propre, l'accent a été mis sur les achats responsables, notamment les achats de matériel informatique. Ces équipements, indispensables au fonctionnement des activités, représentent une part significative des émissions carbone, raison pour laquelle une série d'actions spécifiques ont été lancées :

- Révision de la Gouvernance des achats,
- Révision de la Politique achats (dont achats responsables),
- Nouvelles synergies au sein du groupe Crédit Agricole, pour réduire l'empreinte carbone de l'informatique (choix du matériel, durée d'utilisation, recyclage).

Concernant les financements, une Politique dédiée au secteur de l'immobilier a été adoptée, afin de ne plus financer, progressivement, des biens trop émissifs. Cette Politique encourage nos clients à réaliser des travaux d'amélioration énergétique sur ces biens.

Concernant les investissements, la Politique de gestion ESG a été revue, afin de rassembler les savoir-faire d'Indosuez et de Degroof Petercam Asset Management, désormais rattachée au groupe. Le fonds Indosuez Funds Impact intègre notamment cette nouvelle méthodologie.

RENFORCER LA COHÉSION ET L'INCLUSION SOCIALE

Les collaborateurs d'Indosuez, accompagnés par les équipes RSE (Responsabilité Sociétale de l'Entreprise) sont, chaque année, encouragés à s'engager personnellement dans le cadre des 2 jours qui leur sont octroyés sur leur temps de travail. Le programme qui leur est proposé prend différentes formes :

- Mécénat de compétence au sein des Fondations du groupe ou dans des associations,
- Actions solidaires (courses solidaires, collectes ...),
- Euro solidaire (arrondi du salaire à l'Euro inférieur donnant lieu à un don).

En 2025, plus de 1 100 collaborateurs se sont engagés dans le programme. Parallèlement, Indosuez mène des actions de mécénat, dans ses différentes entités, autour de quatre thématiques :

L'INCLUSION
SOCIALE

L'ÉDUCATION

LA SANTÉ

LA PROTECTION DE L'EAU
ET DES OCÉANS

RÉUSSIR LES TRANSITIONS PAR L'INNOVATION

Depuis plusieurs années Indosuez Wealth Management a créé une plateforme d'investissement au capital de start-up – « Start up Connections » – pour permettre à ces jeunes entreprises de se développer et à nos clients de les accompagner financièrement – et aussi sous forme de mentorat dans certains cas. En 2025, cette plateforme digitale a continué à se développer, en s'ouvrant à de nouveaux écosystèmes.

STARTUP CONNECTIONS EN CHIFFRES (AVRIL 2026)

600 +
STARTUPS RÉFÉRENCÉES
DEPUIS LE LANCEMENT

350 +
RENCONTRES ORGANISÉES
À L'INITIATIVE DE NOS CLIENTS

13 + m€
INVESTIS DIRECTEMENT
PAR NOS CLIENTS

600 +
CLIENTS

70 +
DEALS

*Source : Rapport de développement durable Indosuez Wealth Management 2025 (<https://ca-indosuez.com/fr/nous-connaître/nos-engagements>)

7

INFORMATIONS CLEFS

7.1 OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du fonds consiste en la recherche d'un rendement et/ou d'une plus-value en capital à long terme par la gestion d'un portefeuille composé d'au moins 80% d'actions de sociétés internationales (y compris de pays émergents dans la limite de 10%) ayant un impact social ou environnemental positif et mesurable, sans restriction de taille ou de secteur d'activité. En combinant analyse d'impact et analyse financière avant tout investissement, l'équipe de gestion sélectionne des entreprises adoptant un modèle économique pérenne et proposant pour tout ou partie de leurs activités des biens et des services permettant d'apporter des solutions aux Objectifs de Développement Durable (ODD) fixés par l'ONU. Les entreprises seront ainsi analysées au travers de 3 grands thèmes :

1. Accompagner une transition démographique de qualité (par exemple, accès aux soins, accès à l'éducation, etc) ;
2. Accompagner la transition écologique ;
3. Accompagner les nouveaux modes de consommation responsable.

L'impact doit être caractérisé, mesuré et mesurable. Seules les entreprises obtenant une analyse d'impact positive et dont l'impact pourra être mesuré annuellement, pourront être éligibles aux investissements.

Le Fonds est géré de manière active par rapport à l'indice de référence. Il n'y a pas de restriction quant à l'étendue avec laquelle le portefeuille du Fonds peut dévier de l'indice de référence.

Le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie que l'objectif d'investissement soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement. Vous risquez de ne pas récupérer l'entièreté de votre capital investi.

Date de lancement : Décembre 2023

Structure juridique : SICAV de droit luxembourgeois conforme à la loi du 10/08/1915 (RCS - B166912) et

OPCVM conforme à la Directive européenne 2009/65/CE tel qu'amendée et conforme à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17/12/2010 relative aux OPCVM

Indice de référence (pour calcul de surperformance uniquement) : MSCI World Net Return EUR Index

Valorisation : Quotidienne

Catégorisation Règlement SFDR : Article 8

Devise de référence du Fonds : EUR¹⁷

Société de gestion : CA Indosuez Fund Solutions

Dépositaire : CACEIS Bank, Luxembourg Branch

7.2 COMPOSITION DES COÛTS

CATÉGORIES DE CLASSES D' ACTIONS	Classe A	Classe F	Classe G	Classe M	Classe P	Classe W
Coûts d'entrée	1.50 % <i>max</i>	1.50 % <i>max</i>	1.50 % <i>max</i>	1.50 % <i>max</i>	3.00 % <i>max</i>	1.50 % <i>max</i>
Coûts de sortie	1.00 % <i>max</i>	0.50 % <i>max</i>	0.50 % <i>max</i>	1.00 % <i>max</i>	1.00 % <i>max</i>	0.50 % <i>max</i>
Frais de conversion	1.00 % <i>max</i>	0.50 % <i>max</i>	0.50 % <i>max</i>	1.00 % <i>max</i>	1.00 % <i>max</i>	0.50 % <i>max</i>
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2.45 %	1.01 %	1.77 %	1.30 %	2.14 %	1.10 %
Coûts de transaction	0.56 %	0.75 %	0.75 %	0.75 %	0.75 %	0.56 %

¹⁷Lorsqu'un compartiment ou une classe est libellée dans une autre devise que celle de votre pays, ou lorsque les coûts sont partiellement ou entièrement payés dans une autre devise que la vôtre, alors les coûts et les performances peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change et des devises.

7.3 INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS

Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Bien que le Fonds n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 51 % d'investissements durables.

En combinant analyse d'impact et analyse financière avant tout investissement, l'équipe de gestion sélectionne des entreprises adoptant un modèle économique pérenne et proposant pour tout ou partie de leurs activités des biens et des services permettant d'apporter des solutions aux Objectifs de Développement Durable (ODD) fixés par l'ONU. Les entreprises seront ainsi analysées au travers de 3 grands thèmes :

1. Accompagner une transition démographique de qualité (par exemple, accès aux soins, accès à l'éducation, etc
2. Accompagner la transition écologique
3. Accompagner les nouveaux modes de consommation responsable.

Aucun benchmark de référence n'a été désigné afin d'atteindre les caractéristiques Environnementales et/ou Sociales (E/S) promues par le Compartiment. Les incohérences potentielles ou le manque de disponibilité des données ESG, en particulier lorsque fournies par un prestataire externe, constituent des limites méthodologiques au processus de notation ESG utilisé.

Avant de prendre toute décision d'investissement, veuillez prendre en considération tous les objectifs, caractéristiques, éléments contraignants du processus de sélection et limites méthodologiques contenus dans le Prospectus, l'Annexe Précontractuelle SFDR, ainsi que le Résumé de la publication sur le produit sur le site web. Veuillez également lire ce document conjointement avec les résultats atteints publiés dans le rapport d'informations périodiques (SFDR) de l'année 2025¹⁸.

- 81.13% d'investissements durables : Indosuez Funds Impact n'a pas d'objectif d'investissement durable. Cependant, il présente en 2025 une proportion de 81.13% d'investissements durables. Cette proportion est en ligne avec l'objectif du Fonds d'atteindre une proportion minimale de 51% ;
- 98.35% des émetteurs ont été couverts par une méthodologie de notation ESG : cette proportion est en ligne avec les contraintes définies qu'au moins 90% du portefeuille ait une notation ESG, hors dépôts, liquidités et emprunts ;
- La note ESG moyenne du portefeuille est 62.1, ce qui est supérieur à la note ESG moyenne de l'univers initial (46.6), soit une différence de + 15.5. Il est important de noter que l'objectif était d'atteindre une réduction d'au minimum 20% de l'univers d'investissement sur la base de l'analyse d'impact. Seules les entreprises obtenant une analyse d'impact positive et mesurable ont pu être éligibles aux investissements. Cet objectif a été atteint en 2025 ;
- 12 sur 17 Objectifs de Développement Durable (ODD) fixés par l'ONU ont été couverts par Indosuez Funds Impact à des degrés différents variant de 0.05% à 16.50% pour l'année 2025. Nous vous invitons à retrouver les détails dans la section « II. Contributions aux enjeux sociaux et environnementaux. ».

¹⁸Date de publication : 15 juin 2025

7.4 INDICATEUR DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Risque le plus faible,					Risque le plus élevé,	

L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (5 ans). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans l'indicateur de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que la capacité de CA Fund Solutions à vous payer en soit affectée.

Risque(s) important(s) pour le Produit non pris en compte dans cet indicateur :

RISQUE DE CONCENTRATION : Dans la mesure où le Produit concentre ses investissements dans un pays, un marché, une industrie ou une classe d'actif, il pourrait subir une perte en capital suite à des événements défavorables affectant spécifiquement ce pays, ce marché, cette industrie ou cette classe d'actif.

IMPACT DES TECHNIQUES DE COUVERTURE : L'utilisation de dérivés à des fins de couverture dans un marché haussier pourrait réduire le potentiel de gain.

RISQUE DE LIQUIDITÉ : Ce risque correspond au fait de ne pas pouvoir vendre un actif au prix anticipé ou dans les délais souhaités, en raison de l'étroitesse structurelle ou conjoncturelle du marché. Ce risque se matérialise ainsi par une diminution du prix de cession des actifs concernés et/ou un délai dans l'ajustement ou la liquidation du portefeuille.

RISQUES LIÉS À LA DÉTENTION D'ACTIONS DE PETITES CAPITALISATIONS : Le Produit investit en actions de petites capitalisations ce qui génère un risque accru car le prix de ces actions pourrait subir des fluctuations plus fortes et plus rapides que des grandes capitalisations.

RISQUE LIÉ À L'UTILISATION D'INSTRUMENTS

DÉRIVÉS : Le Produit peut utiliser des instruments dérivés, c'est-à-dire des instruments financiers dont la valeur dépend de celle d'un actif sous-jacent. Or les fluctuations de cours de l'actif sous-jacent, même faibles, peuvent entraîner des changements importants du prix de l'instrument dérivé correspondant. L'utilisation des instruments dérivés de gré à gré expose le Produit à un défaut partiel ou total de la contrepartie à honorer ses engagements. Ceci pourrait infliger une perte financière au Produit.

RISQUE EN MATIÈRE DE DURABILITÉ : Il s'agit d'un événement ou d'une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance (ESG) qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur d'un ou plusieurs investissements détenus par le Produit.

RISQUE LIÉ À L'INFLATION : Le risque lié à l'inflation traduit la possibilité que les rendements générés via l'investissement dans ce Produit soient inférieurs à l'inflation constatée sur une année ou une période donnée et qu'il en résulte un rendement réel (rendement retraité de l'inflation constatée) négatif sur une année ou sur une période concernée.

Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus du Produit. Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

7

GLOSSAIRE

ACCORD DE PARIS : L'Accord de Paris ou « Accord de Paris sur le climat » a été adopté par 196 parties lors de la COP21 à Paris le 12 décembre 2015 et est entré en vigueur le 4 novembre 2016. Son objectif est de limiter le réchauffement climatique à moins de 2 degrés, de préférence à 1,5 degrés par rapport aux niveaux préindustriels.

ACTEUR ENGAGÉ : Moins de 30% des activités contribuant positivement à au moins l'un des thèmes d'impact du fonds.

ACTEUR MAJEUR : Au moins 30% des activités contribuant positivement à au moins l'un des thèmes d'impact du fonds.

AGENDA 2030 DES NATIONS UNIES : L'Agenda 2030 des Nations Unies est un plan d'action global adopté en septembre 2015 par les États membres de l'ONU. Il vise à promouvoir le développement durable à travers 17 Objectifs de Développement Durable (ODD). Ces objectifs incluent l'éradication de la pauvreté, la lutte contre les inégalités, la protection de l'environnement, et la promotion de la paix et de la justice. L'Agenda 2030 encourage une approche intégrée pour atteindre ces objectifs d'ici l'année 2030, en impliquant les gouvernements, le secteur privé, la société civile et les citoyens du monde entier.

AGRICULTURE DE PRÉCISION : L'agriculture de précision est une approche agricole qui utilise des technologies avancées, comme les GPS, les capteurs, les drones et les systèmes d'information géographique (SIG), pour optimiser la gestion des cultures et des ressources. Elle permet de prendre des décisions basées sur des données précises afin d'améliorer la productivité, réduire les coûts et minimiser l'impact environnemental.

AGROÉCOLOGIE : Méthode de conception de systèmes de production qui exploite les fonctionnalités des écosystèmes, les amplifiant tout en visant à réduire les pressions sur l'environnement (par exemple, diminuer les émissions de gaz à effet de serre, limiter l'utilisation de produits phytosanitaires) et à préserver les ressources naturelles. Cette approche consiste à utiliser la nature comme facteur de production tout en maintenant ses capacités de renouvellement.

ANOMALIE CHROMOSOMIQUE : Une anomalie chromosomique est une modification du nombre ou de la structure des chromosomes dans les cellules d'un organisme. Ces anomalies peuvent entraîner des problèmes de développement et des maladies génétiques.

BIOTECHNOLOGIE : Application de la science et de la technologie à des organismes vivants, ainsi qu'à leurs composants, produits ou modèles, pour modifier des produits ou des processus à des fins spécifiques. Elle englobe des domaines tels que la génétique, la microbiologie, la biochimie et la biologie moléculaire, et est utilisée dans divers secteurs, y compris la médecine, l'agriculture et l'industrie. Les biotechnologies visent à développer des solutions innovantes pour améliorer la santé humaine, augmenter la production agricole, et créer des produits plus durables.

CONSOMMATION DURABLE : L'utilisation de services et de produits répondant à des besoins essentiels, qui améliorent la qualité de vie tout en minimisant les ressources naturelles et les matières toxiques utilisées, ainsi que les déchets et les polluants générés tout au long de leur cycle de vie, afin de permettre que les besoins des générations futures puissent être satisfaits.

CRYPTOMONNAIE : Les « cryptomonnaies », plus précisément appelées « crypto-actifs », sont des actifs numériques virtuels basés sur la technologie de la blockchain (chaîne de blocs) via un registre décentralisé et un protocole informatique crypté. Un crypto-actif n'est pas une monnaie traditionnelle ; sa valeur est déterminée uniquement par l'offre et la demande.

C-Si : Les modules C-Si (modules photovoltaïques en silicium cristallin) sont des panneaux solaires fabriqués à partir de cellules de silicium cristallin. Ils sont parmi les types de panneaux solaires les plus couramment utilisés en raison de leur efficacité et de leur durabilité.

DÉCARBONATION : Ensemble des mesures et des techniques permettant de réduire les émissions de dioxyde de carbone.

ECO-CONCEPTION : Approche méthodologique qui intègre les aspects environnementaux dans le processus de conception et de développement, afin de minimiser les impacts environnementaux négatifs tout au long du cycle de vie d'un produit.

ECONOMIE CIRCULAIRE : Modèle de production et de consommation consiste à partager, réutiliser, réparer, rénover et recycler les produits et matériaux existants aussi longtemps que possible, afin de préserver leur valeur. Ce procédé permet d'étendre le cycle de vie des produits, réduisant ainsi l'utilisation de matières premières et la génération de déchets.

ENJEUX ESG : Enjeux liés aux critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance tels que la mise en place d'actions de recyclage des déchets, de réduction des émissions de gaz à effet de serre, la prévention des accidents, le respect du droit des employés, l'indépendance du conseil d'administration ou encore la transparence de la rémunération des dirigeants, entre autres.

EPEAT - ELECTRONIC PRODUCT ENVIRONMENTAL ASSESSMENT TOOL : Le label EPEAT (Electronic Product Environmental Assessment Tool) est une certification internationale qui évalue la performance environnementale des produits électroniques. Il prend en compte divers critères, tels que l'efficacité énergétique, la réduction des substances toxiques, la recyclabilité, et la durabilité des produits. Ce label aide les consommateurs à choisir des produits électroniques plus respectueux de l'environnement.

EPEAT CLIMATE+ : Le label EPEAT Climate+ est une extension du label EPEAT, conçu pour évaluer les produits électroniques en fonction de leur impact climatique. En plus des critères environnementaux standard d'EPEAT, le label Climate+ met l'accent sur la réduction des émissions de gaz à effet de serre et la durabilité des produits tout au long de leur cycle de vie. Cela inclut des mesures comme l'efficacité énergétique, l'utilisation de matériaux recyclés, et des pratiques de fabrication à faible émission de carbone. Ce label aide les consommateurs et les entreprises à choisir des produits électroniques qui contribuent à la lutte contre le changement climatique.

GIIN - GLOBAL IMPACT INVESTING NETWORK : Depuis 2009, le Global Impact Investing Network (GIIN) s'engage à accroître l'ampleur et l'efficacité de l'investissement d'impact à l'échelle mondiale. Le GIIN développe des infrastructures essentielles et soutient des initiatives, des programmes éducatifs et des recherches visant à accélérer la croissance d'une industrie cohérente de l'investissement d'impact.

IA - INTELLIGENCE ARTIFICIELLE : L'intelligence artificielle (IA) est un domaine de l'informatique dédié à la création de systèmes capables d'exécuter des tâches nécessitant normalement une intelligence humaine. L'IA cherche à reproduire des comportements humains tels que le raisonnement, la planification et la créativité, en utilisant des algorithmes et des modèles informatiques.

INCLUSION SOCIALE : Vise à garantir que tous les individus, quels que soient leur origine, leur statut socio-économique, ou leur capacité, aient accès aux mêmes opportunités et ressources dans la société.

INVESTISSEMENT À IMPACT : Investissements réalisés dans l'intention de générer un impact social ou environnemental positif et mesurable coupler à un rendement financier.

ODD - OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE :

En 2015, 17 ODDs (Objectifs de Développement Durables) ont été adoptés unanimement par les 193 pays membres des Nations Unes comme « l'agenda 2030 ». Ils fournissent un cadre universel, transformatif et intégré pour relever les défis de durabilité les plus urgents pour l'humanité. Ces objectifs remplacent les huit objectifs du millénaire pour le développement (OMD), qui se sont terminés en 2015, et dont les avancées ont permis une nette évolution. Ils répondent aux objectifs généraux suivants :

- Éradiquer la pauvreté sous toutes ses formes et dans tous les pays,
- Protéger la planète,
- Garantir la prospérité pour tous.

PRIMO-ACCÉDANT : Les primo-accédants sont des individus ou des familles qui achètent leur première résidence principale.

PURE-PLAYER : Au moins 80% des activités contribuant positivement à au moins l'un des thèmes d'impact du fonds.

RÉSEAU INTELLIGENT : Un réseau électrique intelligent ou "smart grid" est un système de distribution d'électricité qui utilise des technologies de communication et d'information avancées pour améliorer l'efficacité, la fiabilité, et la durabilité de la production et de la distribution d'énergie. Il permet une gestion dynamique et en temps réel des flux d'électricité, l'intégration des sources d'énergie renouvelables, et une interaction plus active entre les fournisseurs et les consommateurs d'énergie.

RSE - RESPONSABILITÉ SOCIALE (OU SOCIÉTALE) DE

L'ENTREPRISE : Elle consiste à intégrer les enjeux environnementaux et sociaux dans le fonctionnement de l'entreprise ainsi que dans ses produits et ses services.

SANTÉ NUMÉRIQUE : Elle comprend notamment la santé électronique, la santé mobile, la télésanté et les données sanitaires. Ces solutions peuvent renforcer les systèmes de santé en offrant des services directement à domicile et dans les communautés mal desservies, en aidant à cartographier les flambées de maladies, et en intégrant des outils numériques pour améliorer la réactivité et la productivité des soins de santé.

SBTi : Projet conjoint du Carbon Disclosure Project (CDP), du Global Compact des Nations Unies, du World Resource Institute (WRI) et du World Wildlife Fund (WWF) visant à encourager les entreprises à définir des objectifs de réduction (aussi appelés cibles de réduction) des émissions de gaz à effet de serre (GES) en cohérence avec les préconisations scientifiques.

SERVICE ÉCOSYSTÉMIQUE :

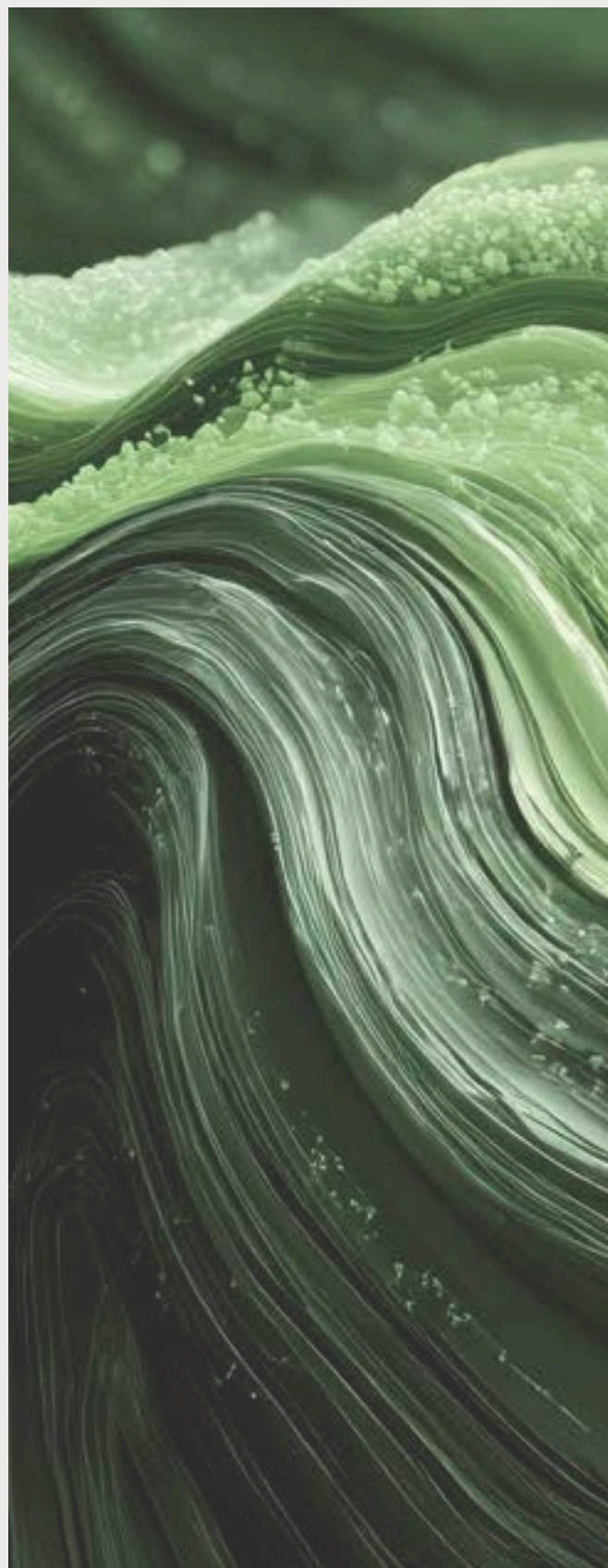
Un service écosystémique se définit comme un bénéfice que la nature offre à l'être humain.

SYSTÈME ALIMENTAIRE DURABLE : Ensemble des pratiques alimentaires qui visent à nourrir les êtres humains en quantité et en qualité suffisantes, aujourd'hui et à l'avenir, tout en respectant l'environnement. Ces pratiques doivent également être économiquement accessibles et assurer une rémunération équitable tout au long de la chaîne alimentaire.

TECHNOLOGIE MOLÉCULAIRE : Ce terme désigne diverses techniques de laboratoire utilisées pour étudier ou modifier l'ADN, l'ARN ou les protéines. Différents types de technologies moléculaires sont disponibles pour faire progresser la médecine, l'agriculture, la médecine légale et de nombreux autres domaines.

TEQCO2 : La tonne équivalent CO2 est une unité créée par le GIEC pour comparer les impacts environnementaux des différents gaz à effet de serre (GES). Cette unité simplifie la comparaison et permet de cumuler les effets des GES à l'aide d'un indice unique.

TRANSITION DÉMOGRAPHIQUE : Modèle théorique qui décrit le passage d'une société présentant des taux de natalité et de mortalité élevés à une société avec des taux de natalité et de mortalité faibles.



DISCLAIMER

Accessibilité aux documents relatifs au Fonds et information dans votre pays

Avant toute décision d'investissement, vous devez lire le prospectus en vigueur (disponible en anglais et dans les langues indiquées ci-dessous), le Document d'Informations Clés pour l'investisseur ("PRIIPS KID"), traduit dans l'une des langues officielles de votre pays, ainsi que les derniers rapports annuel et semi-annuel (en anglais et langues indiquées ci-dessous).

Ces documents sont disponibles sur simple demande et sans frais, auprès de la Société de Gestion CA Indosuez Fund Solutions, 12 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Tel: +352 26 64 50 1 ainsi que sur www.fundinfo.com et auprès des entités en charge des Facilités d'information pour votre pays.

Pour chaque pays de l'Union Européenne, dans lequel le Fonds est enregistré, sont assurées les facilités suivantes pour les investisseurs :

- Le traitement des ordres de souscription, de rachat et de remboursement et autres paiements aux investisseurs (« Facilités de paiement »).
- La mise à disposition des documents du Fonds et des valeurs liquidatives (« Facilités d'information »).
- L'aide à l'accès aux procédures relatives à l'exercice de vos droits d'investisseur (« Facilités aux droits des investisseurs »).

Uniquement lorsque le pays apparaît dans la section « Pays d'enregistrement de la part/classe », les informations ci-dessous sont applicables. Les pays suivants ne sont donc pas tous disponibles pour le Fonds :

FRANCE : Cette communication marketing est distribuée par CA Indosuez, société anonyme au capital de 853 571 130 euros, établissement de crédit et société de courtage d'assurances immatriculée au Registre des intermédiaires d'assurance sous le numéro 07 004 759 et au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 572 171 635, dont le siège social est situé 17, rue du Docteur Lancereaux - 75008 Paris, et dont les autorités de contrôle sont l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution et l'Autorité des Marchés Financiers.

ESPAGNE : Distributeur local et Facilités de paiement et d'information : CA Indosuez Wealth (Europe), Sucursal en España. Indosuez Funds enregistré à la distribution auprès de Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) – Numero : 1279.

ITALIE : Facilités de paiement et d'information : CACEIS Bank Italy Branch, Piazza Cavour, 2, 20121 Milano.

LUXEMBOURG : Facilités d'information et aux droits des investisseurs : CA Indosuez Fund Solutions, 12 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg. Banque dépositaire et Facilités de paiement : CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

SUISSE : Ce document s'adresse à tout type d'investisseurs en Suisse uniquement lorsque le pays "Suisse / CH" apparaît dans la liste des pays, auquel cas le Fonds est enregistré à la distribution auprès de la FINMA. Ce document constitue un support publicitaire au sens de l'article 68 de la Suisse sur les services financiers (LSFin) et ne constitue pas un conseil en investissement. Ce document s'adresse aux investisseurs suisses de la classe concernée en conformité avec les types d'investisseurs suisses définis dans le LSFin. La version Suisse du Prospectus, du KIID et des rapports financiers sont disponibles sans frais auprès de la Société de gestion, CA Indosuez Fund Solutions, 12 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg et auprès du Représentant en Suisse : CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. L'agent payeur pour la Suisse est Caceis Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse - Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

SINGAPOUR (RESTRICTED SCHEME) : Ce document n'est disponible que lorsque "Singapore (restricted scheme)" apparaît dans la liste des pays d'enregistrement du Fonds. Dans ce cas, ce document est exclusivement à l'attention des (i) « investisseurs institutionnels » conformément à la Section 304 du « iSecurities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore » (« Act »), (ii) aux personnes au sens de la Section 305(1) de l'Act, (iii) aux personnes qui remplissent les conditions de la Section 305(2) de l'Act ou (iv) conformément aux autres dispositions de l'Act applicables en vertu d'exemptions. Ce document ne doit pas être transmis ou distribué, directement ou indirectement, à des particuliers à Singapour. Le Fonds n'est pas autorisé ou traité comme un « recognised scheme » par la Monetary Authority of Singapore (« MAS ») et les classes ne sont pas offertes aux investisseurs particuliers à Singapour. Ce Fonds est un « restricted scheme » au sens de la « Sixth Schedule to the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations » de Singapour. Ce document ne constitue pas une publicité au sens de la section 305 (5) du SFA. Ce document fait partie intégrante de l'Information Memorandum d'Indosuez Funds.

ALLEMAGNE : Facilités de paiement et d'information : CACEIS Bank S.A., Germany Branch, Lilienthalallee 36, 80939 München.

GRÈCE : Facilités de paiement : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5 allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Facilités d'information : PwC Société coopérative – Global Fund Distribution, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg.

Autorisé à la distribution à :

MONACO : Cette publication est distribuée par CFM Indosuez Wealth, 11, Boulevard Albert 1er - 98 000 Monaco, immatriculé au Répertoire du Commerce et de l'Industrie de Monaco sous le numéro 56S00341, agrément : EC/2012-08.

US PERSON : La SICAV et son Fonds ne sont pas enregistrés au titre de lois fédérales américaines sur les valeurs mobilières ou de toute autre loi applicable dans les états, territoires et possessions des Etats-Unis d'Amérique. Par conséquent, ils ne pourront être commercialisés directement ou indirectement aux États-Unis (y compris sur ses territoires et possessions) et auprès ou au bénéfice de résidents et citoyens des États-Unis d'Amérique et des « U.S. Person ». Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents ou citoyens des États-Unis d'Amérique et des « U.S. Person » selon la « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933 tel qu'amendé (<https://www.sec.gov/rules/final/33-7505a.htm>).

Informations importantes

Le présent document est un document promotionnel relatif à Indosuez Funds, une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois à Fonds multiples conformément à la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et OPCVM (« UCITS ») conforme à la Directive européenne 2009/65/CE, telle que modifiée et complétée, et conforme à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectifs telle que modifiée (la « Loi de 2010 »). La SICAV est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 166912. Ce document promotionnel est relatif à l'un des Fonds d'Indosuez Funds (conjointement appelé le « Fonds »).

Le présent document est exclusivement destiné à des fins promotionnelles. Les informations et opinions contenues dans ce document ne sauraient constituer une recommandation personnalisée ou générale et ne seraient être assimilées à un conseil en investissement, un conseil juridique ou fiscal, un conseil en matière d'audit ou tout autre conseil de nature professionnelle. En aucun cas ce document affirme qu'un investissement ou une stratégie est adapté ou approprié à une situation individuelle et à votre profil de risques.

Le Fonds n'est pas destiné à être distribué dans toutes les juridictions, il n'est pas destiné à toute personne qui est citoyenne ou résidente d'une juridiction où la publication, la distribution ou l'utilisation des informations contenues dans le présent document serait soumise à des restrictions ou limitations.

La décision d'investissement doit toujours être prise sur la base du prospectus en vigueur et/ou de la documentation complète et de la publication du Fonds.

Comme pour tout investissement, les placements dans les Fonds d'investissement comportent des risques de marché, politiques, de crédit, économique ainsi que des risques de change et de cours. Les prix des parts du Fonds et la hauteur du revenu fluctuent et ne peuvent pas être garantis. Les coûts du placement influent sur sa performance réelle. L'atteinte des objectifs de placement ne peut pas être garantie. Toutes les informations, ainsi que tous les prix, valorisations de marché et calculs indiqués dans le présent document sont susceptibles d'être modifiés sans préavis.

Avant toute transaction, vous devez consulter votre conseiller en investissement et, si nécessaire, obtenir l'avis d'un conseiller professionnel indépendant concernant les risques et toutes les conséquences juridiques, réglementaires, fiscales comptables et de crédit. Nous vous invitons à contacter vos conseillers habituels afin de prendre vos décisions de manière indépendante, à la lumière de votre situation personnelle et de vos connaissances et expérience financières ainsi que de votre profil de risque.

Ce document est publié par CA Indosuez Fund Solutions, société de gestion d'Indosuez Funds dont le siège social est sis 12 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg. Le Fonds est autorisé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) conformément au chapitre 15 de la loi de la Loi de 2010. Les informations contenues dans le présent document sont fondées sur des sources considérées comme fiables. Sauf indication contraire, la date pertinente dans ce document est la date d'édition mentionnée en première page de la présente présentation.

Vous pouvez accéder à un résumé de vos droits en matière d'actions collectives au niveau européen et national en cas de litige. Ce résumé est gratuitement disponible dans une des langues officielles de votre pays (ou une langue autorisée) sur le lien suivant : ca-indosuez-fundsolutions.com

La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation du Fonds dans votre pays.

Le présent document ne peut être photocopié, reproduit ou distribué, en partie ou en totalité, sous quelque forme que ce soit, sans l'accord préalable de votre banque.

© 2026, CA Indosuez Fund Solutions/Tous droits réservés.

