

SG MIROVA ACTIONS MONDE DURABLE ISR

Rapport mensuel



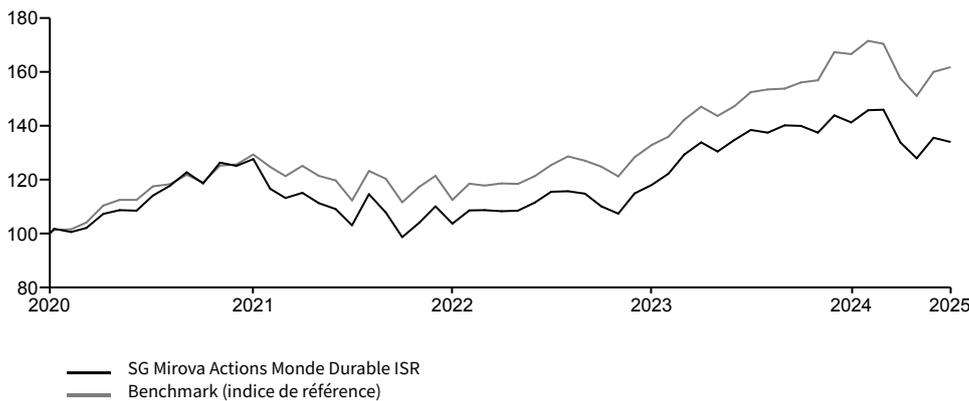
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du FCP est de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indice « MSCI ACWI Net Total Return » (dividendes nets réinvestis) grâce à des investissements dans des sociétés dont les activités sont liées à des thèmes d'investissement durable, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, au moyen d'une sélection des valeurs en portefeuille combinant des critères d'analyse financière et extra-financière intégrant la prise en compte des critères ESG (Environnemental, Social, Gouvernance). Le FCP promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs

GRAPHIQUE DE PERFORMANCES (base 100)



PERFORMANCES

Performances cumulées	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans*	5 ans*	Depuis lancement *
Fonds	-1,15%	0,16%	-5,08%	-3,18%	9,13%	-	6,70%
Benchmark	1,05%	2,63%	-2,92%	6,06%	12,90%	-	11,22%
Ecart	-2,20%	-2,46%	-2,16%	-9,25%	-3,77%	-	-4,52%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	19,59%	13,78%	-18,73%	25,40%	-
Benchmark	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	-
Ecart	-5,75%	-4,28%	-5,71%	-2,14%	-

Source : Société Générale Investment Solutions France

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Perte maximum	Période de recouvrement (mois)
	1 an	3 ans	5 ans		
Fonds	13,55%	15,26%	-	-24,80%	17
Benchmark	13,28%	13,60%	-	-19,70%	-

Source : Société Générale Investment Solutions France

JUIN 2025

PART CAPITALISATION EUR VL
FR0050000431 134,09
Actifs nets 44,91 M€

Indicateur synthétique de risque ISR



Risque plus faible Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

SFDR

Art 8

Minimum d'investissement durable

60%

Date de lancement

22 décembre 2020

Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français

Société de gestion

SG IS (France)

Société de gestion en déléguation

Mirova

Dépositaire/Conservateur

Société Générale S.A.

Type d'investisseur

Tout investisseur

Devise de la part

EUR

Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidien

Souscription minimum

1 millième de part

Coûts ponctuels

Coûts d'entrée 2,00%
Coûts de sortie 0,00%

Coûts récurrents

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 1,83%
Coûts de transaction 0.1%

Coûts accessoires

Frais de performance
0.01% de la performance de l'actif net tel que défini dans le prospectus. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation cidessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années

Benchmark (indice de référence)

MSCI ACWI
Indice de référence en net dividendes réinvestis

Éligibilité

Assurance-Vie
Comptes titres ordinaire

(1) Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Le prospectus, le DICI, ainsi que les états financiers annuels et les statuts sont disponibles gratuitement auprès du siège de SG 29 Haussmann ou sur le site suivant : www.sg29haussmann.societegenerale.fr



Critères financiers

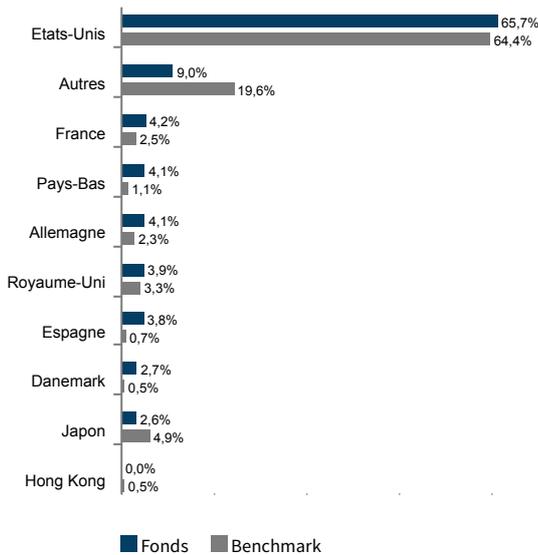
STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Capitalisation moyenne (M€)	677 431
Nombre de positions	48
PER 2023	29,12
Rendement du dividende	1,1%

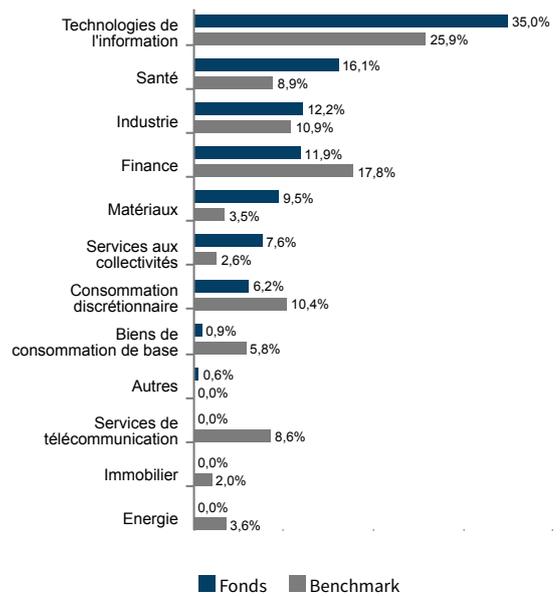
10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
NVIDIA CORP	7,8%	Technologies de l'information	Etats-Unis
MICROSOFT CORP	7,3%	Technologies de l'information	Etats-Unis
MASTERCARD INC	4,5%	Produits financiers	Etats-Unis
ECOLAB INC	4,2%	Matériaux	Etats-Unis
IBERDROLA SA	3,8%	Services collectifs	Espagne
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3,4%	Technologies de l'information	Taiwan
ROPER TECHNOLOGIES INC	3,1%	Technologies de l'information	Etats-Unis
PALO ALTO NETWORKS INC	2,7%	Technologies de l'information	Etats-Unis
SHOPIFY INC	2,6%	Technologies de l'information	Canada
WASTE MANAGEMENT INC	2,5%	Industrie	Etats-Unis

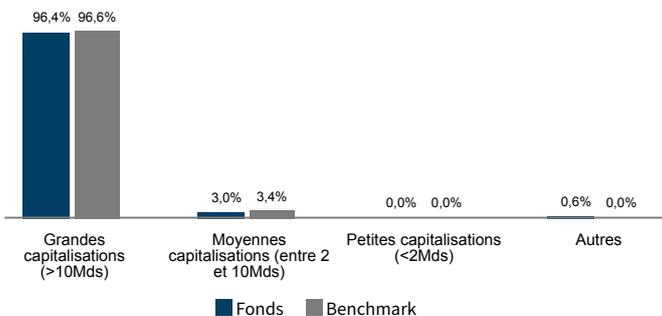
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



Source: Société Générale Investment Solutions France

La pondération réelle, les allocations d'investissements et les rendements sont susceptibles de varier sur une période continue et peuvent ne pas être exactement les mêmes que ceux indiqués. Les investisseurs doivent comprendre les différentes classes d'actifs qui composent les allocations d'investissements car chaque classe d'actifs possède des types de risques spécifiques.

Critères extra-financiers

INDICATEURS ESG

	Fonds	Univers
Note de qualité ESG*	7,8	7,5
Couverture de la notation ESG	100,00%	99,44%
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million investi)	55,5	130,5
Couverture de l'empreinte carbone	100,00%	98,00%

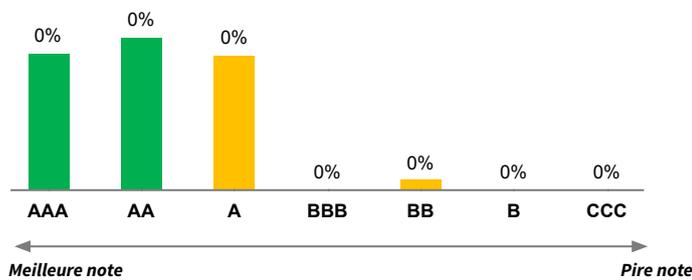


Une tonne de CO2 c'est environ un aller-retour Paris-New-York

INDICATEURS DE DURABILITE

Investissements durables	99.4
Engagement	43.0%
Objectifs environnementaux	37.9
Engagement	11.4%
Objectifs sociaux	61.5
Engagement	31.6%
Taxonomie	0.0
Engagement	0.0%

RÉPARTITION PAR NOTES ESG



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
NVIDIA CORPORATION	88,3%	7,8%
MICROSOFT CORPORATION	22,8%	7,3%
Iberdrola, S.A.	27,3%	3,8%
NEXTERA ENERGY, INC.	34,6%	2,2%
FIRST SOLAR, INC.	100,0%	1,0%

RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



INDICATEURS D'IMPACT

Femmes au sein du comité exécutif	25%	Univers: 25,7%	Couverture MSCI (fonds/univers) 99,1%/94,7%
Evolution des effectifs au global sur 3 ans			

10% Univers: 8,1%
Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/100,0%

Emetteurs exposés à de sérieuses controverses
0% Univers: 0,0%
Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/99,9%

Le calcul des scores ESG et des indicateurs d'impacts sont réalisés sur la seule poche éligible (hors liquidités et titres de créances publics).

Couverture de la notation fonds/indice (%)

Les données de cette page proviennent de source MSCI

*La note de qualité ESG de l'univers est retraité des 20% des moins bonnes notes ESG

COMMENTAIRES DE GESTION

L'indice SG Mirova Actions Monde Durable ISR a sous-performé les marchés mondiaux (représentés par l'indice MSCI ACWI (EUR)) au cours du mois de juin. Le Fonds a enregistré un rendement de -1,00 %, tandis que son indice de référence a enregistré un rendement de 1,05 %. En ce qui concerne l'attribution par secteurs GICS, l'effet de répartition sectorielle a légèrement contribué à la performance relative, tandis que l'effet de sélection de titres a nuï. En ce qui concerne l'effet d'allocation sectorielle, notre surpondération du secteur des technologies de l'information et notre sous-pondération des biens de consommation de base ont contribué positivement aux résultats relatifs. Notre surpondération dans les soins de santé et notre sous-pondération dans les services de communication ont nuï aux résultats relatifs. En ce qui concerne la sélection de titres, la sélection de titres dans les secteurs de la finance, de l'industrie et des technologies de l'information a été le principal détracteur des résultats relatifs. Enfin, notre positionnement régional, avec une surpondération de l'Europe et une sous-pondération des États-Unis, a été légèrement détracteur. En termes de sélection de titres, au sein de la division financière, Mastercard a été le principal frein à la performance relative. Mastercard, ainsi que Visa, ont sous-performé en partie en raison d'informations selon lesquelles les principaux détaillants américains Walmart et Amazon explorent l'utilisation de leurs propres stablecoins et en partie en raison des tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Les investisseurs ont d'abord réagi négativement à l'annonce des stablecoins, car elle était considérée comme une décision qui pourrait potentiellement éloigner les volumes de paiement des paiements traditionnels, largement facilités par Mastercard et Visa. Cela s'est produit alors que le Sénat américain a voté en faveur de l'adoption de la loi GENIUS, qui représente les efforts visant à établir un cadre fédéral complet pour la réglementation des stablecoins de paiement. Dans l'ensemble, nous sommes d'avis que le marché a réagi de manière excessive à la menace potentielle et qu'il ne s'agit pas d'un risque imminent pour Visa et Mastercard. Tout d'abord, aucune de ces préoccupations n'est nouvelle. De nombreuses grandes entreprises fintech comme PayPal acceptent déjà les paiements en crypto-monnaies depuis un certain temps. De temps en temps, il y a des nouvelles sur la désintermédiation, mais rien ne s'est avéré formidable contre Visa et Mastercard jusqu'à présent. La crypto pourrait être utile dans des secteurs spécifiques tels que les jeux, mais elle est loin d'être répandue. Depuis plusieurs années, les méga-détaillants tels que Walmart et Amazon explorent d'autres méthodes de paiement (c'est-à-dire autrement que par le biais des cartes Visa et Mastercard). Les commerçants ont également exploré des chemins de fer à moindre coût, mais le comportement des consommateurs s'est avéré très difficile à changer. Compte tenu du temps nécessaire à l'approbation réglementaire, à la mise en œuvre et à l'adoption, le processus peut prendre plus de temps que prévu et les cas d'utilisation sont limités. Les douves que Visa et Mastercard ont construites seront très difficiles à briser. Deuxièmement, le récent recul est également dû en partie au fait que le marché a pris un certain risque en raison du conflit au Moyen-Orient, avec des inquiétudes liées à la réduction des voyages et, dans une moindre mesure, à l'inhibition des paiements transfrontaliers dans la région du Moyen-Orient. Les deux actions se sont rapidement redressées après l'apaisement des tensions au Moyen-Orient. Au sein de l'industrie, la gestion des déchets a été le principal détracteur relatif, car elle a sous-performé le secteur industriel dans son ensemble, d'autant plus que les investisseurs ont favorisé l'industrie de l'aérospatiale et de la défense au sein du secteur après le lancement du plan de réarmement de l'Europe visant à augmenter les dépenses de défense. Enfin, Waste Management a tenu sa journée des investisseurs à la fin du mois de juin, avec une certaine faiblesse du cours de l'action, car les objectifs financiers ont pu décevoir le marché. Nous avons assisté à la journée des investisseurs et, dans l'ensemble, la direction a souligné que WM peut être une « action éternelle » avec une longue piste de croissance ainsi qu'une culture axée sur les personnes, l'orientation client et l'excellence opérationnelle. Il y a des options de vente et de prise de position sur les perspectives qui pourraient mener à une certaine hausse sur les résultats, y compris la politique fiscale et/ou d'autres fusions et acquisitions. La société a récemment acquis Stericycle et semble être en train de déterminer à quoi ressemblera le modèle commercial optimisé pour ce segment, car l'ancienne société n'a pas été bien gérée. Dans l'ensemble, notre opinion sur la direction et l'entreprise et le scénario d'investissement à long terme restent positives. Dans le secteur des technologies de l'information, Accenture a été le principal frein à la performance relative, car elle a sous-performé l'ensemble du secteur des technologies de l'information, qui a enregistré de très bonnes performances au cours du mois. Alors qu'Accenture a réalisé un bon troisième trimestre fiscal qui a dépassé les attentes, notamment en raison des vents contraires tarifaires, de la baisse des dépenses fédérales et des facteurs macroéconomiques difficiles, et a relevé le BPA et le flux de trésorerie disponible pour l'exercice 25, ainsi que la fourchette basse des prévisions de revenus, le marché a réagi à de légères réservations et à des prévisions de revenus pour le prochain trimestre qui n'étaient pas aussi solides que prévu compte tenu de l'avantage du taux de change. Les investisseurs extrapolent souvent la santé d'Accenture à partir d'un nombre de réservations uniques que l'entreprise ne parvient pas à atteindre, et, dans ce cas, il a été plus léger que prévu. Accenture continue d'être une société mondiale de services informatiques de premier plan qui est bien placée pour bénéficier d'une adoption plus large de l'IA, car elle permet à ses clients de mettre en œuvre des applications d'IA dans leurs propres opérations quotidiennes. Bien que la sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information ait globalement nuï à la performance relative, certaines sélection dans le secteur ont bien performé et ont contribué positivement à la performance relative. Les actions de Taiwan Semiconductor et de Nvidia ont bien performé depuis leur plus bas niveau depuis le début de l'année, en partie grâce à un rebond général des actions de croissance et aux gros titres selon lesquels l'administration Trump pourrait adopter une approche différente concernant sa répression des exportations de puces, aux négociations tarifaires considérées comme plus positives que la situation initiale du début avril, et à l'annonce que les États-Unis envisageaient une vente majeure de puces d'IA aux Émirats arabes unis après le voyage du président Trump aux États-Unis. Moyen-Orient. Les sociétés ont également enregistré de solides résultats financiers. Taiwan Semi a publié des résultats financiers supérieurs aux prévisions consensuelles de haut et de bas, a réaffirmé ses prévisions pour 2025 d'une croissance des revenus de 20 % et a maintenu ses prévisions de dépenses d'investissement de 38 à 42 milliards de dollars. Au cours de la conférence téléphonique sur les résultats, la société a déclaré qu'elle n'avait pas d'impact tarifaire sur le comportement des consommateurs jusqu'à présent et qu'elle avait exprimé sa confiance quant à la demande de puces d'IA de la part des entreprises américaines, soutenant ainsi la nécessité d'augmenter la capacité de production. Taiwan Semi a également annoncé ses ventes de mai à la mi-juin, ce qui suggère que le deuxième trimestre pourrait dépasser les prévisions malgré les vents contraires liés aux devises. Pendant ce temps, à la fin du mois de mai, NVIDIA a également annoncé un excellent premier trimestre. Il n'y a pas eu grand-chose qui s'est mal passé ce trimestre pour NVIDIA, étant donné qu'il y avait beaucoup de nervosité compte tenu de l'exposition à la Chine et des problèmes de production. Le guide du T2 était en ligne pour s'améliorer, avec une croissance du chiffre d'affaires pour le T2 guidée à +51,3 % en glissement annuel, les 8 milliards de dollars de revenus en Chine ayant été retirés. Les puces GB200 hautes performances se déploient rapidement, et ils sont sur le point de commencer à expédier des GB300 qui ne nécessitent pas de nouvelle architecture, de sorte qu'il y aura moins de problèmes, voire aucun, avec la production. La société a également évoqué le fait que le potentiel du marché final de Sovereign devenait plus significatif, et Enterprise connaît une inflexion due aux agents d'IA. La Chine étant moins risquée (le marché suppose 0 \$), le risque de baisse est plus faible qu'auparavant. Nous restons convaincus dans le dossier d'investissement à long terme de Taiwan Semiconductor et de Nvidia.

GLOSSAIRE

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concerne les informations à fournir en matière de développement durable dans le secteur des services financiers (dit règlement SFDR ou règlement Disclosure).

TAXONOMIE

Le règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 (dit règlement Taxonomy) établit un cadre pour faciliter l'investissement durable et modifiant le règlement (UE) 2019/2088.

INDICATEURS ESG

Les notations ESG MSCI visent à mesurer la résilience d'une entreprise face aux risques ESG (Environnement, Social et Gouvernance) à long terme. Pour chaque entreprise, un score moyen pondéré est calculé sur la base des scores et des pondérations des 3 facteurs. Pour obtenir une note finale sous forme de lettre, ce score est normalisé par secteur d'activité. La note ajustée de l'industrie correspond à une note comprise entre AAA et CCC. Ces évaluations des performances des entreprises ne sont pas absolues mais sont explicitement destinées à être relatives aux normes et aux performances des pairs de l'industrie d'une entreprise.

*La note de qualité ESG de l'univers est retraitée des 20% des moins bonnes notes ESG

Lettre	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Note	0 - 1.4	1.4-2.9	2.9-4.3	4.3-5.7	5.7-7.1	7.1-8.6	8.6-10

EMPREINTE CARBONE

En tant qu'indicateurs clés du changement climatique, les émissions de gaz à effet de serre (GES) sont classées selon le protocole des gaz à effet de serre et sont regroupées en trois catégories:

Champ d'application 1 - Champ d'application direct: les émissions de GES sont celles qui proviennent directement de sources détenues ou contrôlées par l'institution.

Champ d'application 2 - Champ d'application indirect: les émissions de GES sont des émissions indirectes générées principalement par la production d'électricité consommée par l'établissement.

Champ d'application 3 - Champ d'application indirect: les émissions de GES sont toutes les autres émissions indirectes qui sont des conséquences des activités de l'institution, mais qui proviennent de sources non détenues et contrôlées par l'institution.

Le fonds utilise des données Carbone4 qui sont basées sur des chiffres déclaratifs ou estimés d'entreprises. Il vise à prendre en compte les émissions de GES des champs d'applications 1, 2 et une partie du champ 3 produites par les sociétés détenues en portefeuille.

AVERTISSEMENT

Le présent document, de nature publicitaire, n'a pas de valeur contractuelle. Son contenu n'est pas destiné à fournir un service d'investissement, il ne constitue ni une offre de produit ou service, ni une recommandation personnalisée sur un produit financier, ni une sollicitation d'aucune sorte, ni un conseil juridique, comptable ou fiscal de la part de SG29 Haussmann. La référence à certains instruments financiers, le cas échéant, est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans le portefeuille du fonds. Elle ne constitue pas une recommandation d'investissement dans ces instruments. Les informations sur les performances passées éventuellement reproduites dans le présent document ne garantissent en aucun cas les performances futures. Ce document est élaboré à partir de sources que SG 29 Haussmann considère comme étant fiables et exactes au moment de sa réalisation mais qui n'ont pas été certifiées de manière indépendante. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Ce document ne contient pas toutes les informations nécessaires et suffisantes à la prise de décision d'investissement. Avant toute décision finale d'investissement dans le produit financier visé dans ce document, l'investisseur doit prendre connaissance de l'ensemble des informations contenues dans la documentation réglementaire du fonds, et notamment du Document d'Informations Clés (DIC) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller, sur le <https://sg29haussmann.societegenerale.fr/fr/> et le site de l'AMF (HYPERLINK "<http://www.amf-france.org>") www.amf-france.org) ainsi que le prospectus en vigueur également disponible sur simple demande auprès de SG 29 Haussmann ou de votre conseiller. Nous vous invitons plus particulièrement à prendre connaissance des coûts et charges du fonds, qui ont une incidence négative sur sa performance, ainsi que des facteurs de risques spécifiques à ce fonds. L'investisseur potentiel doit également s'assurer de la compatibilité du produit avec sa situation financière, ses objectifs d'investissement, ses connaissances et son expérience en matière d'instruments financiers, son degré d'acceptation du risque et sa capacité à en subir les pertes ainsi que ses préférences en matière de durabilité des produits financiers. En conséquence, SG 29 Haussmann ne peut en aucun cas être tenue responsable, directement ou indirectement, de toutes les conséquences, notamment financières, résultant d'opérations sur instruments financiers conclues sur la base de ce seul document qui ne se substitue pas aux documents réglementaires et aux documents d'informations périodiques du fonds. L'accès au fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le présent document est émis par SG 29 Haussmann, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 06000029, S.A.S au capital de 2.000.000 €, agissant sous la dénomination commerciale de Société Générale Investment Solutions (France), ayant son siège au 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro 450 777 008. De plus amples détails sont disponibles sur le site de SG 29 Haussmann : <https://sg29haussmann.societegenerale.fr/fr/> N°ADEME: FR231725_01YSGB

CONTROVERSE

Une controverse ESG peut être définie comme un incident ou une situation existante dans lesquels une entreprise est confrontée à des allégations de comportement négatif à l'égard de diverses parties (employés, fournisseurs, collectivités, environnement, actionnaires...) L'objectif de la recherche sur les Controverses ESG est d'évaluer la gravité de ces situations. Pour chaque émetteur, la notation ESG s'accompagne d'un indicateur de controverse :

 **Drapeau Vert** : indique des litiges moins importants ou que rien n'est à signaler.

 **Drapeau Jaune** : indique un litige qui mérite d'être signalé.

 **Drapeau Orange** : indique un ou plusieurs litiges sévères récents et qui toujours d'actualité.

 **Drapeau Rouge** : indique au moins un litige sévère.

L'indicateur de controverse se traduit en note de controverse :

Rouge 0 - Orange 1 - Jaune 2 à 4 - Vert 5 à 10

REVENUS À IMPACT POSITIF

L'exposition des revenus aux solutions d'impact durable reflète la mesure dans laquelle les revenus des entreprises sont exposés aux produits et services qui contribuent à résoudre les grands défis sociaux et environnementaux du monde. Il est calculé comme une moyenne pondérée, en utilisant les pondérations du portefeuille ou de l'indice et le pourcentage de chaque émetteur sur les revenus générés par Sustainable Impact Solutions. Pour être éligible à la contribution, un émetteur doit respecter des normes ESG minimales.

COUVERTURE MSCI

La notation ESG MSCI ne couvre pas la totalité des émetteurs, il est ainsi important d'afficher le taux de couverture pour appréhender la notation. Sur ce document, la couverture de la notation est affichée en nombre et en pourcentage (nb/%), c'est-à-dire le nombre de valeurs couvertes sur la totalité du portefeuille.

INDICATEURS D'IMPACT

Les indicateurs d'impacts permettent de rendre compte de manière pertinente et pérenne l'engagement environnemental, social et gouvernemental de nos investissements. Les quatre indicateurs affichés ne constituent pas une liste exhaustive, ils ont été choisis par la société de gestion.

- Revenus des solutions à impact durable : reflète la mesure dans laquelle les revenus des entreprises contribuent à résoudre les grands défis environnementaux du monde
- Membres indépendants au conseil : présence personnes indépendantes au sein des conseils
- Main d'œuvre représentée par des conventions collectives : pourcentage de la main-d'œuvre de la société qui est représenté par des conventions collectives, si ce chiffre est déclaré.
- Conformité au Pacte mondial des Nations Unies : indique si la société respecte les principes du Pacte mondial des Nations Unies.