SG MIROVA ACTIONS MONDE DURABLE ISR

Rapport mensuel

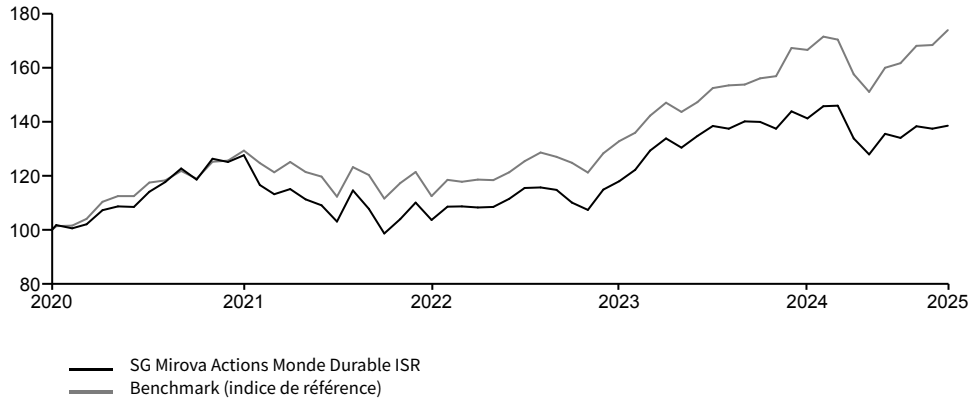
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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	0,79%	3,34%	-1,91%	-1,05%	11,94%	-	7,07%
Benchmark	3,23%	7,52%	4,38%	11,38%	15,88%	-	12,29%
Ecart	-2,44%	-4,18%	-6,29%	-12,43%	-3,95%	-	-5,22%

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	13,86%	12,37%	-	-24,80%	17
Benchmark	13,91%	11,67%	-	-19,70%	-

Source : Société Générale Investment Solutions France

SEPTEMBRE 2025

PART CAPITALISATION EUR	VL
FR0050000431	138,57
Actifs nets	45,80 M€

Indicateur synthétique de risque ISR

1 2 3 **4** 5 6 7

Risque plus faible — Rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé — 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 délégation
Mirova

Dépositaire/Conservateur
Société Générale S.A.

Type d'investisseur
Tout investisseur

Devise de la part
EUR

Valorisation/Soucription/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

Eligibilité
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

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

SG MIROVA ACTIONS MONDE DURABLE ISR

SEPTEMBRE 2025

Critères financiers

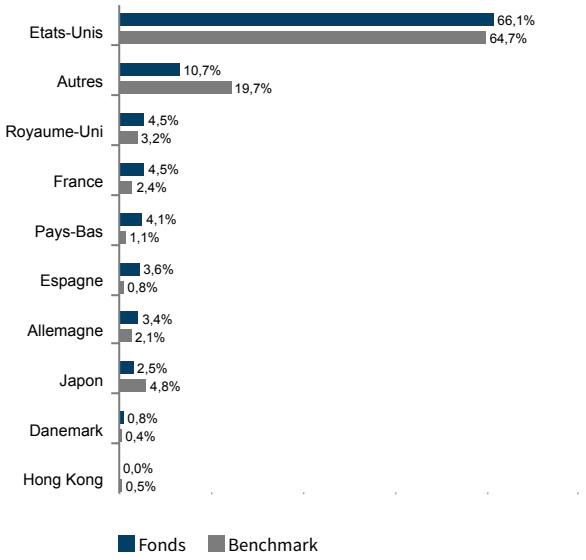
STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Capitalisation moyenne (M€)	841 292
Nombre de positions	48
PER	28,27
Rendement du dividende	1,0%

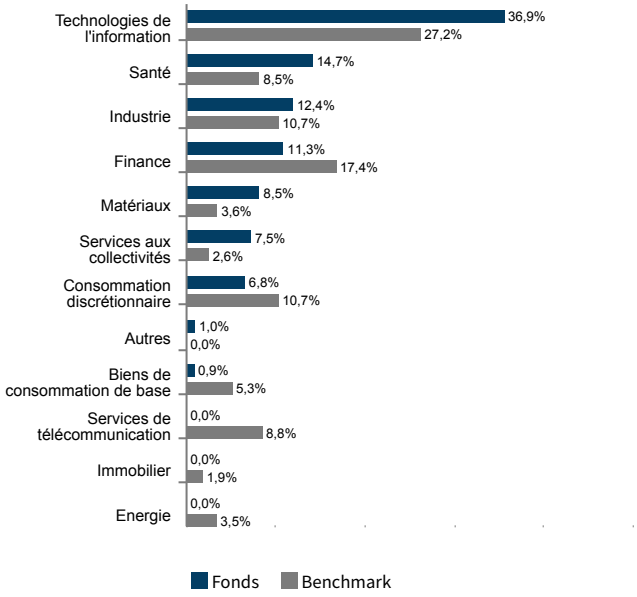
10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
NVIDIA CORP	8,9%	Technologies de l'information	Etats-Unis
MICROSOFT CORP	7,4%	Technologies de l'information	Etats-Unis
MASTERCARD INC	4,4%	Produits financiers	Etats-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	4,1%	Technologies de l'information	Taiwan
ECOLAB INC	3,8%	Matériaux	Etats-Unis
IBERDROLA SA	3,6%	Services collectifs	Espagne
SHOPIFY INC	3,2%	Technologies de l'information	Canada
TJX COS INC/THE	2,8%	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis
ROPER TECHNOLOGIES INC	2,7%	Technologies de l'information	Etats-Unis
PALO ALTO NETWORKS INC	2,6%	Technologies de l'information	Etats-Unis

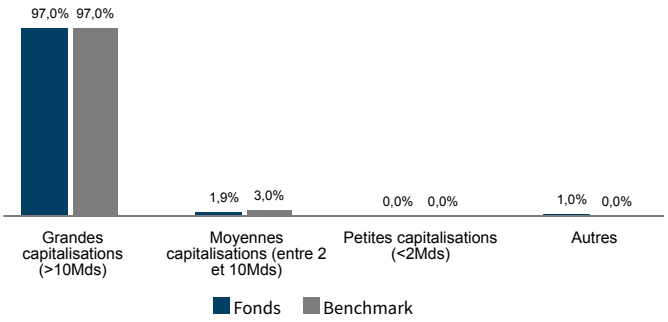
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



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.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

SG MIROVA ACTIONS MONDE DURABLE ISR

SEPTEMBRE 2025

Critères extra-financiers

INDICATEURS ESG

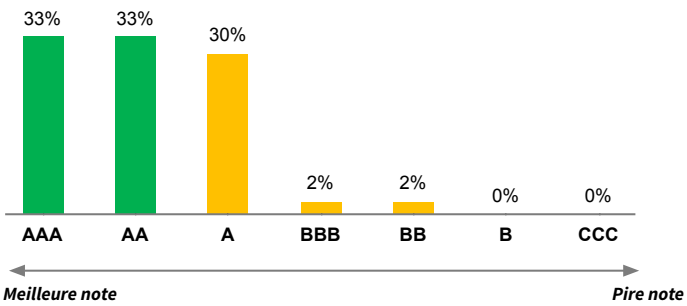
	Fonds	Univers
Note de qualité ESG*	**7,8**	**15,0**
Couverture de la notation ESG	*100,00%*	*100,00%*
Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million investi)	**54,2**	**130,5**
Couverture de l'empreinte carbone	*100,00%*	*97,80%*

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

INDICATEURS DE DURABILITE

Investissements durables	99.0
Engagement	*44.5%*
Objectifs environnementaux	38.0
Engagement	*12.0%*
Objectifs sociaux	60.9
Engagement	*32.4%*
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%	8,6%
MICROSOFT CORPORATION	22,8%	7,4%
Iberdrola, S.A.	27,3%	3,6%
NEXTERA ENERGY, INC.	34,6%	2,3%
FIRST SOLAR, INC.	100,0%	1,5%

RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS

Vert	31,44%
Orange	5,65%
Jaune	61,65%

INDICATEURS D'IMPACT

Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme

0% *Univers: 23,0%*
Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/100,0%

Femmes au sein du comité exécutif

25% *Univers: 25,6%*
Couverture MSCI (fonds/univers) 99,1%/94,7%

Evolution des effectifs au global sur 3 ans

10% *Univers: 8,2%*
Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/100,0%

Emetteurs exposés à de sérieuses controverses

0% *Univers: 5,6%*
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

Au cours du mois de septembre, le fonds SG Mirova Actions Monde Durable ISR a sous-performé les marchés mondiaux, représentés par l'indice MSCI ACWI (EUR). Le Fonds a enregistré un rendement de 0,94 %, tandis que son indice de référence a enregistré un rendement de 3,23 %.En ce qui concerne l'attribution par secteurs GICS, l'effet d'allocation sectorielle a contribué positivement aux résultats relatifs, tandis que l'effet de sélection de titres a nui. En ce qui concerne l'effet d'allocation sectorielle, notre surpondération des technologies de l'information, notre sous-pondération des biens de consommation de base et notre manque d'exposition à l'énergie ont contribué positivement aux résultats relatifs, tandis que notre manque d'exposition aux services de communication et notre surpondération aux soins de santé ont nui. En ce qui concerne la sélection de titres, la sélection de titres dans les secteurs des matériaux, des finances et des technologies de l'information ont été les principaux détracteurs de la performance relative. Enfin, notre positionnement régional, avec une surpondération de l'Europe et une sous-pondération des États-Unis, a eu une incidence relativement neutre sur le rendement relatif global.Wiithin Materials, la société d'ingrédients Symrise, a été le principal détracteur de la performance relative. Pour le secteur des ingrédients dans son ensemble, il y a de plus en plus de signes de déstockage aux États-Unis et en Europe, tandis que la demande des consommateurs est restée résiliente jusqu'à présent. Cependant, à l'approche de 2026, on craint qu'il n'y ait un ralentissement plus large en raison de l'inflation induite par les tarifs douaniers et de l'affaiblissement des données sur l'emploi dans de nombreuses économies développées. Plus précisément, lors d'une conférence de courtiers, le directeur financier de Symrise, Olaf Klinger, a donné une vision prudente de l'environnement macroéconomique à court terme, bien qu'il reste confiant dans le positionnement de Symrise à moyen terme. L'objectif de croissance organique de 3 à 5 % pour 2025 et de 5 à 7 % à moyen terme n'est pas modifié. Les prévisions de marge d'EBITDA de la société sont également restées inchangées à 21,5 % pour cette année et à 21-23 % à moyen terme. Symrise reste concentrée sur la croissance rentable, et la direction reste déterminée à améliorer la rentabilité.Au sein du secteur financier, le sous-secteur du traitement des transactions et des paiements a été à la traîne de l'ensemble du secteur, le secteur bancaire ayant fortement surperformé au cours du mois. Visa et Mastercard ont été mises sous pression en partie à cause de ce que nous considérons comme des craintes exagérées concernant les gros titres des stablecoins, les sociétés publiant constamment de solides résultats et dépassant les estimations. Nous pensons que le marché a réagi de manière excessive aux risques liés aux gros titres. Nous pensons que le marché sous-estime les douves que les réseaux Visa et Mastercard ont construites au cours de nombreuses décennies et qui sont très difficiles à briser. De temps en temps, il y a des gros titres sur la désintermédiation, mais rien ne s'est avéré formidable pour Visa ou Mastercard jusqu'à présent. Les actions Adyen ont éprouvé un sentiment négatif en raison des inquiétudes concernant la prochaine journée des marchés financiers et ce que la direction pourrait guider pour 2026 et au-delà. Nous pensons que le marché a réagi de manière excessive aux inquiétudes passagères. Nous pensons que les chiffres à court terme du 2S25 semblent dérisqués, et nous nous attendons à ce que le second semestre soit globalement conforme au premier semestre, avec un potentiel de hausse grâce à une reprise des volumes meilleure que prévu. À plus long terme, nous pensons que le marché sous-estime une activité de paiement solide qui affiche une croissance de ~20 % du chiffre d'affaires et de ~30 % de l'EBITDA avec une expansion régulière des marges.Dans le secteur des technologies de l'information, la rotation du marché vers l'IA s'est accélérée de fin août à fin septembre et s'est concentrée principalement dans les semi-remorques, les hyperscalers et les sociétés de logiciels qui devraient être les gagnantes du marché. Bien que nous ayons une solide exposition à l'IA dans l'ensemble, le fait de ne pas avoir une exposition aussi concentrée au thème de l'IA que l'ensemble du marché et le fait d'être plus diversifiés dans notre exposition à ce thème ont contribué à la sous-performance relative de septembre. Bon nombre des sociétés les plus performantes au cours de cette période sont des sociétés qui se négocient à des valorisations très élevées et/ou qui ne sont pas rentables ou à peine rentables aujourd'hui, tandis que notre cadre d'investissement se concentre sur la diversification entre et au sein des grandes tendances à long terme des sociétés de haute qualité. Bien que la sélection de titres ait globalement nui principalement en raison de ce que nous ne détenons pas, il y a eu des points positifs dans le secteur des technologies de l'information dans le portefeuille avec de solides performances et une contribution aux résultats relatifs d'ASML, de Taiwan Semiconductor, de Nvidia et de Shopify.

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 2002 (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 chaqueentreprise, 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 retraité 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.

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 choisi 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.

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 Société Générale Investment Solutions. 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 Société Générale Investment Solutions 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://investmentsolutions.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 Société Générale Investment Solutions 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, Société Générale Investment Solutions 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, 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 Société Générale Investment Solutions : https://investmentsolutions.societegenerale.fr N°ADEME: FR231725_01YSGB