SG MIROVA ACTIONS MONDE DURABLE ISR

Rapport mensuel

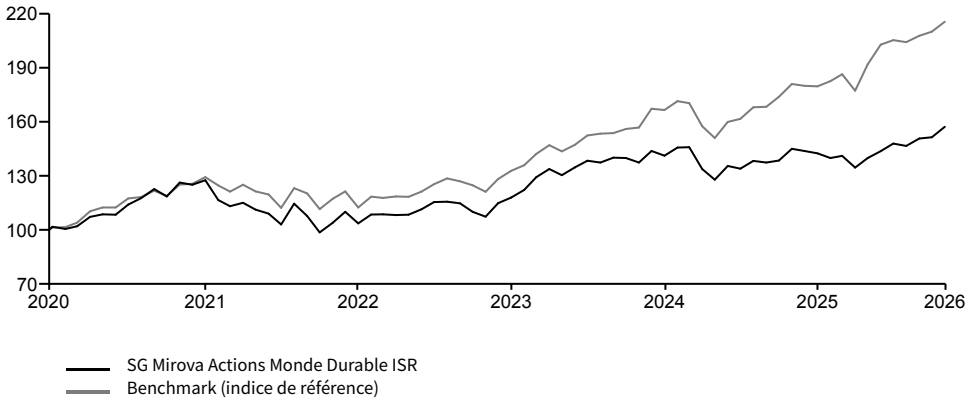
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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	3,82%	7,26%	10,35%	8,44%	13,54%	4,47%	8,04%
Benchmark	2,59%	5,51%	19,91%	19,05%	21,09%	11,45%	14,00%
Ecart	1,23%	1,75%	-9,56%	-10,61%	-7,55%	-6,98%	-5,96%

Performances calendaires	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	0,91%	19,59%	13,78%	-18,73%	25,40%
Benchmark	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%
Ecart	-6,95%	-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	9,07%	11,39%	13,85%	-24,80%	17
Benchmark	11,28%	11,14%	12,75%	-19,70%	6

Source : Société Générale Investment Solutions France

(*) Données de performances annualisées

OCTOBRE 2026

PART CAPITALISATION EUR	VL
FR0050000431	157,31
Actifs nets	49,00 M€

Indicateur synthétique de risque SRI

1 2 3 **4** 5 6 7

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 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	1,78%
Coûts de transaction	0.05%

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 Investment Solutions ou sur le site suivant : Société Générale Investment Solutions (France) - Société Générale

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

SG MIROVA ACTIONS MONDE DURABLE ISR

OCTOBRE 2026

Critères financiers

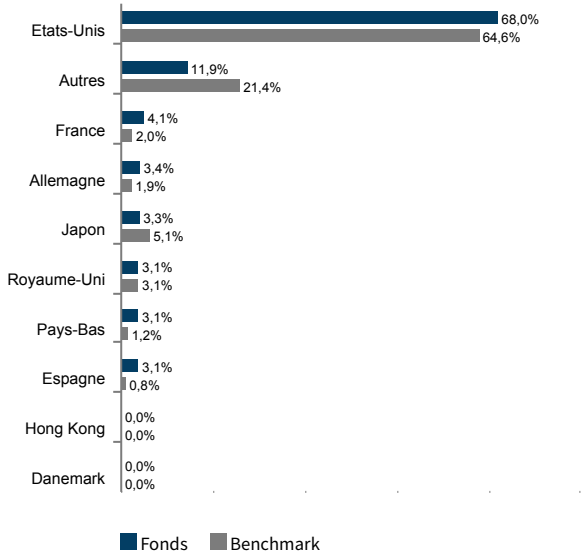
STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Capitalisation moyenne (M€)	842 286
Nombre de positions	54
PER	24,51
Rendement du dividende	1,0%

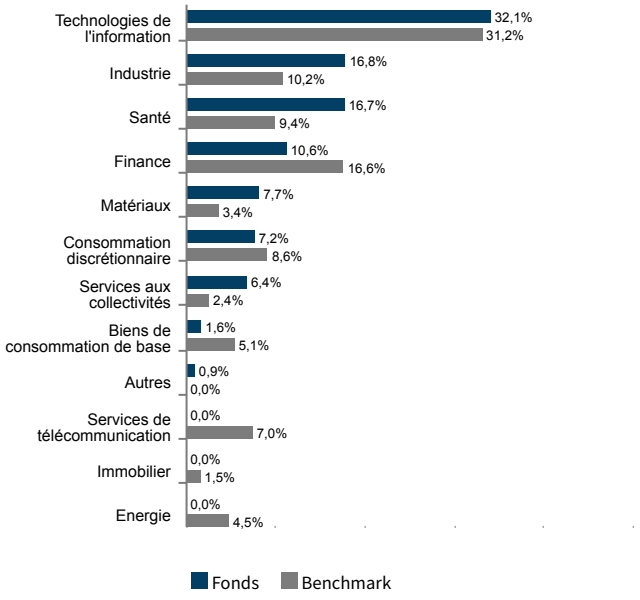
10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
NVIDIA CORP	6,7%	Technologies de l'information	Etats-Unis
MICROSOFT CORP	4,8%	Technologies de l'information	Etats-Unis
MASTERCARD INC	4,6%	Produits financiers	Etats-Unis
ELI LILLY & CO	3,9%	Santé	Etats-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3,8%	Technologies de l'information	Taiwan
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,2%	Santé	Etats-Unis
IBERDROLA SA	3,1%	Services collectifs	Espagne
ECOLAB INC	2,6%	Matériaux	Etats-Unis
SHOPIFY INC	2,6%	Technologies de l'information	Canada
PALO ALTO NETWORKS INC	2,5%	Technologies de l'information	Etats-Unis

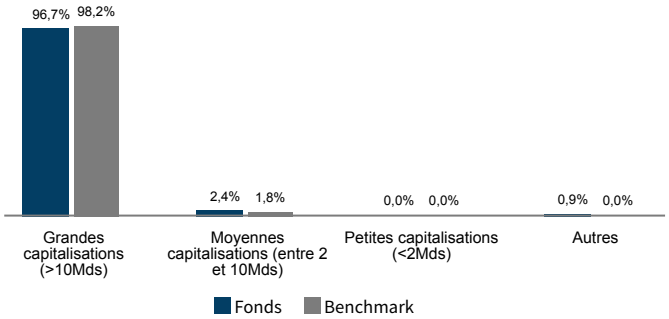
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



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.

SG MIROVA ACTIONS MONDE DURABLE ISR

OCTOBRE 2026

Critères extra-financiers

INDICATEURS ESG

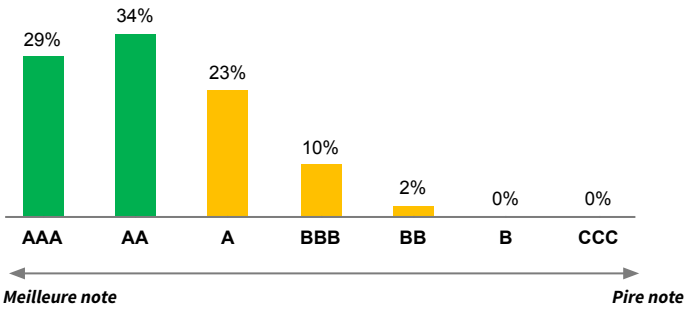
	Fonds	Univers
Note de qualité ESG*	**7,5**	**7,6**
Couverture de la notation ESG	*100,00%*	*99,77%*
Note ESG	**AA**	**AA**
Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million investi)	**57,3**	**133,1**
Couverture de l'empreinte carbone	*98,94%*	*54,26%*
Couverture de l'empreinte carbone	*100,00%*	*96,30%*

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

INDICATEURS DE DURABILITE

Investissements durables	99.2
Engagement	*58.9%*
Objectifs environnementaux	47.3
Engagement	*15.6%*
Objectifs sociaux	51.8
Engagement	*43.3%*
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	**89,7%**	**6,7%**
MICROSOFT CORPORATION	**22,3%**	**4,8%**
Iberdrola, S.A.	**35,0%**	**3,1%**
NEXTERA ENERGY, INC.	**38,9%**	**2,3%**
FIRST SOLAR, INC.	**100,0%**	**1,3%**

RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



Vert	40,23%
Orange	13,95%
Jaune	44,76%

INDICATEURS D'IMPACT

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

0%

Univers: 24,0%
Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/99,9%

Evolution des effectifs au global sur 3 ans

9%

Univers: 7,9%
Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/100,0%

Femmes au sein du comité exécutif

25%

Univers: 24,8%
Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/94,9%

Emetteurs exposés à de sérieuses controverses

0%

Univers: 5,1%
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

Les marchés d'actions mondiaux ont connu un mois d'octobre plus difficile après des gains généralement importants plus tôt en 2026. Les performances ont été plus mitigées, les marchés américains et asiatiques riches en technologies déclinant alors que l'Europe était plus résiliente. Cette évolution a reflété une abandon de la dynamique axée sur l'IA qui avait soutenu les marchés plus tôt dans l'année, les investisseurs devenant plus prudents quant aux valorisations, aux besoins de financement, à l'inflation et aux risques géopolitiques. Le mois d'octobre a marqué une transition de l'enthousiasme de l'IA vers l'examen minutieux de l'économie et du financement de l'IA, le débat s'orientant vers les besoins importants en capital, l'effet de levier et les coûts de financement derrière cette construction, entraînant une correction des semi-conducteurs, de la mémoire, de l'infrastructure cloud et d'autres actions liées à l'IA. Le selloff de l'IA a déclenché une rotation plutôt qu'une large répartition du marché des actions, l'étendue du marché s'améliorant en fait aux États-Unis : le S&P 500 à poids égal a fortement surperformé l'indice pondéré par les capitalisations en octobre (+5 % contre -1 % en USD), avec une rotation vers les soins de santé, les produits de base, les services publics, l'énergie et certains services financiers, tandis que les services de communication et les technologies de l'information ont significativement sous-performé (bien que, au sein de Tech, nous ayons observé des rotations sous-jacentes, comme indiqué, Software & Services continuant de se redresser par rapport aux creux antérieurs). Les banques centrales sont restées limitées par la combinaison d'une croissance résiliente et d'une inflation collante. La Fed, la BCE et plusieurs banques centrales asiatiques détenaient des taux, mais maintenaient généralement un préjugé faucheux. Par rapport aux espoirs antérieurs selon lesquels les conditions monétaires pourraient devenir plus favorables, octobre a renforcé la perspective que les taux restent plus élevés plus longtemps, en particulier lorsque les prix de l'énergie ont augmenté les risques d'inflation. Le pétrole et la géopolitique sont réapparus en tant que risques macroéconomiques mondiaux importants. Les tensions entre les États-Unis et l'Iran ont poussé WTI au-dessus de 100 USD et le Brent au-dessus de 110 USD, ce qui a profité au secteur de l'énergie, mais a contribué à l'inflation et à la pression sur les marges ailleurs. La dispersion régionale a augmenté, l'Europe s'avérant relativement résiliente, soutenue par les bénéfices et sa faible exposition aux technologies liées à l'IA, bien que les préoccupations fiscales et politiques françaises aient pesé sur le sentiment. L'Asie était plus faible, en particulier la Corée du Sud, Taïwan et le Japon, reflétant une plus grande exposition aux semi-conducteurs et à la chaîne d'approvisionnement de l'IA. Dans l'ensemble, octobre a représenté un changement dans le leadership du marché plutôt qu'un effondrement dans le contexte fondamental. Au début de l'année 2026, la performance avait été fortement stimulée par les actions à forte bêta liées à l'IA et l'optimisme autour des bénéfices. En octobre, les investisseurs étaient de plus en plus sensibles à l'évaluation, aux exigences de financement, à l'inflation, aux prix de l'énergie et aux risques fiscaux, tout en récompensant les secteurs et les entreprises défensifs avec des bénéfices et des flux de trésorerie visibles. Il en a résulté un certain élargissement, mais un environnement beaucoup plus difficile pour les lauréats de l'année en matière de technologie et d'IA. Le SG Mirova Actions Monde Durable ISR a sous-performé les marchés mondiaux (comme représenté par l'indice MSCI ACWI (EUR)) au cours du mois. Le Fonds a enregistré un rendement de 3,94 % tandis que son indice de référence a enregistré un rendement de 0,08 %. En termes d'attribution par secteurs GICS, l'effet de sélection des actions a été le principal moteur de la surperformance, tandis que l'effet d'attribution a également contribué positivement à la performance relative. Notre manque d'exposition aux services de communication et notre surpondération des soins de santé et des services publics ont contribué de manière positive, tandis que le manque d'exposition à l'énergie et la sous-pondération des biens de consommation de base ont nui. La sélection de stock au sein du service informatique a été un facteur positif majeur de la performance relative, suivie de la sélection de stock au sein des secteurs Matériaux, Consommateur discrétionnaire et Industrie. Il n'y avait aucun secteur dans lequel la sélection de stock avait un impact négatif important sur la performance relative. Contributeurs relatifs positifs • Positionnement sectoriel : manque d'exposition aux Services de communication ; surpondération des services de santé et des services publics• Prélèvement de stock : o au sein de la division Technologies de l'information (qui ne détient pas Intel et Micron ; qui détient les noms de logiciels et services SAP, Shopify, Accenture)o au sein de Materials (Ecolab, Ball Corporation)o au sein de Consumer Discretionary (eBay, Lowe's, TJX)o au sein de l'industrie (gestion des déchets, Veralto, RELX) Détracteurs relatifs• Positionnement sectoriel : manque d'exposition à l'énergie, sous-pondération des biens de consommation de base• Prélèvement de stock : n'a eu aucun impact négatif important sur la performance relative dans tous les secteurs.

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