

# SG MIROVA ACTIONS MONDE DURABLE ISR

## Rapport mensuel



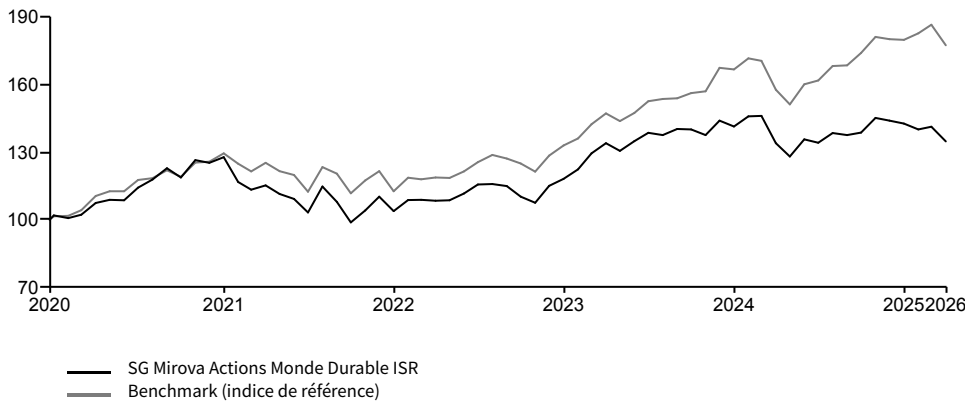
### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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 *
<b>Fonds</b>	-4,62%	-5,50%	-5,50%	0,63%	7,50%	4,65%	5,82%
<b>Benchmark</b>	-4,89%	-1,33%	-1,33%	12,51%	14,32%	9,92%	11,48%
<b>Ecart</b>	0,27%	-4,17%	-4,17%	-11,88%	-6,82%	-5,28%	-5,66%

Performances calendaires	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Fonds</b>	0,91%	19,59%	13,78%	-18,73%	25,40%
<b>Benchmark</b>	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%
<b>Ecart</b>	-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		
<b>Fonds</b>	11,26%	11,67%	14,23%	-24,80%	17
<b>Benchmark</b>	11,13%	10,73%	12,48%	-19,70%	6

Source : Société Générale Investment Solutions France

## MARS 2026

<b>PART CAPITALISATION EUR</b>	VL
FR0050000431	134,72
<b>Actifs nets</b>	43,12 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 délégitation

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

### 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

## Critères financiers

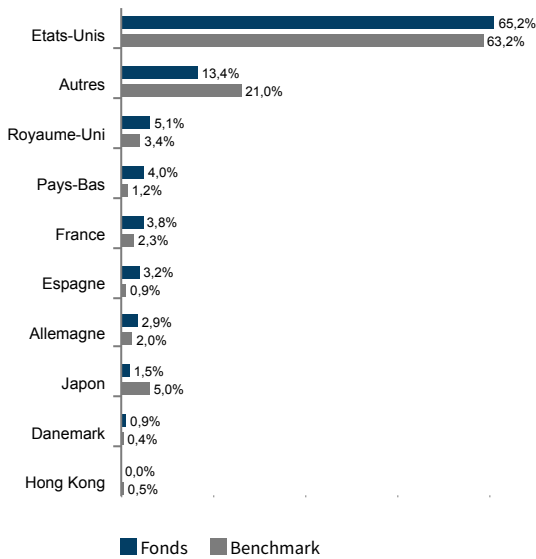
### STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Capitalisation moyenne (M€)	648 711
Nombre de positions	50
PER	22,73
Rendement du dividende	1,0%

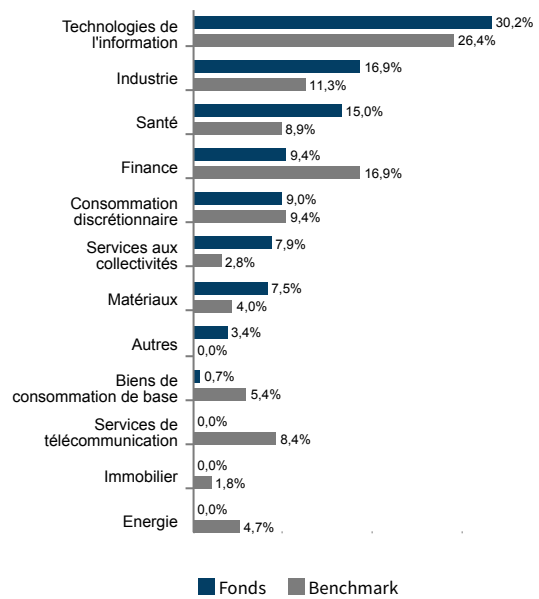
### 10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
NVIDIA CORP	7,2%	Technologies de l'information	Etats-Unis
MICROSOFT CORP	4,8%	Technologies de l'information	Etats-Unis
MASTERCARD INC	4,0%	Produits financiers	Etats-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3,9%	Technologies de l'information	Taiwan
IBERDROLA SA	3,2%	Services collectifs	Espagne
TJX COS INC/THE	3,2%	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis
BROADCOM INC	2,8%	Technologies de l'information	Etats-Unis
NEXTERA ENERGY INC	2,8%	Services collectifs	Etats-Unis
ELI LILLY & CO	2,8%	Santé	Etats-Unis
SHOPIFY INC	2,6%	Technologies de l'information	Canada

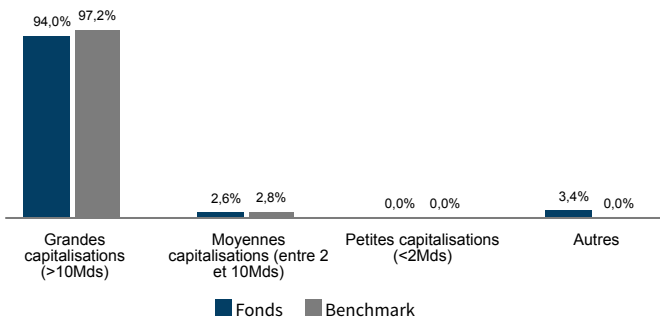
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



### 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
<b>Note de qualité ESG*</b>	<b>7,5</b>	<b>7,5</b>
Couverture de la notation ESG	100,00%	98,80%
<b>Note ESG</b>	<b>AA</b>	<b>AA</b>
<b>Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million investi)</b>	<b>57,3</b>	<b>147,2</b>
Couverture de l'empreinte carbone	100,00%	97,40%

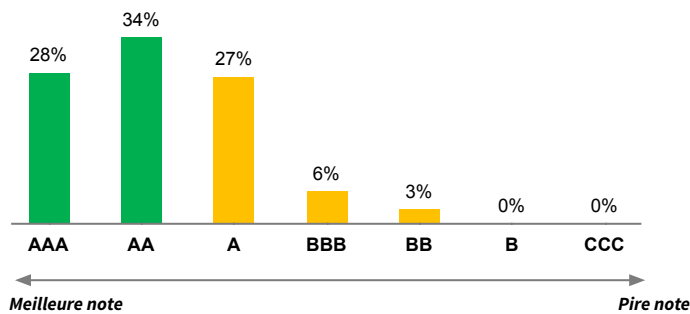


Une tonne de CO2 c'est environ un aller-retour Paris-New-York

### INDICATEURS DE DURABILITE

<b>Investissements durables</b>	<b>98.87</b>
Engagement	52.25%
<b>Objectifs environnementaux</b>	<b>48.79</b>
Engagement	15.40%
<b>Objectifs sociaux</b>	<b>50.09</b>
Engagement	36.85%
<b>Taxonomie</b>	<b>0.00</b>
Engagement	0.00%

### RÉPARTITION PAR NOTES ESG



### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
<b>NVIDIA CORPORATION</b>	<b>88,0%</b>	<b>7,3%</b>
<b>MICROSOFT CORPORATION</b>	<b>21,0%</b>	<b>4,8%</b>
<b>Iberdrola, S.A.</b>	<b>28,0%</b>	<b>3,3%</b>
<b>NEXTERA ENERGY, INC.</b>	<b>39,0%</b>	<b>2,9%</b>
<b>FIRST SOLAR, INC.</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,1%</b>

### RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



### INDICATEURS D'IMPACT

	<b>Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme</b>
<b>0%</b>	Univers: 21,0% Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/99,9%
	<b>Femmes au sein du comité exécutif</b>
<b>27%</b>	Univers: 26,5% Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/95,0%

	<b>Evolution des effectifs au global sur 3 ans</b>
<b>9%</b>	Univers: 7,6% Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/100,0%
	<b>Emetteurs exposés à de sérieuses controverses</b>
<b>0%</b>	Univers: 5,9% 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

Le fonds SG Mirova Actions Monde Durable ISR a affiché une performance globalement conforme aux marchés mondiaux (représentés par l'indice MSCI ACWI (EUR)) au cours du mois. Le fonds a enregistré une performance de -4,46 %, tandis que son indice de référence a affiché une performance de -4,89 %.

Dans un contexte de forte volatilité des marchés actions, la stratégie a affiché une performance globalement conforme à l'indice de référence. En termes d'attribution par secteurs GICS, l'effet de l'allocation sectorielle a pesé sur la performance relative globale, tandis que la sélection de titres y a contribué positivement. Concernant l'effet de l'allocation sectorielle, si notre allocation de trésorerie, notre sous-pondération des biens de consommation de base et notre surpondération des services publics ont contribué positivement à la performance relative, notre absence d'exposition au secteur de l'énergie traditionnelle a été un frein, ce secteur ayant fortement performé suite au conflit iranien et à la hausse des prix du pétrole qui en a résulté. Notre surpondération du secteur industriel a également pesé sur la performance, ce secteur ayant sous-performé le marché dans son ensemble. Malgré cet effet négatif, la sélection de titres au sein du secteur a été le principal facteur de performance positive, compensant largement l'effet négatif de l'allocation sectorielle. Au sein du secteur industriel, l'industrie aéronautique et de défense a fortement reculé, des entreprises comme GE Aerospace, Safran, Rolls-Royce, Boeing et Rheinmetall ayant sous-performé ; notre absence d'exposition à ce secteur a donc contribué positivement à la performance relative. Par ailleurs, nos sélections au sein du secteur des équipements électriques (Vestas, Vertiv et Hubbell) ont fortement surperformé, contribuant également positivement à la performance relative. La sélection de titres au sein du secteur de la consommation discrétionnaire a également contribué à la performance relative, notamment grâce aux performances supérieures de TJX Companies et d'eBay. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs de la finance et de la santé a pesé sur la performance relative.

Comme à notre habitude, nous continuons d'évaluer l'impact potentiel sur les fondamentaux de chaque entreprise, sur les valorisations et sur le positionnement global du portefeuille, en considérant différents scénarios et en intégrant les nouvelles informations au fur et à mesure de leur disponibilité. Bien que notre portefeuille soit globalement bien protégé des impacts directs du conflit iranien, nous constatons que son positionnement à long terme serait défavorable en cas de hausse rapide des taux. Dans un tel scénario, du point de vue de la valeur temporelle de l'argent, les actifs à court terme seraient probablement davantage valorisés par le marché, tandis que les actifs à long terme, y compris les thématiques de croissance, pourraient subir des pressions. Nous sommes pleinement conscients de cette situation et la surveillons de près afin d'adapter notre portefeuille en conséquence. Récemment, nous avons notamment réduit notre position sur plusieurs titres ayant surperformé ces derniers mois et renforcé nos positions sur des titres présentant des valorisations plus attractives suite à une récente baisse du cours et/ou à une amélioration de leurs fondamentaux.

À ce jour, le secteur de l'énergie traditionnelle est le plus directement impacté par le conflit iranien, avec des perturbations des approvisionnements et une flambée des prix, ce qui explique la surperformance des actions de ces entreprises. L'absence de titres du secteur de l'énergie traditionnelle a été le principal facteur de sous-performance relative en mars. La hausse des coûts de l'énergie devrait affecter davantage les marges de certains secteurs comme les transports et l'industrie manufacturière, ce qui a entraîné une sous-performance globale du secteur industriel en mars, conjuguée à la perspective de taux d'intérêt plus élevés. Bien que nous soyons surpondérés en valeurs industrielles, notre sélection de titres au sein de ce secteur a été l'un des principaux moteurs de la performance relative, car nous ne sommes pas significativement exposés aux domaines qui devraient être impactés négativement. Par ailleurs, nos titres du secteur des équipements électriques ont fortement surperformé (Vestas Wind Systems, Vertiv et Hubbell). Le secteur des matériaux a également sous-performé de manière significative en mars, en raison de la sous-performance du secteur des métaux et des mines, auquel nous ne sommes pas exposés et qui a donc contribué positivement à la performance relative. Globalement, notre stratégie s'est comportée de manière conforme à l'indice de référence et a affiché une bonne performance par rapport aux autres grandes capitalisations mondiales à forte croissance depuis le début du conflit. Malgré l'incertitude, les thèmes de long terme auxquels le portefeuille est exposé restent globalement intacts, certains étant même potentiellement renforcés. Citons par exemple la démondialisation et l'importance accrue accordée à la sécurité (notamment la sécurité énergétique et hydrique, la cybersécurité et la sécurité de la chaîne d'approvisionnement), ou encore l'influence potentielle de la hausse des coûts de l'énergie et de l'inflation en général sur un consommateur déjà attentif aux prix. Parmi les autres thèmes sur lesquels nous concentrons nos efforts de recherche figurent les opportunités liées à l'économie en forme de K (accroissement des inégalités de richesse et de revenus), ce qui a fait émerger des pistes intéressantes dans les secteurs de la consommation et de la finance (par exemple, les segments de marché destinés aux consommateurs à faibles revenus par rapport à ceux destinés aux consommateurs à hauts revenus).

## 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.


### 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.

## 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](http://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