

Critères financiers

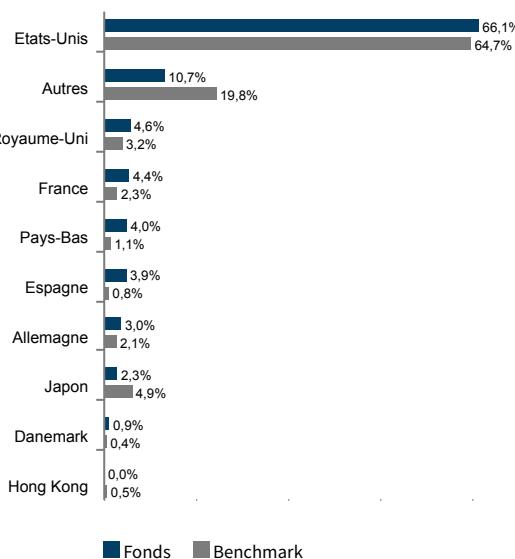
STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Capitalisation moyenne (M€)	817 318
Nombre de positions	50
PER 2025	28,13
Rendement du dividende	1,0%

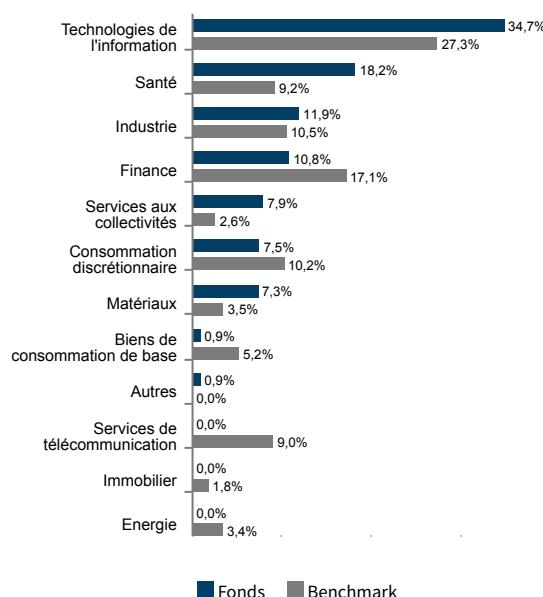
10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
NVIDIA CORP	7,7%	Technologies de l'information	Etats-Unis
MICROSOFT CORP	6,8%	Technologies de l'information	Etats-Unis
MASTERCARD INC	4,2%	Produits financiers	Etats-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	4,1%	Technologies de l'information	Taiwan
IBERDROLA SA	3,9%	Services collectifs	Espagne
ELI LILLY & CO	3,6%	Santé	Etats-Unis
SHOPIFY INC	3,3%	Technologies de l'information	Canada
ECOLAB INC	3,0%	Matériaux	Etats-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,9%	Santé	Etats-Unis
TJX COS INC/THE	2,9%	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis

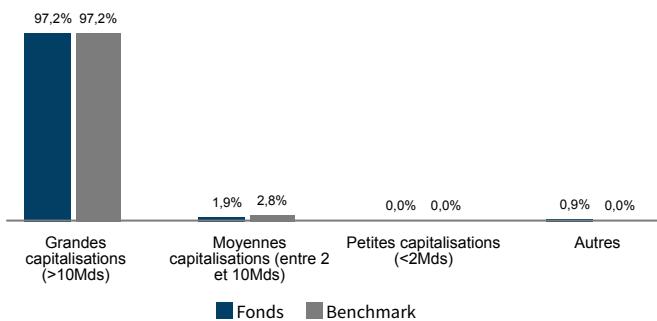
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



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*	7,5	7,5
Couverture de la notation ESG	100,00%	99,32%
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million investi)	52,0	131,1
Couverture de l'empreinte carbone	100,00%	97,60%

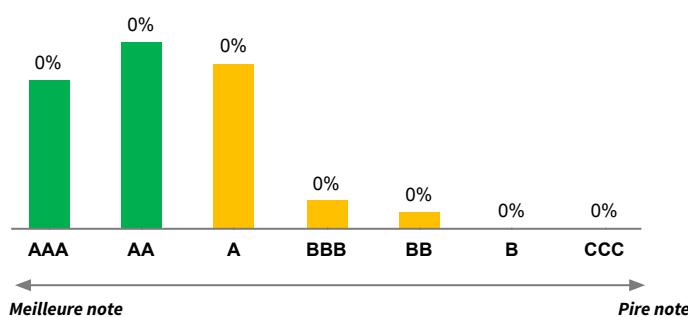


Une tonne de CO2 c'est environ un aller-retour
Paris-New-York

INDICATEURS DE DURABILITÉ

Investissements durables	99,1	52,8%
Engagement		
Objectifs environnementaux	51,6	18,6%
Engagement		
Objectifs sociaux	47,5	34,2%
Engagement		
Taxonomie	0,0	0,0%
Engagement		

RÉPARTITION PAR NOTES ESG



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
NVIDIA CORPORATION	0,9%	0,1%
MICROSOFT CORPORATION	0,2%	0,1%
Iberdrola, S.A.	0,3%	0,0%
FIRST SOLAR, INC.	1,0%	0,0%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1,0%	0,0%

RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



Vert	42,94%
Orange	8,54%
Jaune	47,62%

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%/99,9%
	Femmes au sein du comité exécutif
25%	Univers: 25,5% Couverture MSCI (fonds/univers) 99,2%/94,4%

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: 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

Aperçu Mensuel:

Le SG Mirova Actions Monde Durable ISR a sous-performé par rapport aux marchés mondiaux (représentés par l'indice MSCI ACWI (EUR)) pendant le mois de novembre. Le fonds a affiché un rendement de -0,69 %, tandis que son indice de référence a enregistré -0,56 %.

En termes d'attribution par secteurs GICS, tant l'effet de l'allocation sectorielle que celui de la sélection d'actions ont globalement nui aux résultats relatifs. En ce qui concerne l'effet d'allocation sectorielle, notre surpondération dans les secteurs de la santé, des matériaux et des services publics a contribué positivement aux résultats relatifs, tandis que notre surpondération dans la technologie de l'information et nos sous-pondérations dans les services de communication et les biens de consommation de base ont nui à la performance. En ce qui concerne la sélection d'actions, le choix d'actions dans les secteurs des biens de consommation discrétionnaires, de l'industriel et des services publics a contribué positivement à la performance relative, tandis que la sélection d'actions dans les secteurs de la technologie de l'information et de la finance a nui à la performance. Enfin, notre positionnement régional, avec une surpondération en Europe et une sous-pondération aux États-Unis, a contribué positivement à la performance relative dans l'ensemble.

Résumé de l'environnement de marché et de la performance:

L'incertitude politique aux États-Unis concernant le commerce, les tarifs, la Russie/Ukraine et le Moyen-Orient, l'immigration, les prix des médicaments et la réconciliation budgétaire (« One Big Beautiful Bill »), etc., a entraîné une visibilité réduite au début de l'année, tandis que les nouvelles de DeepSeek en janvier ont remis en question le thème de l'IA, créant une volatilité supplémentaire. Cependant, un impact tarifaire moins négatif que prévu, du moins jusqu'à présent, ainsi que l'adoption finale de la « One Big Beautiful Bill » en juillet, ont apporté plus de clarté sur la politique américaine et un soutien aux actifs risqués. La résilience globale de l'économie et des bénéfices des entreprises jusqu'à présent a également soutenu le sentiment de risque ces derniers mois, et nous avons observé un fort rallye de prise de risque depuis avril.

Depuis le 8 avril, le S&P 500 a augmenté de près de 40 %, portant le rendement depuis le début de l'année à environ 18 % en USD. Une grande partie de cette performance s'est concentrée sur les actions des Sept Magnifiques et d'autres entreprises liées à l'IA, le marché s'orientant fortement vers tout ce qui était perçu comme un gagnant de l'IA. Cela a été particulièrement vrai pendant l'été et jusqu'en septembre, grâce à de bons résultats d'entreprise et à des prévisions de dépenses d'investissement revues à la hausse par les hyperscalers, ainsi qu'à des accords d'investissement massifs annoncés entre divers acteurs de l'IA. Au sein du secteur IT, nous avons observé de forts rendements dans l'ensemble, mais une rotation très significative s'est opérée au sein même du secteur vers ceux perçus comme les gagnants de l'IA (par exemple, Palantir, Oracle, AppLovin, etc.) au détriment des logiciels que le marché considère comme susceptibles d'être perturbés par l'IA.

Plus récemment, bien que les rendements dans l'IT et les actions d'IA restent globalement solides, la tendance s'est ralentie, les investisseurs prenant des bénéfices et/ou exprimant de plus en plus de préoccupations concernant la concentration du marché et les valorisations au cours des derniers mois de la période. D'un autre côté, après avoir sous-performé pendant le fort rallye du marché, le secteur de la santé s'est repris, car le poids incertain de la politique américaine (application potentielle des prix de la Most Favoured Nations, tarifs douaniers, etc.) a été quelque peu résolu à la suite d'accords meilleurs que prévu entre l'administration Trump et certaines entreprises pharmaceutiques. Le secteur de la santé, soutenu également par de solides résultats financiers dans l'ensemble, a ainsi vu sa performance s'améliorer pour devenir le deuxième secteur le mieux performant depuis la fin de septembre.

En dehors des États-Unis, les actions européennes ont surperformé depuis le début de l'année, avec le Stoxx 600 Europe en hausse d'environ 17 % en EUR (31 % en USD), bénéficiant d'une forte performance des banques européennes et des services publics d'énergie en particulier. La Chine et les marchés émergents, plus largement, ont bien performé dans l'ensemble depuis le début de l'année, avec l'indice MSCI EM en hausse de 30 % en USD. Pour l'ensemble de la période depuis le début de l'année jusqu'en novembre, les secteurs de l'immobilier, des biens de consommation discrétionnaires, des biens de consommation de base et de l'énergie ont enregistré les moins bonnes performances, tandis que les secteurs des services de communication, des services publics et de la technologie de l'information ont connu les meilleures performances au sein de l'indice MSCI World. Le secteur de l'énergie propre / de la transition énergétique, mesuré par l'indice S&P Global Clean Energy, a surperformé tous les secteurs au sein de l'indice MSCI World depuis le début de l'année. Pour le mois de novembre, les secteurs de la santé, des matériaux, des services de communication, des biens de consommation de base et de l'énergie ont enregistré les meilleures performances, tandis que les secteurs de la technologie de l'information, des biens de consommation discrétionnaires, de l'industrie et de l'immobilier ont connu les pires performances.

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 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 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) 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

