

# SG MIROVA ACTIONS MONDE DURABLE ISR

## Rapport mensuel



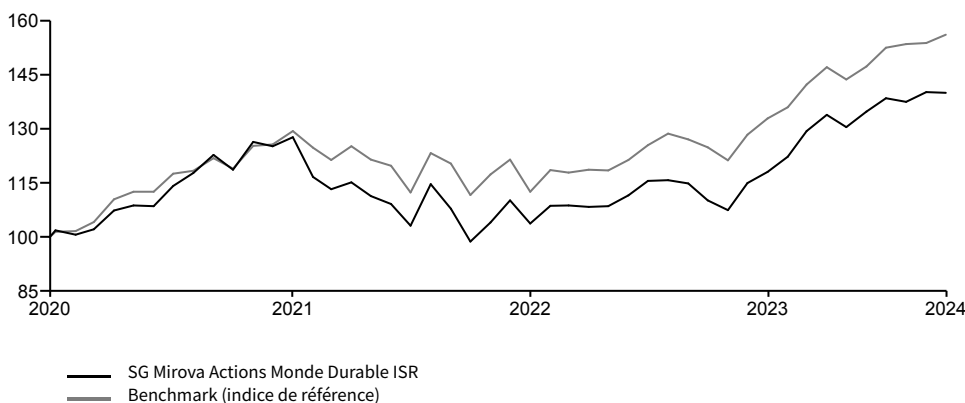
### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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>	-0,09%	1,11%	18,55%	27,10%	5,65%	-	9,34%
<b>Benchmark</b>	1,48%	2,38%	17,45%	24,99%	9,46%	-	12,53%
<b>Ecart</b>	-1,57%	-1,27%	1,10%	2,11%	-3,80%	-	-3,19%

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Fonds</b>	13,78%	-18,73%	25,40%	-	-
<b>Benchmark</b>	18,06%	-13,01%	27,54%	-	-
<b>Ecart</b>	-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>	10,41%	15,56%	-	-24,80%	17
<b>Benchmark</b>	9,10%	13,23%	-	-16,10%	18

Source : Société Générale Investment Solutions France

## SEPTEMBRE 2024

PART CAPITALISATION EUR VL  
FR0050000431 140,04  
Actifs nets 47,27 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 29 Haussmann

### 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 0.0181  
Frais de transaction 0.08%

### Coûts accessoires

Frais de performance  
0.05% 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](http://www.sg29haussmann.societegenerale.fr)



## Critères financiers

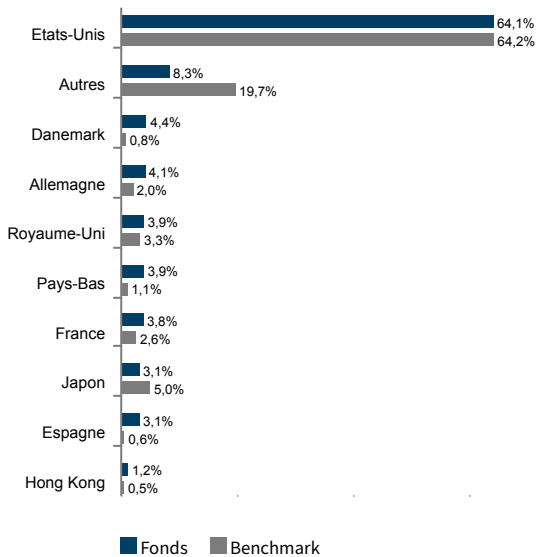
### STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Capitalisation moyenne (M€)	502,245
Nombre de positions	49
PER 2023	30,91
Rendement du dividende	1,0%

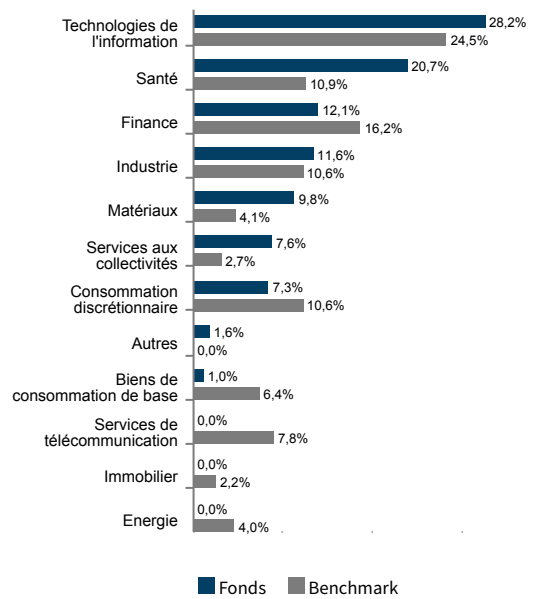
### 10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
MICROSOFT CORP	5,5%	Technologies de l'information	Etats-Unis
NVIDIA CORP	5,2%	Technologies de l'information	Etats-Unis
MASTERCARD INC	4,8%	Produits financiers	Etats-Unis
ELI LILLY & CO	4,3%	Santé	Etats-Unis
ECOLAB INC	4,0%	Matériaux	Etats-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,9%	Santé	Etats-Unis
EBAY INC	3,9%	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis
ROPER TECHNOLOGIES INC	3,1%	Technologies de l'information	Etats-Unis
IBERDROLA SA	3,1%	Services collectifs	Espagne
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3,1%	Technologies de l'information	Taiwan

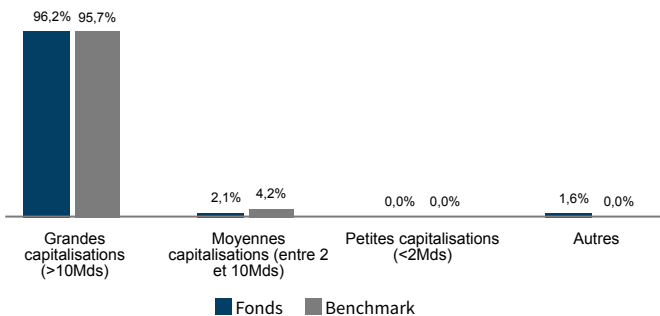
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



### 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>8,0</b>	<b>7,5</b>
Couverture de la notation ESG	98,40%	100,00%
<b>Note ESG</b>	<b>AA</b>	<b>AA</b>
<b>Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million investi)</b>	<b>52,9</b>	<b>133,9</b>
Couverture de l'empreinte carbone	100,00%	98,60%

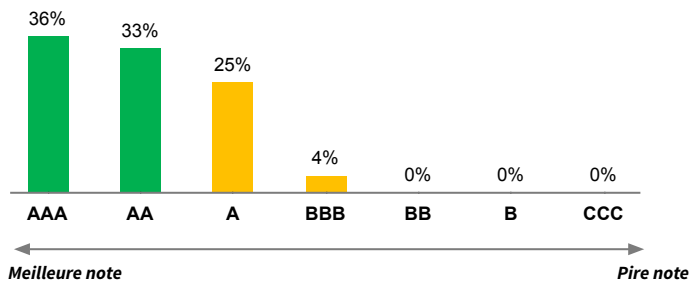


Une tonne de CO2 c'est un aller-retour Paris-New-York

### ENGAGEMENTS DURABLES

<b>Investissement durable</b>	<b>98.4</b>
Engagement	41.6%
<b>Objectifs environnementaux</b>	<b>36.1</b>
Engagement	11.0%
<b>Objectifs sociaux</b>	<b>62.3</b>
Engagement	30.5%
<b>Taxonomie</b>	<b>0.0</b>
Engagement	0.0%

### RÉPARTITION PAR NOTES ESG



### SECTEURS CONTROVERSÉS

Exclusion des émetteurs avec plus de 15% de revenus dans :

Secteurs	Poids dans le fonds
Jeux d'argent	0,00%
Défense et armement	0,00%
Pétrole & Gaz	0,00%
Tabac	0,00%
OGM	0,00%

### RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
<b>NVIDIA CORPORATION</b>	<b>78,0%</b>	<b>5,2%</b>
<b>XYLEM INC</b>	<b>44,4%</b>	<b>2,0%</b>
<b>VESTAS WIND SYSTEMS A/S</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,5%</b>
<b>ENPHASE ENERGY INC</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,5%</b>
<b>ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC</b>	<b>85,6%</b>	<b>0,2%</b>

### INDICATEURS D'IMPACT

Revenus des solutions à impact durable	
<b>13%</b>	Univers: 7,7% Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/100,0%
Femmes au sein du comité exécutif	
<b>24%</b>	Univers: 23,9% Couverture MSCI (fonds/univers) 99,7%/97,2%

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

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 sous-performé les marchés mondiaux (représentés par l'indice MSCI ACWI (EUR)) au cours du mois de septembre. Le fonds a réalisé une performance de 0,07%, alors que son indice de référence a réalisé une performance de 1,48%. Les marchés d'actions mondiaux ont progressé en septembre, grâce au sentiment de risque alimenté par l'anticipation par les investisseurs de la première baisse des taux de la Fed dans ce cycle, et de la baisse effective des taux à la mi-septembre, qui s'est située dans la partie supérieure de la fourchette attendue de 25 à 50 points de base. Un sentiment plus positif autour du thème de la croissance séculaire de l'IA a également soutenu le mois de septembre. Les investisseurs ont cherché à s'exposer au bêta, achetant sans discernement des actions mondiales, avec un afflux massif d'actions au cours du mois, encore alimenté par un nouveau plan de relance en Chine. Ce contexte a favorisé la surperformance du groupe Magnificent 7 en moyenne au cours du mois, bien que les performances sous-jacentes aient été mitigées. Dans ce contexte, en termes d'attribution sectorielle, le stock picking a été le principal détracteur de la performance relative, tandis que l'effet de positionnement sectoriel a été relativement neutre dans l'ensemble. En ce qui concerne la sélection des titres, les technologies de l'information, l'industrie et les soins de santé ont nuï à la performance, tandis que la sélection des titres dans le secteur financier a contribué positivement à la performance relative. Du point de vue de l'allocation sectorielle, notre absence d'exposition au secteur traditionnel de l'énergie, qui a été le secteur le moins performant de l'indice de référence au cours du mois en raison de la chute des prix du pétrole, a contribué positivement, tout comme nos positions surpondérées dans les secteurs des services publics et des matériaux. À l'inverse, notre surpondération dans le secteur des soins de santé et notre manque d'exposition aux services de communication ont nuï à la performance relative. Dans le secteur des technologies de l'information, notre position dans Adobe a été le principal facteur de baisse de la performance relative. Adobe a baissé à la suite de ses résultats trimestriels du troisième trimestre. Bien que les résultats trimestriels eux-mêmes aient été solides et supérieurs aux prévisions de la société et au consensus du marché, les prévisions de la direction pour le prochain trimestre ont été inférieures aux attentes du marché. Cela est dû à plusieurs facteurs, notamment la clôture anticipée de plusieurs grandes transactions au troisième trimestre, un effet de change négatif plus important, le calendrier du Cyber Monday au premier trimestre de l'exercice 25 au lieu du quatrième trimestre de l'exercice 24, et des vents contraires macroéconomiques. Bien qu'il soit compréhensible que le calendrier des transactions soit difficile à prévoir et que plusieurs facteurs à court terme aient également un impact sur le calendrier des revenus, les prévisions sont décevantes car l'équipe de direction était confiante dans l'accélération de la croissance de l'entreprise au cours du deuxième semestre de l'année 24, il y a environ trois mois. Les avantages concurrentiels d'Adobe restent solides, les opportunités commerciales à long terme restent très importantes et la valorisation est encore attrayante si l'équipe de direction peut tenir ses promesses. Cependant, nous sommes moins convaincus de la capacité d'exécution de l'équipe de direction et avons réduit notre position au cours du trimestre. Dans le secteur industriel, l'effet de sélection a été faible, en partie en raison des titres que nous ne détenons pas par rapport à l'indice de référence, car les équipements de construction et les produits de construction ont surperformé en raison des attentes selon lesquelles la baisse des taux d'intérêt stimulera l'investissement et l'activité de construction. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a été le principal détracteur de la performance relative. Novo Nordisk a baissé en raison des inquiétudes concernant la possibilité d'un ralentissement des ventes de Wegovy avant les résultats du troisième trimestre de l'entreprise au début du mois de novembre, les prix des médicaments et la dynamique de la concurrence étant au centre de l'attention depuis plusieurs semaines, et des résultats mitigés de son essai de phase 2a pour un produit oral contre l'obésité. Alors que la pression sur les prix a fait les gros titres, la société continue de se concentrer sur les volumes et a augmenté l'offre de ses médicaments GLP-1, et nous nous attendons à ce que l'augmentation de la capacité de production et de l'offre aide à compenser les pressions potentielles sur les prix à l'avenir. Avec une opportunité commerciale massive à long terme pour les médicaments GLP-1 et la position de leader de Novo Nordisk, nous restons convaincus du bien-fondé de l'investissement. La sélection de titres au sein du secteur financier a contribué positivement à la performance relative grâce à la forte performance d'AIA Group au cours du mois. AIA Group, une compagnie d'assurance multinationale basée à Hong Kong et exposée à la Chine continentale, a fortement progressé grâce au dernier plan de relance du gouvernement chinois. Cela fait suite à la mise à jour du premier semestre de la société, qui a fait état d'une forte croissance dans presque toutes les régions et a souligné que son expansion géographique en Chine continentale était en bonne voie.

## 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](http://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.