

19 SEPTEMBRE 2022

Après de nombreux rebondissements, le Sénat américain a adopté l’Inflation Reduction Act (IRA), le plan de Joe Biden pour le Climat (et la Santé). Cette adoption marque une étape extrêmement importante pour la thématique d’investissement de notre fonds M Climate Solutions

Solutions climatiques et Plan Biden, l’Amérique accélère la cadence

Initié dans une première version du plan *Build Back Better*, ce nouveau plan américain valide des mesures historiques en faveur de la lutte contre le réchauffement planétaire avec le déblocage de **370 milliards de dollars** pour financer la lutte contre le dérèglement climatique. Un des axes principaux du plan est l’objectif de réduire de -30% à -44% les émissions de CO2 d’ici 2030 (par rapport à 2005), une trajectoire plus en ligne avec l’Accord de Paris.

Parmi les principales mesures, on peut ainsi citer :

- ▶ Crédits d’impôts pour **l’électricité d’origine verte** ainsi que le stockage d’énergie ;
- ▶ Crédits d’impôts et subventions pour les **carburants propres** et les véhicules à faibles émissions ;
- ▶ Crédits d’impôt pour les équipements et la production domestique d’**énergies renouvelables** ;

Clément Alberto, Bassel Choughari, Nicolas Kieffer

INVESTIR
POUR UN
AVENIR
DURABLE



Montpensier.com
Solutions
ISR & Climat

Communication publicitaire.



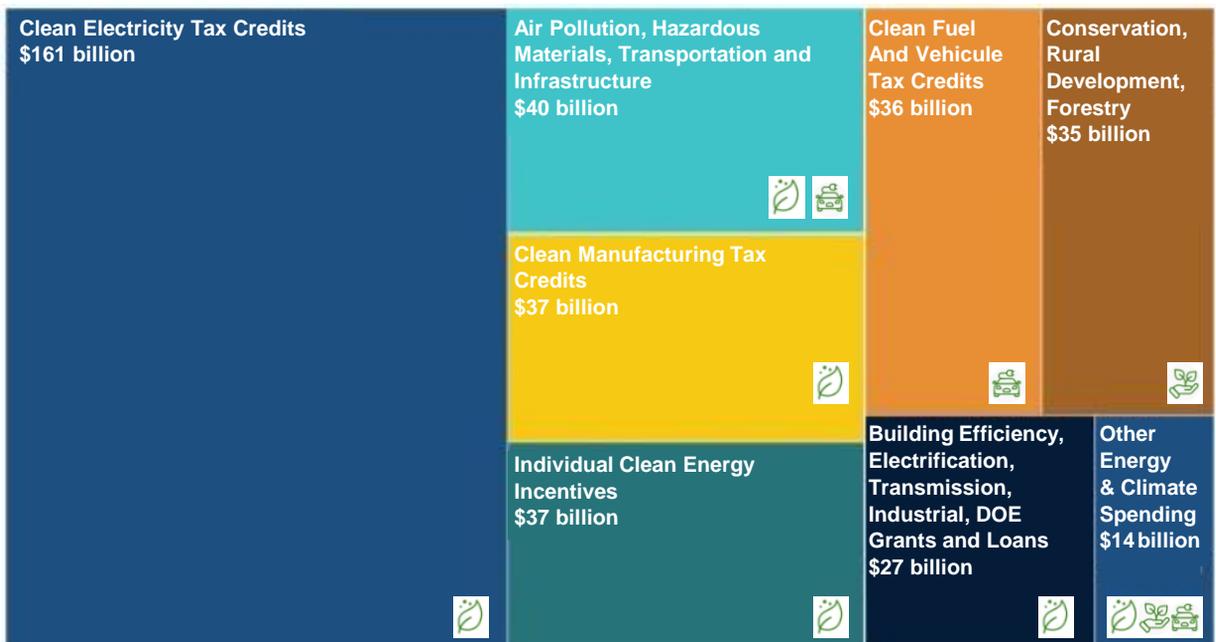


Source : www.visittheusa.fr

- ▶ 10 ans de crédits d'impôts pour que les particuliers améliorent **l'efficacité énergétique de leur logement** ;
- ▶ Crédits d'impôt pour que les consommateurs à revenu faible ou moyen puissent acheter des **véhicules électriques** neufs ou usagés ;
- ▶ Plus de 20 milliards de dollars pour soutenir des méthodes **d'agriculture durable** ;
- ▶ Crédits d'impôt pour favoriser les usages de **l'hydrogène vert** ;
- ▶ Ces éléments viennent renforcer notre conviction que **les investisseurs ont un rôle à jouer et que les entreprises feront partie de la solution.**

Principaux domaines et dépenses des dispositions climatiques de l'IRA

Ces vecteurs de transition, au cœur de la stratégie de **M Climate Solutions**, devraient permettre d'offrir une exposition significative aux dépenses de l'IRA :



Source : Committee for a Responsible Federal Budget

Ce plan très attendu est une première réponse pour faire face au besoin pressant d'accélérer les investissements dans la lutte contre le réchauffement planétaire, un besoin qui était particulièrement mis en avant dans le dernier rapport du GIEC. Nous restons convaincus que ces dépenses soutiendront les innovations dont la planète a besoin et que nous recherchons pour **M Climate Solutions.**



M Climate Solutions

Dans ce contexte, nous estimons que l'accélération des initiatives américaines devrait être favorable à la thématique et par voie de conséquence aux solutions recherchées dans nos 3 grands vecteurs de transition, au sein de notre fonds **M Climate Solutions**.

M Climate Solutions, classé **SFDR 9**, est un fonds thématique actions internationales, toutes capitalisations ciblant les entreprises européennes, américaines et asiatiques s'impliquant effectivement et pouvant générer **un réel impact dans la transition énergétique et écologique pour le climat**. M Climate Solutions détient deux des labels les plus exigeants, le **label Greenfin**, créé par le Ministère de la Transition écologique et solidaire, et le **label belge Towards Sustainability**, développé à l'initiative de Febelfin.

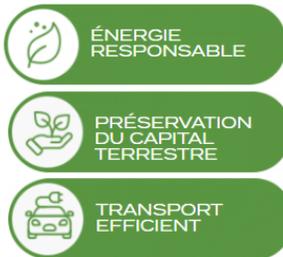
Les enjeux autour de la thématique globale des énergies deviennent cruciaux à l'heure de l'embargo russe. **La nécessité de renforcer la part des énergies vertes devient consensuelle et devrait renforcer l'attractivité de la thématique.**

Depuis l'invasion de l'Ukraine par la Russie, le fonds M Climate Solutions a nettement surperformé son indice de référence. Entre le 24 février 2022 et le 31 août 2022, M Climate Solutions affiche une performance de **+16,58%** vs. +0,78% pour le Stoxx Global 1800 NR*. Depuis sa création (14/11/2019) le fonds est en hausse de **+66,71%** vs. +31,07% pour son indice*.

Principales contributions du fonds aux Objectifs de Développement Durable.



3 GRANDS VECTEURS DE TRANSITION



L'approche de prise en compte de critères extra-financiers est une approche thématique, qui s'appuie sur la méthodologie propriétaire d'analyse, M Climate, développée par Montpensier Finance, et s'inscrit dans un objectif d'atténuation des risques en matière de durabilité, sans pour autant pouvoir garantir que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés.

Profil de risque / rendement



	M Climate Solutions (part C)	Stoxx 1800 NR*
Performance depuis Création ^(a)	+66,71%	+31,07%
Performance YTD	-5,41%	-7,46%
Déclenchement du conflit ukrainien**	+16,58%	+0,78%
Performance 2020	71,95%	6,74%
Performance 2021	-2,77%	29,77%
Volatilité 1 an	28,54%	15,52%
Tracking error 1 an***	22	

Source Bloomberg, Montpensier Finance. L'ensemble des performances évoquées sont arrêtées au 31 août 2022. (a) 14/11/2019 *Indice de référence. ** Entre le 24 février 2022 et le 31 août 2022. ***vs Indice **Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.**

OBJECTIF DE GESTION DU FONDS M CLIMATE SOLUTIONS : l'objectif du fonds est de participer à l'évolution des marchés actions internationaux en investissant principalement dans des actions de sociétés dont les initiatives ou les solutions contribuent directement ou indirectement à la réduction des impacts du changement climatique, ou dans des actions de sociétés dont une partie de l'activité concerne les évolutions et développements liés à la thématique de la transition énergétique et climatique. Le fonds se positionnera sur les marchés mondiaux et investira principalement en actions et instruments assimilés à hauteur de 75% minimum, à travers une gestion discrétionnaire de type Bottom Up privilégiant la recherche de la qualité intrinsèque des titres.

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS M CLIMATE SOLUTIONS : **Risque de perte en capital. Risque lié à la gestion discrétionnaire. Risque action. Risque de change. Risque de durabilité. Autres risques** : risque lié aux investissements en titres de petites et moyennes capitalisations (Small caps), risque lié à l'utilisation des instruments dérivés, risque de liquidité, risque d'investissement sur les marchés émergents, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux titres spéculatifs, risque lié aux obligations convertibles, risque de contrepartie.

AVERTISSEMENT : DOCUMENT PUBLICITAIRE NON CONTRACTUEL. Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement ou de désinvestissement, de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques y afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. **LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES.** Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil en investissement. Les valeurs citées sont susceptibles de ne plus figurer dans les portefeuilles des OPCVM gérés par Montpensier Finance, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Il est recommandé, avant tout investissement, de **LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI ET LE PROSPECTUS DE L'OPCVM** souscrit. Les informations figurant dans le présent document, obtenues auprès de sources qui peuvent être considérées comme fiables, n'ont pas fait l'objet de vérifications et ne sauraient engager la responsabilité de Montpensier Finance. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Finance. Le prospectus de l'OPCVM et le DICI sont disponibles chez Montpensier Finance et sur www.montpensier.com.

Agrément AMF n° GP 97-125. Adresse de l'AMF : 17, place de la Bourse 75002 Paris – France

