

SFDR  
8

## Le fonds M Global Onshoring

Un fonds thématique actions internationales, privilégiant les capitalisations supérieures à 3 milliards d'euros, ciblant en priorité les entreprises des pays développés exposées à la thématique de la relocalisation industrielle et portées par la mégatendance liée à la régionalisation.

### STRATEGIC SECTORS

**1. Strategic sectors**  
Entreprises qui focalisent les enjeux de souveraineté.

### SUPPLY CHAIN

**2. Supply Chain**  
Entreprises clés pour la réussite des secteurs stratégiques.

### ENABLERS

**3. Enablers**  
Entreprises vendeuses de pelles et de pioches indispensables aux investissements industriels.

## Orientation du fonds

L'objectif du fonds M Global Onshoring est de participer à l'évolution des marchés actions mondiaux et obtenir des rendements nets de frais supérieurs à l'indice STOXX Global 1800, en investissant dans des actions de sociétés identifiées par le gérant comme pouvant bénéficier de la relocalisation d'activités économiques dans les pays de l'OCDE, et des investissements publics et privés qui y sont liés, en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres en portefeuille.

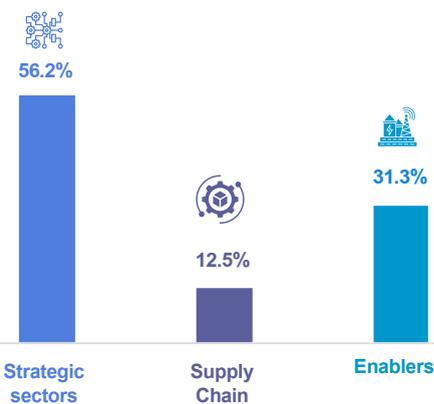
## Indicateur de Risque - SRI



Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque de perte en capital • Risque actions • Risque de change • Risque lié aux investissements en titres de moyennes capitalisations (Mid caps) • Risque d'investissement sur les marchés émergents • Risque de durabilité • Risque de liquidité • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque de taux • Risque de crédit • Risque de contrepartie.

Le fonds M Global Onshoring a été lancé le 2 décembre 2024. Le fonds ayant été lancé il y a moins d'un an, il existe trop peu de données pour fournir un graphique utile sur les performances passées.

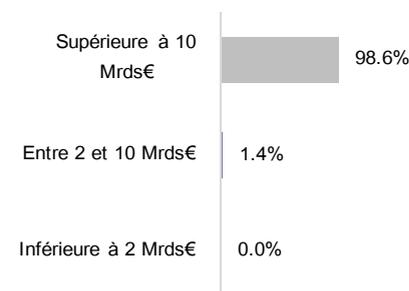
## RÉPARTITION PAR PROFIL D'ENTREPRISE



## VALEUR LIQUIDATIVE

Valeur liquidative (Part IC) 233.84

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



## PRINCIPALES POSITIONS

Titre	Pourcentage	DD	IC	Catégorie
Schneider Electric	3.8%	ODD 12	∞	Enablers
Microsoft Corp	3.5%	ODD 9	∞	Strategic Sectors
Eaton Corp Plc	3.1%	ODD 9	∞	Enablers
ASML Holding	3.0%	ODD 9	∞	Strategic Sectors
Enel SpA	2.9%	ODD 7	∞	Strategic Sectors
Nvidia Corp	2.7%	ODD 9	∞	Strategic Sectors
Siemens	2.6%	ODD 9	∞	Enablers
Curtiss-Wright Corp.	2.6%	ODD 8	∞	Strategic Sectors
Amphenol Corp.	2.5%	ODD 9	∞	Enablers
CRH PLC	2.4%	ODD 12	∞	Supply Chain

Sources : Montpensier Arbevel

## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	MGO (IC)	Stoxx Global 1800	Stoxx Global 1800 NR*
Perf. YTD- 2025	-4.3%	-5.8%	-5.5%
Perf. 1 an	-	-	-
Perf. Création (a)	-6.5%	-7.7%	-7.3%
Volatilité 1 an	-	-	-
Béta 1an**	-	-	-
Tracking error 1 an**	-	-	-

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 02/12/2024

\* Indice de référence Dividendes nets réinvestis. La référence à cet indice ne constitue pas un objectif ou une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille et, le fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice. / \*\*vs indice de référence / Calcul de volatilité et TE : VL du vendredi, pas hebdomadaire glissant / Calcul de performances : VLs fin de mois glissant. | Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente notamment un risque de perte en capital.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Portefeuille Actions	
États-Unis	51.3%
Pays-Bas	9.3%
France	8.3%
Irlande	7.9%
Allemagne	7.6%
Autres	15.6%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un premier temps portés par les plans de relance allemands (500Mds€ pour les infrastructures et 100 Mds€ /an pour la défense) et par le plan de défense européen ReArm Europe de 800 Mds€, les marchés ont finalement été marqués par la baisse des actions américaines et les menaces de droits de douane de D. Trump.

Dans cet environnement volatil, **le segment Strategic Sectors** a été résilient par rapport au marché grâce à la surpondération sur les « Utilities » comme E. ON ou Enel qui ont joué leur rôle de valeurs défensives. A l'inverse, les valeurs technologiques ont continué de subir des prises de profits.

**Le segment Supply Chain** a également bien résisté en relatif, la hausse des valeurs pétrolières compensant la baisse des valeurs minières ou liées aux matériaux de construction comme CRH. TechnipFMC a fini le mois en hausse de presque +8%, profitant du rebond du baril de pétrole ainsi que de commentaires positifs du management sur les objectifs 2025 et les prises de commandes (il vise 30 Md\$ dans la division « Subsea » sur 3 ans).

**Les Enablers**, enfin, ont été impactés par les craintes de ralentissement de la croissance américaine dans un contexte de baisse de confiance des ménages et d'une potentielle guerre commerciale. Amphenol, initié en février et renforcé durant le mois, a été particulièrement résilient, tiré notamment par la conférence sur l'intelligence artificielle de NVIDIA. En glissement annuel, le management vise toujours pour le premier trimestre une croissance des BPA entre +23% et +28% et entre +23% et +26% pour le chiffre d'affaires.

### FOCUS : Curtiss-Wright



**CURTISS-WRIGHT** Entreprise américaine quasi centenaire, Curtiss-Wright fournit des solutions technologiques et électroniques avancées pour l'aéronautique, l'énergie et la défense comme des systèmes de propulsion pour les sous-marins nucléaires américains ou des systèmes de refroidissement pour les centrales nucléaires.

Après une publication des résultats trimestriels et une guidance 2025 au-dessus des attentes (l'entreprise vise notamment une croissance des BPA de +11% à +14% et une forte génération du cash-flow libre, supérieure à 105%), Curtiss-Wright devrait bénéficier de la forte visibilité que lui offre son carnet de commande et de son exposition à des secteurs porteurs. Le segment « Commercial Nuclear » (11% du chiffre d'affaires) devrait être tiré par le besoin de maintenance important du parc nucléaire américain et le développement des « Petits Réacteurs Modulaires ». De même, dans le secteur de la Défense, Curtiss-Wright continue de gagner des parts de marché et bénéficie des investissements importants du Département de la Défense dans l'électronique et le développement des sous-marins nucléaires dernières générations.

Le titre a été renforcé durant les dernières semaines en profitant de la baisse globale des marchés américains.

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création	2 décembre 2024
OPCVM éligible au PEA	Non
Devise	EUR
Pays de commercialisation	France
Code Isin	IC : FR00140008L7 RC : FR00140008M5
Code Bloomberg	IC : MFMGOIC FP RC : -
Société de gestion	Montpensier Arbevel
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Cut-off (centralisateur)	11h00
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
SFDR	8

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



Principles for Responsible Investment

Montpensier Arbevel est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment)

Pays de commercialisation :



montpensier-arbevel.com  
RETROUVEZ les actualités  
de marché et des fonds  
Montpensier Arbevel →



**AVERTISSEMENT** : Ceci est une communication publicitaire. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés (KID). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement 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 PASSEES 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. Les notations Morningstar™ et Quantalys sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil en investissement. Les opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Les valeurs citées sont susceptibles de ne plus figurer dans les portefeuilles des OPCVM gérés par Montpensier Arbevel, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS, LE KID ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM souscrit. Les informations figurant dans le présent document n'ont pas fait l'objet de vérification par les commissaires aux comptes et ne sauraient engager la responsabilité de Montpensier Arbevel. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Arbevel. Le prospectus de l'OPCVM, le KID et le document précontractuel SFDR sont disponibles chez Montpensier Arbevel et sur [www.montpensier-arbevel.com](http://www.montpensier-arbevel.com).

## Commentaire sur les Indicateurs d'Impact

L'impact du portefeuille fait l'objet d'un suivi car nous souhaitons contribuer positivement au développement d'une économie durable.

### ► Répartition par Notation ESG

Nous n'avons aucune valeur notée CCC ni B en portefeuille. De plus, la répartition des notes ESG du portefeuille met en évidence un plus grand nombre de valeurs notées AAA et AA par rapport à l'indice.

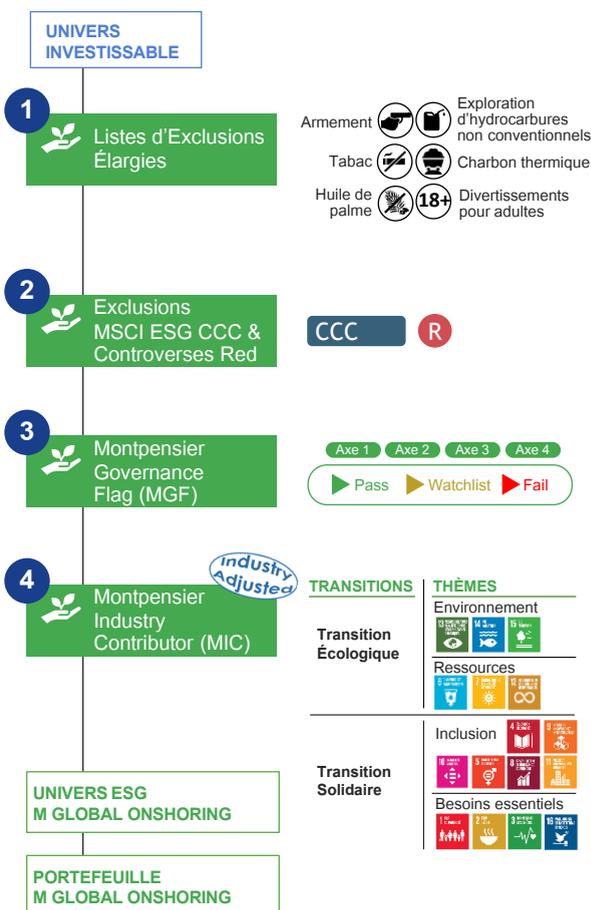
### ► Analyse d'impact selon les ODD

Notre méthode propriétaire Montpensier Impact Assessment nous permet d'analyser l'impact sur l'Environnement et la Société de nos valeurs conformément aux 17 ODD de l'ONU. Ainsi, ce mois-ci, nous constatons que le portefeuille a un impact particulièrement positif sur les ODD 9, 8 et 7.

### ► Performance Environnementale

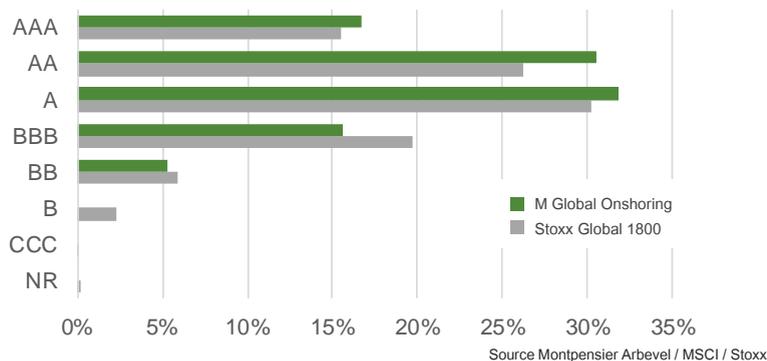
Les émissions du portefeuille sont supérieures à celles de son indice, en intensité comme en empreinte carbone.

Sélectionner des valeurs responsables avec un impact positif sur l'environnement et la société



L'approche de prise en compte de critères extra-financiers est une approche en « sélectivité », qui s'appuie sur la méthodologie propriétaire d'analyse extra-financière en 4 étapes développée par Montpensier Arbevel, 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. Les données utilisées sont principalement fournies par MSCI ESG Research, elles pourront être complétées, modifiées ou mises à jour par la Société de Gestion à partir d'autres sources.

## RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



## PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

### INTENSITÉ CARBONE MOYENNE Pondérée Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / \$M Chiffre d'Affaires)



### EMPREINTE CARBONE Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / €M investi)\*



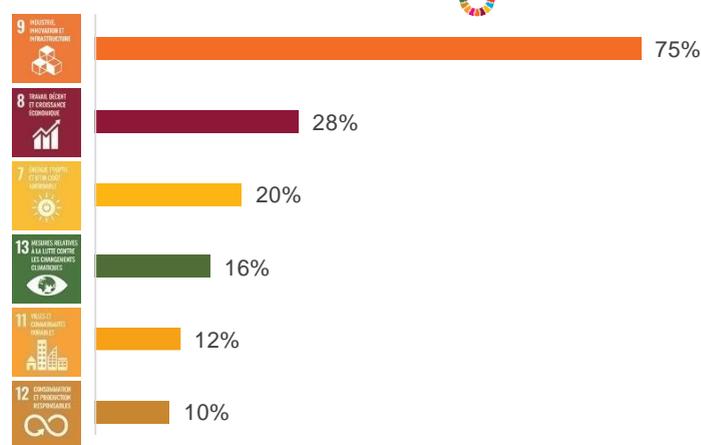
Couverture de 100.00% pour M Global Onshoring et de 99.91% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 47 sociétés, soit 87.04% des valeurs du fonds, qui représentent 88.20% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par MSCI ESG

\*Dans le cadre du règlement délégué (UE) 2022/1288, à compter du mois de décembre 2023, l'empreinte carbone est normalisée par l'EVIC (Valeur d'entreprise + Liquidités). Précédemment, cette normalisation était réalisée par la capitalisation boursière.

Source Montpensier Arbevel / MSCI

## ANALYSE D'IMPACT SELON LES ODD\*



Répartition de l'implication des entreprises en portefeuille dans les **Objectifs de Développement Durable** définis par l'ONU. Une Entreprise peut être impliquée dans plusieurs ODD.

- \* 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production durables. 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces.

Source Montpensier Arbevel