



## Il fondo

**M Climate Solutions** è un fondo azionario tematico globale, aperto a tutte capitalizzazioni. Il fondo ha ottenuto il label Greenfin, Towards Sustainability & ISR.

Il Fondo Investe in aziende basate in Europa, USA, Asia

- con l'obiettivo di generare un **impatto reale** nella **transizione energetica e climatica**
- che beneficiano di **tendenze di crescita secolari e di flussi d'investimenti**

Il fondo investe principalmente in **3 vettori di transizione**



che possono declinarsi in **8 "eco-attività"**.

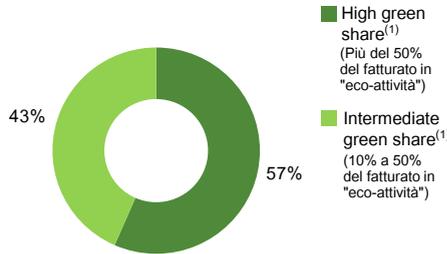
## Politica d'investimento del fondo

L'obiettivo del fondo è di esporsi all'evoluzione dei mercati azionari globali investendo principalmente in azioni di società che contribuiscono direttamente o indirettamente a ridurre gli impatti del cambiamento climatico, e in azioni di società la cui attività è in legame coi temi della trasformazione delle fonti di energia e della transizione climatica.

montpensier-arbevel.com  
RITROVA tutta l'attualità dei nostri fondi e le nostre analisi



## INTENSITÀ « GREEN »



Ripartizione del portafoglio azionario per tipologia  
Tasso di partecipazione: 99.39%  
Intensità « Green »: Quota Verde in fatturato.

## PERFORMANCE E MISURE DI RISCHIO

	MCS (C)	Stoxx Global 1800 NR*
Perf. 2020	72.0%	6.7%
Perf. 2021	-2.8%	29.8%
Perf. 2022	-19.3%	-12.9%
Perf. 2023	-13.5%	19.1%
Perf. 2024	-22.7%	26.1%
Perf. YTD 2025	-10.5%	-9.2%
Perf. 5 anni	-14.8%	83.0%
Perf. Creazione (a)	-14.9%	68.1%
Volatilità 1 anno	22.8%	17.1%
Volatilità 5 anni	27.3%	14.3%
Beta 1 anno**	0.8	
Tracking error 1 anno**	18.2	

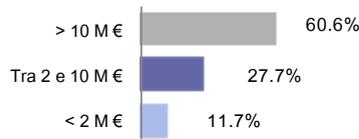
Il dettaglio delle performances annuali è disponibile a pagina 4.

Fonte Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 11/14/2019

\*Indice di riferimento dividendi reinvestiti.

\*\*vs indice / Calcolo della volatilità NAV e del tracking error basato sulla NAV del venerdì, dati settimanali / Calcolo delle performance basato sull'ultima NAV del mese. | I dati si riferiscono a periodi di rendimento passati. Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. L'OICVM presenta un rischio di perdita di capitale.

## RIPARTIZIONE PER CAP.



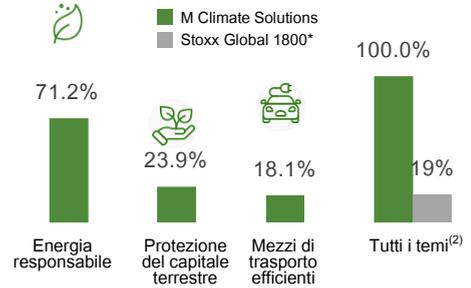
Fonti: Montpensier Arbevel / Bloomberg / MSCI / Stoxx

## INDICATORE DI RISCHIO - SRI



Salvo errori e omissioni. PRIMA DI INVESTIRE, LEGGERE ATTENTAMENTE IL KID, IL PROSPETTO DELL'OICVM SOTTOSCRITTI, E IL DOCUMENTO PRECONTRATTUALE SFDR OVE APPLICABILE. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche, obiettivi e rischi del fondo. Leggere l'avvertenza nell'ultima pagina.

## TEMATICHE



Gli emittenti in portafoglio possono appartenere/aderire a più tematiche.

\*valore di indice la cui quota verde è >= 10% del fatturato

## VALORE DI LIQUIDAZIONE / NAV

Valore di liquidazione (Comparto C)	212.72
Net asset value del fondo	94.4M€

## RIPARTIZIONE PER PAESE

Portafoglio Azioni	
America	44.5%
Zona Euro	34.4%
Europa fuori Zona Euro	14.0%
Asia-Pacifico	7.2%
Altro	0.0%

## TOP 10 POSIZIONI

	% FCP
First Solar Inc	4.6%
Schneider Electric	4.4%
Nordex SE	4.2%
Novonesis (Novozymes) B	4.2%
Xylem Inc	4.1%
Vertiv Holdings	3.6%
Dassault Systemes	3.3%
BYD Co Ltd-H	3.2%
EDP Renovaveis SA	3.2%
Wabtec Corp	3.0%

■ High green share ■ Intermediate green share  
 Energia responsabile Protezione del capitale terrestre Mezzi di trasporto efficienti

• Rischio di gestione discrezionale • Rischio di perdita di capitale • Rischio azionario • Rischio legato agli investimenti in azioni a piccola capitalizzazione • Rischio di sostenibilità • Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati • Rischio di cambio • Rischio di liquidità • Rischio dei mercati emergenti • Rischio di tasso di interesse • Rischio di credito • Rischio connesso a titoli speculative • Rischio connesso a obbligazioni convertibili • Rischio di controparte.



## INFORMAZIONI DI GESTIONE

Il "Liberation Day" del 2 aprile scorso ha scosso profondamente l'economia globale. Con l'annuncio di dazi doganali significativi su tutti i Paesi, Trump ha cambiato le carte in tavola. L'escalation con la Cina e il conseguente embargo virtuale non hanno fatto altro che aumentare l'incertezza. Anche se i dati grezzi restano solidi, il morale delle imprese e delle famiglie si indebolisce e cresce la preoccupazione sulla resilienza delle catene del valore.

Dall'altra parte del Pacifico, aumenta la pressione sul governo cinese affinché stimoli in modo più deciso la domanda interna, per compensare le future restrizioni alle esportazioni. In attesa della fase decisiva dei negoziati commerciali, l'Europa spera che la nuova coalizione tedesca attui rapidamente il massiccio piano di rilancio annunciato il mese scorso.

In questo contesto, **M Climate Solutions ha sovraperformato rispetto al mercato azionario globale, con un rialzo dello +0,41% contro il -3,95% dello Stoxx Global 1800 NR EUR, sostenuto da pubblicazioni trimestrali generalmente rassicuranti da parte delle società in portafoglio.** Tra i titoli più resilienti, spiccano quelli legati all'energia pulita (71% del portafoglio), come Nordex, Grenergy ed EDPR, attivi nella produzione di apparecchiature e nello sviluppo di impianti rinnovabili, che hanno compensato la performance deludente del produttore di microinverter per pannelli solari Enphase.

**Per i titoli legati alla tutela del capitale naturale (24%),** la performance è stata più eterogenea, con un buon risultato per la società americana specializzata nel trattamento delle acque Badger Meter, che ha controbilanciato le difficoltà del leader statunitense nella gestione dei rifiuti Waste Management. Infine, **nel settore dei trasporti efficienti (18%),** BYD ha segnato un calo dopo un ottimo inizio d'anno.

## FOCUS: QUANTA SERVICES



**Quanta Services è un'azienda leader negli Stati Uniti nell'ingegneria e nella costruzione di infrastrutture critiche per le reti elettriche, le energie rinnovabili e le telecomunicazioni.** Oltre

l'85% del suo fatturato è realizzato negli Stati Uniti e l'azienda esegue direttamente più dell'85% dei suoi progetti, contro circa il 50% per i concorrenti, il che le consente di controllare meglio la qualità, i tempi e i margini.

Quanta è posizionata al centro di grandi megatrend: transizione energetica, modernizzazione delle reti elettriche, rilocalizzazione industriale, sviluppo dei data center ed elettrificazione dei consumi. L'azienda beneficia di una domanda strutturalmente sostenuta per l'ammodernamento della rete americana e per le infrastrutture di produzione e trasporto di energia rinnovabile (solare, eolica, accumulo).

Il suo modello economico combina progetti di costruzione (56% dei ricavi) con contratti ricorrenti di manutenzione (44%, di cui 41% pluriennali). Il portafoglio ordini è solido, sostenuto da rapporti di lungo periodo con clienti strategici. Quanta Services ha dimostrato una grande capacità di esecuzione, con un margine EBIT rettificato atteso in crescita nel 2025, e porta avanti una politica attiva di acquisizioni mirate (in particolare Cupertino Electric nel 2024).

La capacità di realizzare internamente i progetti, unita agli investimenti nella formazione e nella sicurezza, rappresenta per l'azienda un importante vantaggio competitivo.

## INFORMAZIONI PRATICHE

Forma giuridica	FCP UCITS V
Data di creazione	14 novembre 2019
comparto C	
Valuta	EUR
Paesi di commercializzazione	Francia, Italia Lussemburgo, Svizzera
Codice Isin	C: FR0013446812 D: FR0014002SD6 R: FR0013476678 IPC: FR00140072X2
Codice Bloomberg	C: MCLIMAT FP EQUITY D: - R: MCLIMAR FP EQUITY IPC: -
Società di gestione	Montpensier Arbevel
Management fee	CACEIS Bank
Depositario	Quotidiano
Cut-off	4:00 PM CET
Orizzonte di investimento	Superiore a 5 anni
SFDR	9



Principles for Responsible Investment

Montpensier Arbevel è firmataria del PRI (Principles for Responsible Investment)

I dettagli sulle commissioni sono disponibili nel prospetto.



PROSPECTUS

Paesi di commercializzazione: FR  IT  CH  LU 



## INDICATORE DI IMPATTO

Abbiamo definito come indicatori di impatto l'intensità e l'impronta carbonica del portafoglio per i Scope 1 e 2. L'intensità carbonica è misurata in tonnellate di emissioni di CO2 per milione di dollari di fatturato (4), mentre l'impronta carbonica è misurata in tonnellate di emissioni di CO2 per milione di euro investiti (5). Questo mese, i livelli di entrambi questi indicatori per il fondo M Climate Solutions rimangono significativamente inferiori rispetto allo Stoxx Global 1800.

## IMPATTO DEL FONDO

**INTENSITÀ DI EMISSIONI CARBONICHE MEDIA**  
ponderata Scope 1 e 2 (Tonnellata / \$M investito)



**IMPRONTA DI CARBONIO** Scope 1 e 2 (Tonnellata / \$M investito)\*



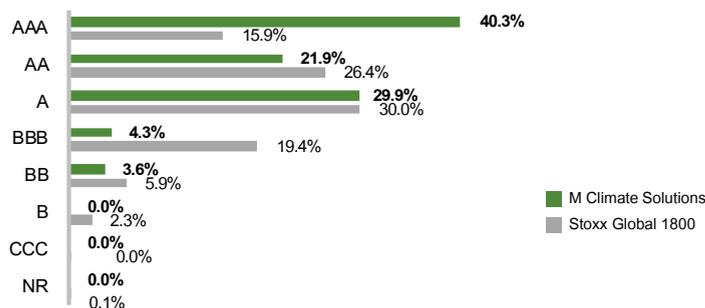
Copertura 100.00% per M Climate Solutions e 99.87% per Stoxx Global 1800

In riferimento alla data di pubblicazione, 35 aziende, 87.50% dei titoli in portafoglio e al 86.95% del portafoglio investito, pubblicano ufficialmente dati sulle loro emissioni di gas a effetto serra (scope 1 e 2). I dati sono stimati da MSCI ESG Research.

\*Ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288, a partire da dicembre 2023, l'impronta di carbonio viene normalizzata tramite l'EVIC (Valore d'Impresa + Liquidità). In precedenza, questa normalizzazione avveniva utilizzando la capitalizzazione di mercato.

Fonte Montpensier Arbevel / MSCI

## RATING ESG (3)



Source Montpensier Arbevel / MSCI / Stoxx

## OBIETTIVI PER LO SVILUPPO SOSTENIBILE



Principali OSS in cui sono coinvolte le società del nostro portafoglio.

Un approccio tematico ai criteri extra-finanziari, basato sulla metodologia di analisi proprietaria M Climate, sviluppata da Montpensier Arbevel, in linea con l'obiettivo di mitigare i rischi di sostenibilità, senza tuttavia poter garantire che i rischi di sostenibilità siano totalmente neutralizzati. I dati utilizzati sono forniti principalmente da MSCI ESG Research e possono essere integrati, modificati o aggiornati dalla Società di gestione da altre fonti.

## GLOSSARIO

- I titoli sono catalogati in base alla percentuale del loro fatturato generato nelle 8 categorie di attività che rientrano nell'ambito della transizione energetica ed ecologica e della lotta contro i cambiamenti climatici ("eco-attività"):
  - "High Green Share", aziende che generano oltre il 50% del loro fatturato in "eco-attività";
  - "Intermediate green share", aziende con una quota dal 10% al 50% del loro fatturato in "eco-attività";
  - "Diversificazione", le aziende che generano meno del 10% del loro fatturato in "eco-attività".
 Almeno il 20% del portafoglio è composto da società con una quota verde elevata. Almeno il 75% del portafoglio è composto da società con una quota verde elevata o intermedia. L'esposizione alla diversificazione può rappresentare fino a 25% del portafoglio.
- I 3 temi riguardano le 8 "eco-attività": Energia, Edilizia, Industria, Economia Circolare, Adattamento Climatico, Agricoltura e Silvicoltura, Trasporti e Tecnologia.
- I valori sono analizzati da MSCI sulle tre linee principali: Environment, Social and Governance, con un approccio best-in-class delle società di rating da un punto di vista extra-finanziario all'interno del loro settore e dell'ambiente socio-geografico. Gli impatti sono analizzati in termini di contributo e di orizzonte temporale. La scala di rating che ne risulta si colloca in un range che va da CCC a AAA (un rating AAA riflette il rating più alto).
- La Weighted Average Carbon Intensity (Media ponderata di carbonio), misura l'esposizione del portafoglio al carbonio, in tonnellate di emissioni per milione di dollari di fatturato e ponderate in base al peso dei titoli in portafoglio  
 Scope 1: Emissioni dirette delle aziende, che risultano direttamente dalle attività della società.  
 Scope 2: Emissioni indirette delle aziende, indotte dal loro consumo di elettricità, dal loro consumo di calore, vapore o freddo.



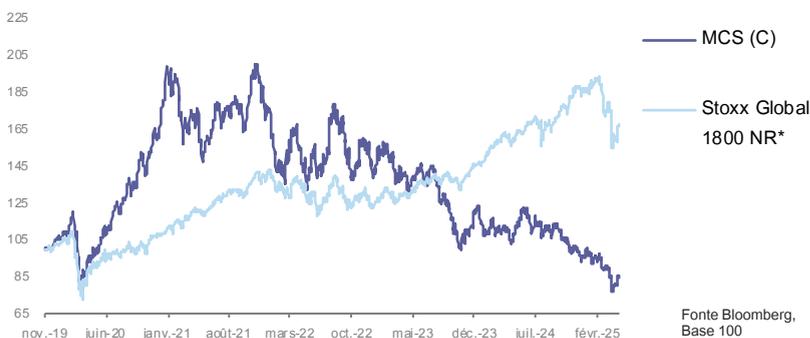
## PERFORMANCE E MISURE DI RISCHIO (cont.)

	M Climate Solutions C	Stoxx Global 1800 NR*
Performance 2020	72.0%	6.7%
Performance 2021	-2.8%	29.8%
Performance 2022	-19.3%	-12.9%
Performance 2023	-13.5%	19.1%
Performance 2024	-22.7%	26.1%

Fonte Bloomberg, Montpensier Arbevel / Classe di azioni creata il 14/11/2019.

\*Benchmark. Il riferimento a questo indice non costituisce un obiettivo o una limitazione nella gestione e composizione del portafoglio, e il Fondo non limita il suo universo di investimento ai titoli componenti dell'indice.

**I dati si riferiscono a periodi di rendimento passati. le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. L'OICVM presenta un rischio di perdita di capitale.**



## INDICATORE DI RISCHIO - SRI



RITROVA tutta l'attualità dei nostri fondi e le nostre analisi →



[montpensier-arbevel.com](https://montpensier-arbevel.com)



L'Occhio di Montpensier Arbevel



X.com: @Montpensier Arbevel



LinkedIn: Montpensier Arbevel

**AVVERTENZE:** Questa è una comunicazione di marketing. Questo documento non è contrattuale. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche, obiettivi e rischi del fondo. Il presente documento non sostituisce il documento chiave (KID). Si consiglia al cliente, prima di prendere qualsiasi decisione di investimento di prendere coscienza delle condizioni operative e dei meccanismi che governano i mercati finanziari, per valutare i rischi e utilizzare tutti i mezzi necessari per una corretta comprensione. I DATI SI RIFERISCONO A PERIODI DI RENDIMENTO PASSATI. LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO UN INDICATORE AFFIDABILE DI PERFORMANCE FUTURE. Essi non sono in alcun modo una garanzia di performance o capitale, e potrebbero non essere completamente restituiti. Le valutazioni Morningstar™ e Quantalys sono forniti senza garanzia di precisione, completezza o attualità. Questo documento non costituisce un'offerta di acquisto, una proposta di vendita o una consulenza di investimento. Le opinioni espresse in questo documento possono essere modificate senza preavviso. I titoli quotati potrebbero non essere più inclusi nei portafogli OICVM gestiti da Montpensier Arbevel e in nessun modo costituire una raccomandazione di investimento o di disinvestimento. PRIMA DI INVESTIRE, LEGGERE ATTENTAMENTE IL KID, IL PROSPECTO DELL'OICVM SOTTOSCRITTI, E IL DOCUMENTO PRECONTRATTUALE SFDR OVE APPLICABILE. Le informazioni contenute in questo documento non sono state soggette a verifiche di revisori legali che non possono assumere la responsabilità di Montpensier Arbevel. Questo documento è proprietà intellettuale di Montpensier Arbevel. Il KID, il prospetto dell'OICVM e il documento precontrattuale SFDR sono disponibili presso Montpensier Arbevel e su [www.montpensier-arbevel.com](http://www.montpensier-arbevel.com).

**ULTERIORI INFORMAZIONI PER LA SVIZZERA:** il prospetto per la Svizzera, le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto, le relazioni semestrali e annuali in francese e altre informazioni possono essere ottenute gratuitamente dal rappresentante svizzero del Fondo: Carnegie Fund Services SA, 11, rue du General-Dufour, CH-1204 Ginevra, Svizzera, web: [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). Il servizio di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, CH-1204 Ginevra, Svizzera. Gli ultimi prezzi delle azioni sono disponibili su [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Per le azioni / quote del Fondo distribuite a investitori non qualificati in Svizzera e dalla Svizzera, nonché per le azioni / quote del Fondo distribuite a investitori qualificati in Svizzera, il foro competente è Ginevra. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e commissioni riscosse sull'emissione e sul rimborso delle quote.