

M Climate Solutions

Gestion Active - Actions Internationales Toutes Capitalisations



MONTPENSIER ARBEVEL

31 JANVIER 2025

PART R

VOIR CODE ISIN PAGE 2

SFDR
9

Le fonds

M Climate Solutions est un fonds thématique actions internationales, toutes capitalisations, **labellisé Greenfin, Towards Sustainability et ISR.**

Il cible des entreprises européennes, américaines et asiatiques

- généralant un **réel impact** dans la **Transition énergétique et écologique pour le climat**
- et bénéficiant de **trend de croissance séculaire et de flux d'investissement**

Il vise prioritairement **3 grands vecteurs de transition**



qui peuvent être déclinés en huit « éco-activités ».

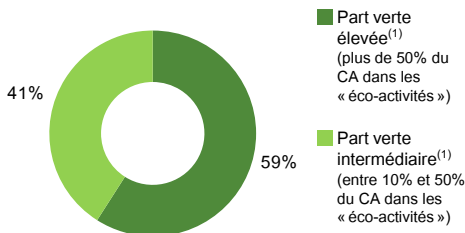
Orientation du fonds

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.

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



INTENSITÉ VERTE



Répartition du portefeuille actions par typologies.
Taux d'investissement actions : 98.65%
Intensité « Part Verte » dans le Chiffre d'Affaires

PERFORMANCES & MESURES DE RISQUES

	MCS (R)	Stoxx Global 1800 NR*
Perf. 2020	-	-
Perf. 2021	-3.6%	29.8%
Perf. 2022	-20.1%	-12.9%
Perf. 2023	-14.3%	19.1%
Perf. 2024	-23.4%	26.1%
Perf. YTD 2025	0.3%	3.1%
Perf. 5 ans	-15.4%	85.6%
Perf. Création (a)	-16.9%	80.9%
Volatilité 1 an	22.2%	11.8%
Volatilité 5 ans	29.2%	16.6%
Béta 1an**	0.9	
Tracking error 1 an**	19.3	

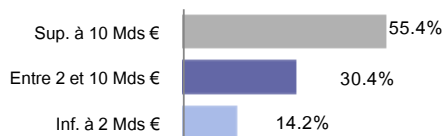
Détail des performances annuelles en page 4.

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 21/01/2020

*Indicateur de référence, Dividendes Nets Réinvestis.

** vs Indice / Calcul de volatilité : 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 un risque de perte en capital.**

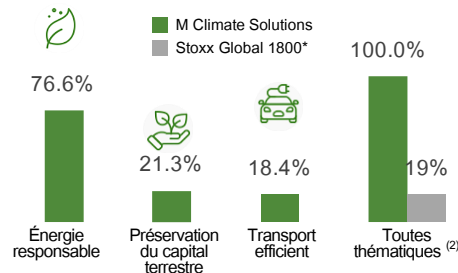
RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



INDICATEUR DE RISQUE - SRI



THÉMATIQUES



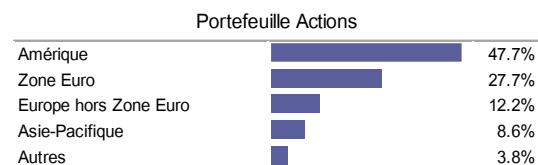
Les émetteurs présents en portefeuille peuvent appartenir à plusieurs thématiques.

*Valeurs de l'indice dont la part verte est >= à 10% du CA

VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

Valeur liquidative (Part R)	124.62
Actif Net total du fonds	131.9M€

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES POSITIONS

	% FCP
Nextracker Inc.	6.7%
Xylem Inc	6.5%
First Solar Inc	5.5%
Schneider Electric	5.5%
Nvidia Corp	5.1%
Novonosis (Novozymes) B	4.0%
Vertiv Holdings	3.8%
Nordex SE	3.7%
Scatec Solar Asa	3.5%
Texas Instruments Inc	3.2%

■ Part verte élevée ■ Part verte intermédiaire
 🌿 Énergie responsable 🌿 Préservation du capital terrestre 🚗 Transport efficace

Sources: Montpensier Arbevel / Bloomberg / MSCI / Stoxx

Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque de perte en capital • Risque actions • Risque lié aux investissements en titres de petites et moyennes capitalisations (Small caps) • Risque de durabilité • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque de change • 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.

Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE KID, LE PROSPECTUS ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire l'avertissement en dernière page.



COMMENTAIRE DE GESTION

L'inauguration du second mandat de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis pourrait marquer le début d'une nouvelle ère pour l'économie mondiale, caractérisée par les frictions commerciales et par l'utilisation décomplexée des rapports de force. Après le soulagement post-élection, les acteurs économiques attendent désormais la mise en place concrète de la nouvelle administration. L'annonce du lancement de la version R1 de Deepseek à la fin du mois, qui est censé performer au même niveau que le modèle o1 de ChatGPT pour un investissement significativement inférieur, a augmenté les craintes des investisseurs sur la durabilité des capex dans le secteur. Cette annonce a augmenté la volatilité sur l'ensemble de la chaîne de valeur des data centers et de la production d'électricité.

Dans ce contexte, **la thématique des solutions climat** était très dispersée en termes de performance.

Au sein du vecteur Energie Responsable (76,6% du portefeuille), les difficultés de Fluence Energy et Shoals Technologies, respectivement dans les solutions de stockage utility-scale et dans les câblages pour installations solaires, ont été largement compensées par l'excellente publication de Nextracker, leader mondial des trackers solaires.

Dans le vecteur Préservation du Capital Terrestre (21,3%), Xylem, leader dans les solutions de traitement des eaux et Darling Ingredients, sur les solutions de revalorisation énergétique des déchets ont particulièrement soutenu le segment. Enfin au sein **du vecteur Transport Efficient (18,4%)**, la performance était globalement neutre.

FOCUS : VERALTO



Veralto Issue du spin-off de l'activité Environnement de Danaher en 2023, **Veralto propose des produits et services innovants visant à améliorer la qualité et la fiabilité de l'eau.** Grâce à ses solutions, l'entreprise contribue à garantir une eau sûre pour 3,4 Md de personnes chaque jour et accompagne le traitement de 45 000 Md de gallons d'eau chaque année. Veralto propose également des solutions de marquage, de codage et de contrôle qualité pour les industries alimentaires et pharmaceutiques.

Présente dans 140 pays, Veralto bénéficie d'une forte diversification géographique de ses ventes (46% en Amérique du Nord, 31% dans les pays émergents et 22% en Europe). Avec 60% de récurrence dans son chiffre d'affaires et une large exposition à divers marchés finaux, Veralto est bien positionnée pour assurer une croissance stable et durable, tout en présentant un profil défensif capable de traverser les turbulences macroéconomiques.

Enfin, l'entreprise se distingue comme l'une des entreprises les plus rentables du secteur grâce à un modèle économique peu capitalistique. Son retour sur capitaux propres avoisine les 50 %, et sa solide génération de trésorerie lui permet d'explorer des opportunités d'acquisition dans un secteur en pleine consolidation.

Source : Veralto

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création de la part C	14 novembre 2019
Devise	EUR
Pays de commercialisation	France, Italie Luxembourg, Suisse
Code Isin	C : FR0013446812 D : FR0014002SD6 R : FR0013476678 IPC : FR00140072X2
Code Bloomberg	C : MCLIMAT FP EQUITY D : - R : MCLIMAR FP EQUITY IPC : -
Société de gestion	Montpensier Arbevel
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Cut-off (centralisateur)	16h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
SFDR	9



Principles for Responsible Investment

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

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



Pays de commercialisation : FR  IT  CH  LU 



INDICATEUR D'IMPACT

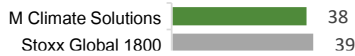
Nous avons défini comme indicateurs d'impact l'intensité et l'empreinte carbone du portefeuille pour les Scopes 1 et 2. L'intensité carbone est mesurée en tonnes d'émission de CO2 par million de dollar de chiffre d'affaires (4) tandis que l'empreinte carbone est mesurée en tonnes d'émission de CO2 par million d'euros investis (5). Ce mois-ci, les niveaux de ces deux indicateurs pour le fonds M Climate Solutions demeurent sensiblement inférieurs à ceux du Stoxx Global 1800.

IMPACT

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



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



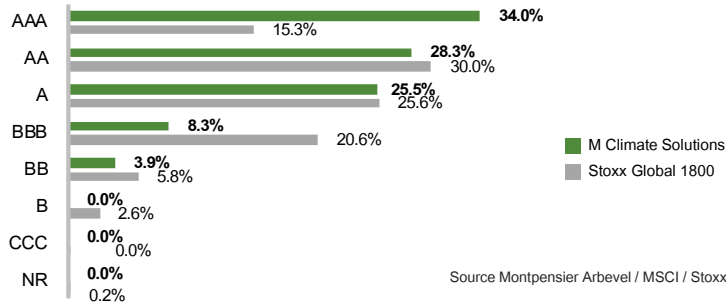
Couverture de 100.00% pour M Climate Solutions et de 99.90% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 28 sociétés, soit 84.85% des valeurs du fonds, qui représentent 82.14% du portefeuille, 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 Research.

*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

NOTATION ESG (3)



Source Montpensier Arbevel / MSCI / Stoxx

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



Principaux ODD dans lesquels les entreprises de notre portefeuille sont impliquées.

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 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.

GLOSSAIRE

- Les valeurs sont "typées" en fonction du pourcentage de leur chiffre d'affaires (CA) réalisé dans les 8 catégories d'activités entrant dans le champ de la transition énergétique et écologique et de la lutte contre le changement climatique ("éco-activités") :
 - "Part verte élevée", entreprises réalisant plus de 50% de leur CA dans les "éco-activités";
 - "Part verte intermédiaire", entreprises réalisant de 10 à 50% exclu de leur CA dans les "éco-activités";
 - "Diversification", entreprises réalisant moins de 10% de leur CA dans les "éco-activités".
 Au moins 20% des encours du portefeuille est composé d'émetteurs dont la part verte est élevée. Au moins 75% des encours est composé d'émetteurs dont la part verte est élevée ou intermédiaire. Les encours de diversification peuvent représenter jusqu'à 25% du portefeuille.
- Les 3 thématiques regroupent les 8 "éco-activités" : Énergie, Bâtiment, Industrie, Économie circulaire, Adaptation climatique, Agriculture et Forêt, Transport et Technologie.
- Les valeurs sont analysées par MSCI selon les trois grands axes : Environnement, Social et Gouvernance, avec une approche best in class consistant à noter les entreprises d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur et de leur environnement socio-géographique. Les impacts sont analysés en termes de contribution et d'horizon de temps. L'échelle de notation qui en résulte se situe dans un range allant de CCC à AAA (une note élevée AAA traduit un meilleur score).
- L'Intensité Carbone Moyenne Pondérée (Weighted Average Carbon Intensity) mesure l'exposition du portefeuille au Carbone, en tonnes d'émissions par million de dollar de Chiffre d'Affaires, pondéré par le poids des valeurs en portefeuille.

Scope 1 : Émissions directes des entreprises, qui sont directement la conséquence des activités contrôlées par les entreprises.

Scope 2 : Émissions indirectes des entreprises, induites par leurs consommations électriques, leurs consommations de chaleur, de vapeur ou de froid.
- L'Empreinte Carbone (Carbon Footprint) mesure le total en tonnes des émissions de Gaz à Effet de Serre, par million investi. Ce volume d'émissions est multiplié par la quote-part de la position de l'OPC dans la capitalisation boursière de la société, puis rapporté au montant investi (en Millions €).

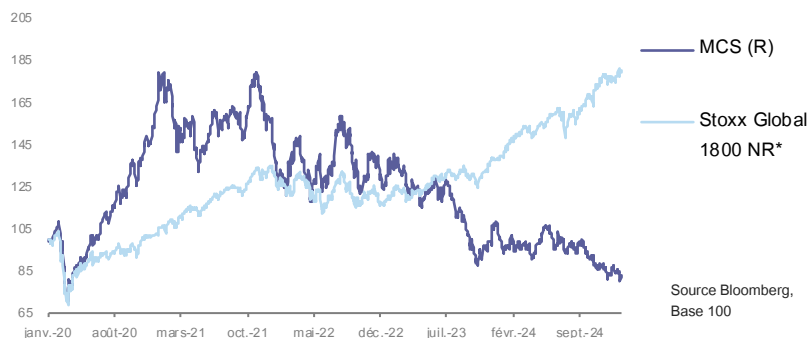
PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES (Suite)

	M Climate Solutions R	Stoxx Global 1800 NR*
Performance 2020	-	-
Performance 2021	-3.6%	29.8%
Performance 2022	-20.1%	-12.9%
Performance 2023	-14.3%	19.1%
Performance 2024	-23.4%	26.1%

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / Part créée le 21/01/2020.

*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.

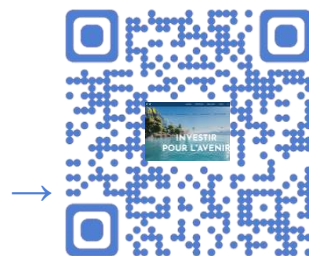
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.



INDICATEUR DE RISQUE - SRI



RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel



montpensier-arbevel.com



Suivez l'œil de Montpensier Arbevel



X.com : @Montpensier Arbevel



LinkedIn : Montpensier Arbevel

AVERTISSEMENT : Document non contractuel. 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 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. 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.

INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES POUR LA SUISSE : Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des actions sont disponibles sur www.fundinfo.com. Pour les actions/parts du Fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les actions/parts du Fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Agrément AMF n° GP 97-125

Adresse de l'AMF : 17, place de la Bourse 75002 Paris