



RAPPORT D'IMPACT M CLIMATE SOLUTIONS 28 juin 2024

58 avenue Marceau, 75008 Paris
T. +33 (0)1 45 05 55 55
www.montpensier.com

M CLIMATE SOLUTIONS

Un fonds **thématique** actions internationales, **toutes capitalisations**.

Un **investissement d'avenir** pour contribuer à la mise en œuvre de solutions climatiques.

Ciblant les **entreprises** européennes, américaines et asiatiques s'impliquant **effectivement** & pouvant générer un **réel impact** dans la **Transition énergétique et écologique pour le climat**.



Notre conviction et nos objectifs

Face à des menaces toujours plus grandes pour l'environnement, nous avons pour objectif de **sélectionner des entreprises internationales engagées activement dans la lutte contre le réchauffement climatique**.

Nous avons la conviction qu'il existe 3 grands vecteurs de transition dans lesquels il est primordial d'investir:

3 grands vecteurs de transition



8 éco-activités

ÉNERGIE

BATIMENT

INDUSTRIE

ÉCONOMIE CIRCULAIRE

ADAPTATION CLIMATIQUE

AGRICULTURE ET FORET

TRANSPORT

TECHNOLOGIE



L'objectif est de rechercher en permanence les entreprises contribuant pleinement à la transition énergétique et écologique et à la lutte contre le changement climatique.

La stratégie de gestion du fonds suit une double approche d'identification des valeurs :

- ✓ sélection de valeurs sur la base de critères extra-financiers dans l'objectif d'identifier l'implication des entreprises en faveur de la transition énergétique et écologique pour le climat. Certaines activités, telles que le nucléaire ou les énergies fossiles sont exclues ;
- ✓ complétée par une analyse fondamentale s'appuyant sur une étude quantitative fondée sur des ratios financiers.

Notation et classement

Note d'Implication dans la Transition Énergétique (ITE) :

- ✓ Exposition aux thématiques
- ✓ Management de ces thématiques
- ✓ Montpensier Finance surpondère les opportunités de positionnement

Note de controverse :

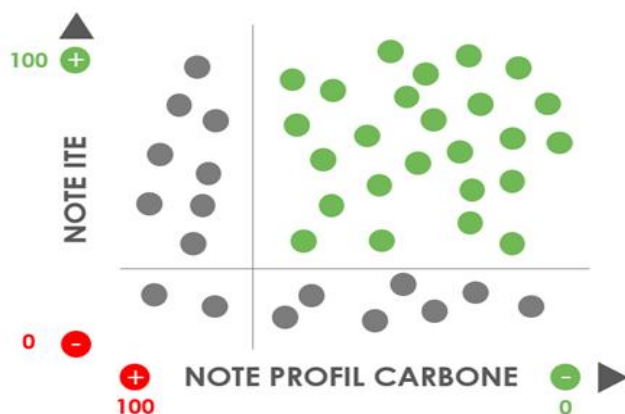
- ✓ Montpensier Finance surpondère la note Environnement

Note de profil Carbone :

- ✓ Intensité carbone
- ✓ Management de ce risque par la société

Impact :

L'objectif est de rechercher en permanence les entreprises contribuant pleinement à la transition climatique.



Intensité de la part verte du portefeuille

La part verte du portefeuille est mesurée à partir de l'estimation de la part du chiffre d'affaires lié aux 8 éco-activités.

Intensité « part verte » dans le CA et Identification des 8 éco-activités :

- ✓ «Part verte élevée», entreprises réalisant plus de 50% de leur chiffre d'affaires dans les «éco-activités» ;
- ✓ «Part verte modérée», entreprises réalisant de 10% à 50% exclu de leur chiffre d'affaires dans les «éco-activités» ;
- ✓ «Diversification», entreprises réalisant moins de 10% de leur chiffre d'affaires dans les «éco-activités».

Objectif de Gestion

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.

La démarche extra-financière mise en œuvre 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.



Principaux Risques

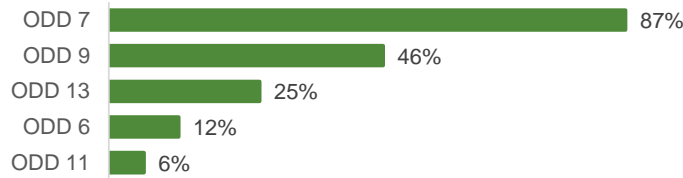
Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque de perte en capital • Risque actions • Risque lié aux investissements en titres de petites et moyennes capitalisations (Small caps) • Risque de durabilité • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque de change • Risque de liquidité • Risque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

Informations Générales

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création	02/07/2019
Devise	EUR
Pays de commercialisation	France, Luxembourg, Suisse, Italie (investisseurs institutionnels)
Code Isin	C : FR0013446812, D : FR0014002SD6 IPC : FR00140072X2 R : FR0013476678
Code Bloomberg	C : MCLIMAT FP, R : MCLIMAR FP
Société de gestion	Montpensier Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Cut-off (centralisateur)	16h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans

1. Rapport d'Impact méthodologie Montpensier Impact Assessment

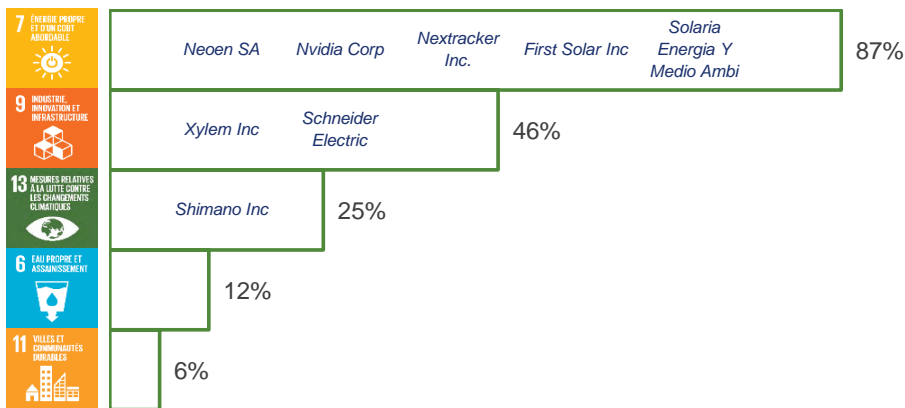
Analyse d'impact selon les ODD



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.

Source Montpensier Finance

Exemples d'implication de valeurs dans les ODD, selon l'analyse Montpensier Finance



TRANSITIONS

THÈMES ODD

Transition Écologique

Environnement



- ODD 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- ODD 14 Vie aquatique
- ODD 15 Vie terrestre

Ressources



- ODD 6 Eau propre et assainissement
- ODD 7 Énergie propre et d'un coût abordable
- ODD 12 Consommation et production durables

Transition Solidaire

Inclusion



- ODD 4 Éducation de qualité
- ODD 5 Égalité entre les sexes
- ODD 8 Travail décent et croissance économique
- ODD 9 Industrie, innovation et infrastructure
- ODD 10 Inégalités réduites
- ODD 11 Villes et communautés durables

Besoins essentiels



- ODD 1 Pas de pauvreté
- ODD 2 Faim « zéro »
- ODD 3 Bonne santé et bien-être
- ODD 16 Paix, justice et institutions efficaces

	28/06/24	30/06/23	30/06/22
Implication des entreprises en portefeuille dans les ODD			
Transition Écologique - Environnement			
ODD 13 : Lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions	25%	29%	30%
ODDs 14 & 15 : Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines. Préserver les écosystèmes, gérer durablement les forêts, lutter contre la désertification, la dégradation des sols et l'appauvrissement de la biodiversité	3%	0%	0%
Transition Écologique - Ressources			
ODD 6 : Garantir l'accès de tous à des services d'alimentation en eau et d'assainissement durable	12%	6%	5%
ODD 7 : Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables, modernes et abordables	87%	79%	76%
ODD 12 : Établir des modes de consommation et de production durables	5%	3%	7%
Transition Solidaire - Inclusion			
ODD 4 : Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité et promouvoir l'apprentissage tout au long de la vie	0%	0%	0%
ODD 5 : Parvenir à l'égalité des sexes et autonomiser toutes les femmes et les filles	0%	0%	0%
ODD 8 : Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous	0%	0%	0%
ODD 9 : Bâtir une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable pour tous et encourager l'innovation	46%	42%	41%
ODD 10 : Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre	0%	0%	0%
ODD 11 : Faire en sorte que les villes et les établissements humains soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables	6%	9%	9%
Transition Solidaire - Besoins essentiels			
ODD 1 : Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde	0%	0%	0%
ODD 2 : Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable	0%	0%	0%
ODD 3 : Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge	0%	0%	0%
ODD 16 : Promouvoir les sociétés pacifiques, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous	0%	0%	0%

Une Entreprise peut être impliquée dans plusieurs ODD.

Le principal impact de M Climate Solutions concerne l'ODD 7 "Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables, modernes et abordables". Les deux impacts suivants sont sur l'ODD 9, "Industrie, innovation et infrastructure", et l'ODD 13, "Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques".

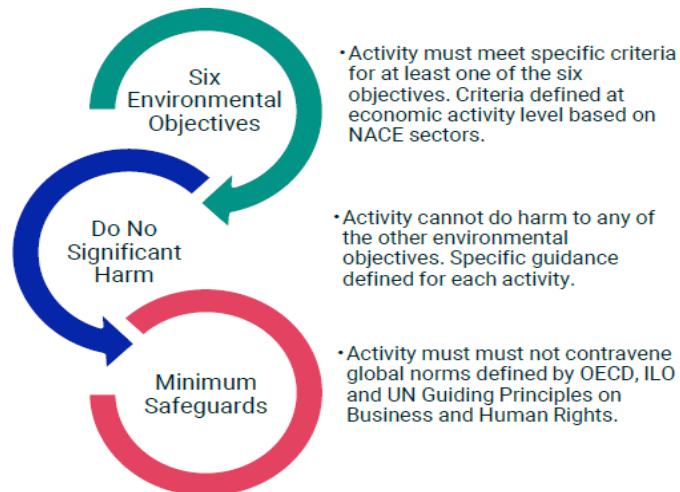
Investissement Durable (Sustainable Investment)

100% du portefeuille investi hors liquidités & quasi-liquidités (soit 98.11% de l'actif net du fonds) est constitué d'investissements durable.

Directive SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Alignement du portefeuille investi sur la taxonomie européenne

La Taxonomie constitue le texte central de la stratégie réglementaire européenne pour une finance durable. Son objectif est de créer un système de classification de ce qui est considéré comme « durable » d'un point de vue environnemental et social, afin de mieux orienter les flux de capitaux vers ces activités. En 2021, une première version de la Taxonomie axée sur les objectifs d'atténuation et d'adaptation au changement climatique a été définie. Elle permet aux entreprises, et aux investisseurs, de mesurer leur alignement avec celle-ci.



La première étape pour qu'une activité soit qualifiée de **durable**, est qu'elle soit identifiée comme apportant une **contribution substantielle** à l'un des **six objectifs environnementaux** établis par la taxonomie européenne :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection des ressources en eau et des ressources marines
- Transition vers une économie circulaire, prévention et recyclage des déchets
- Prévention et contrôle de la pollution
- Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

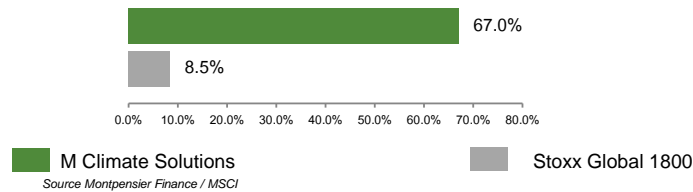
Afin de fournir une **contribution substantielle** à la réalisation des objectifs environnementaux, les activités doivent être qualifiées comme l'une des suivantes :

1. **Own performance** (performance propre à la société) : activités économiques directes qui apportent une contribution substantielle sur la base d'un impact environnemental déjà réduit (par exemple, les producteurs d'électricité qui utilisent des sources d'énergie alternatives, la fabrication en circuit fermé sans déchets).
2. **Enabling activities** (activités facilitatrices) : activités où les produits ou services permettent une contribution substantielle dans d'autres activités (par exemple, la fabrication d'un composant nécessaire à un autre produit, comme les technologies à faible émission de carbone, l'assurance contre les risques liés au climat et les services qui contribuent à l'atténuation ou à l'adaptation).
3. **Transitional activities** (activités de transition) : activités directes qui ont un impact environnemental substantiel mais qui contribuent à une transition vers des émissions nettes nulles d'ici 2050 (par exemple, la fabrication de ciment).

Les activités satisfaisant aux critères des objectifs environnementaux, doivent répondre à une deuxième exigence : **DNSH (Do No Significant Harm, Ne pas nuire de manière significative)**. Ainsi, une activité qui contribue à un objectif environnemental ne doit pas causer de dommage significatif à aucun des autres objectifs. Ceci afin de garantir qu'une activité qui fait progresser un objectif environnemental ne le fait pas au détriment des autres.

La dernière condition pour que les activités soient qualifiées de durables dans le cadre de la taxonomie est que les entreprises respectent un ensemble minimal de garanties sociales (**social safeguards**).

Alignement du portefeuille sur la taxonomie européenne



Couverture de 100.00% pour M Climate Solutions et de 99.57% pour l'indice Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 33 sociétés, soit 100.0% des valeurs du fonds, qui représentent 100.0% du portefeuille sont couvertes par les estimations de MSCI ESG Research. L'alignement sur la taxonomie européenne est mesurée par le pourcentage moyen pondéré du chiffre d'affaires des valeurs en portefeuille.

Les données permettant de réaliser ces mesures d'impact proviennent de la base de données ESG de MSCI. Compte tenu du périmètre des valeurs, les données sont relativement disponibles et de qualité. La mise en oeuvre de l'indicateur sélectionné ne présente pas de difficulté particulière.

Alignement sur la taxonomie européenne

L'alignement sur la taxonomie européenne est estimée par MSCI ESG Research, à partir du pourcentage maximum du chiffre d'affaires d'une entreprise provenant de produits et services répondant à des objectifs environnementaux, sur la base du cadre MSCI Sustainable Impact Metrics.

Le pourcentage du chiffre d'affaires provenant de produits et services répondant à des objectifs environnementaux, est réduit à 0 pour les entreprises qui ne satisfont pas aux critères "Do No Significant Harm" et "Minimum Social Safeguards" de la taxonomie européenne.

Il en est de même, pour les producteurs de tabac, les entreprises dont 5 % ou plus des revenus proviennent de la fourniture, de la distribution ou de la vente au détail de produits du tabac, ainsi que les entreprises impliquées dans des armes controversées.

	28/06/24	30/06/23	30/06/22
Alignement sur la Taxonomie Européenne			
M Climate Solutions	67.0%	68.2%	61.1%
Stoxx Global 1800	8.5%	6.1%	5.4%
Taux de couverture (en poids actions)			
M Climate Solutions	100.00%	100.00%	100.00%
Stoxx Global 1800	99.57%	99.82%	99.69%

L'alignement du fonds sur la Taxonomie Européenne est significativement supérieur à l'indice.

1.1. Performance Environnementale

1.1.1. Vecteurs de transition et Part Verte du portefeuille

Face aux grandes menaces sur le climat, nous avons défini trois grands vecteurs de transition :

✓ **Energie responsable** : expansion des énergies renouvelables sous toutes leurs formes, techniques et produits visant à minimiser la consommation en énergie, techniques et produits qui permettent le stockage de l'énergie. Exemples de secteurs : énergie solaire, énergie éolienne, énergie hydraulique, énergie géothermique, bioénergie, stockage de l'énergie, bâtiments verts.

✓ **Préservation du capital terrestre** : activités permettant une meilleure gestion de l'eau, techniques de valorisation énergétique des déchets, production à partir de matériaux renouvelables ou recyclés, agriculture biologique et respectueuse de l'environnement. Exemples de secteurs : traitement de l'eau et efficacité, gestion des déchets, éco-conception et recyclage.

✓ **Transport efficace** : développement des déplacements alternatifs et des transports en commun, produits et services qui aident à la réduction des émissions de gaz à effet de serre, technologies de substitution et accès à l'information de façon efficace. Exemples de secteurs : transport ferroviaire, véhicules électriques ou hybrides, carburants alternatifs, logistique de transport, technologies de substitution.


Selon la nomenclature retenue par le label Greenfin, nos trois grands vecteurs de transition peuvent être déclinés en huit « éco-activités »

Chaque ligne en portefeuille fait l'objet d'une estimation de la part du chiffre d'affaires concourant directement ou indirectement à la transition énergétique et écologique. Les données utilisées sont principalement fournies par MSCI ESG Research, elles pourront être complétées ou mises à jour par la Société de Gestion à partir d'autres sources.

Cette mesure est déterminée à partir d'une estimation du chiffre d'affaires de chaque société réalisée dans les huit catégories d'activités qui entrent dans le champ des « éco-activités » participant à la transition énergétique et écologique et à la lutte contre le changement climatique, telles que définies par le label Greenfin.

Ces éléments permettent de calculer l'intensité de la « part verte » du portefeuille.

La Part Verte du portefeuille pilote la politique d'investissement du fonds de telle sorte que :

TYPE DE VALEURS	POURCENTAGE D'ÉCO-ACTIVITÉ DANS LE CHIFFRE D'AFFAIRES	SEUIL MINIMUM DE RÉPARTITION	
Part Verte élevée (Type I)	Plus de 50% dans les éco-activités	≥20% DE L'ACTIF	 <p>OBJECTIF 100% DE L'ACTIF</p>
Part Verte intermédiaire (Type II)	10% à 50% dans les éco-activités	≥75% DE L'ACTIF	
CŒUR DE PORTEFEUILLE			
Diversification (Type III)	Moins de 10% dans les éco-activités	≤25% DE L'ACTIF	
POSSIBILITÉ DE DIVERSIFICATION			

1.1.2. Les émissions de GES

Dans le cadre de la gestion du fonds, Montpensier a choisi de reporter sur l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille, afin de mesurer la contribution effective des investissements du Fonds à la transition énergétique et écologique.

Les données permettant de réaliser ces mesures d'impact proviennent de la base de données ESG de MSCI ESG Research.

Cette mesure de l'intensité carbone s'appuie sur les données fournies annuellement dans les rapports annuels des sociétés en portefeuille pour les entreprises qui publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre. Les mesures pour les entreprises qui ne publient pas ces données font l'objet d'une estimation par MSCI.

Les gaz à effet de serre sont ceux qui contribuent à l'accumulation de chaleur dans l'atmosphère et incluent le dioxyde de carbone (CO₂), le méthane et l'oxyde d'azote.

Les données retenues couvrent les émissions de GES correspondant au total des émissions Scope 1 (émissions directes de l'entreprise) et Scope 2 (émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'entreprise).

Concernant les données relatives aux émissions Scope 3 (autres émissions indirectes liées à l'activité de l'entreprise, mais provenant d'autres entreprises), nous ne reportions précédemment que sur le Tier 1. Désormais, nous reportons sur tout le Scope 3 Upstream, qui se réfère aux émissions indirectes provenant de la chaîne d'approvisionnement en amont et des émissions inhérentes aux produits et services achetés par ces entreprises. Nous utilisons pour cela les données de MSCI ESG Research, qui fournit des informations reportées et estimées. Nous avons accès aux données relatives aux émissions Scope 3 en tonnes de CO₂e/an, et aux émissions Scope 3 normalisées par le chiffre d'affaire en millions de dollars (tCO₂e/million d'USD), nous permettant de comparer des entreprises de taille différente. L'intensité carbone du portefeuille est alors obtenue en calculant la moyenne pondérée par le poids en portefeuille des intensités Carbone de chaque société.

Trois périmètres de mesure des émissions de GES ont été définis par le GHG Protocol (Greenhouse Gas Protocole, <http://www.ghgprotocol.org/>) :

✓ Scope 1 :

Emissions directes de l'entreprise, provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise, comprenant par exemple : combustion d'énergie fossile sur site et à l'extérieur via ses véhicules et émission fugitive (celles-ci résultent d'émission de GES intentionnelle ou involontaire, comme par exemple les fuites d'hydrocarbures issues des systèmes d'air conditionné ou encore la production de méthane induite par le bétail appartenant à l'entreprise).

✓ Scope 2 :

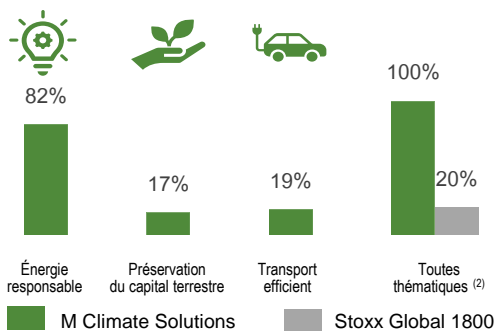
Emissions indirectes, provenant de la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur achetée par l'entreprise. Elles mesurent les émissions associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'entreprise.

✓ Scope 3 :

Autres émissions indirectes liées à l'activité de l'entreprise, mais provenant d'autres entreprises, par exemple, l'extraction et la production de matériaux et combustibles achetés, les activités liées au transport dans des véhicules qui ne sont pas la propriété ou contrôlés par l'entreprise, les activités externalisées, l'élimination des déchets, les activités liées à l'électricité non couvertes par le champ d'application du Scope 2.

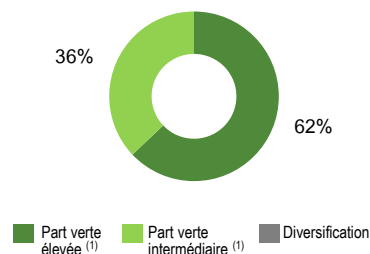
1.1.3. Répartition du portefeuille

Répartition du portefeuille par Vecteurs de transition



* Valeurs de l'indice dont la part verte est supérieure ou égale à 10% du CA
 Les émetteurs présents en portefeuille peuvent appartenir à plusieurs thématiques.
 Source Montpensier Finance

Répartition du portefeuille par intensité de la Part Verte dans le chiffre d'affaires



Répartition du portefeuille actions par typologies.
 Taux d'investissement actions : 98.1%
 Intensité « Part Verte » dans le Chiffre d'Affaires
 Source Montpensier Finance / MSCI

Répartition du portefeuille du Fonds par typologies :

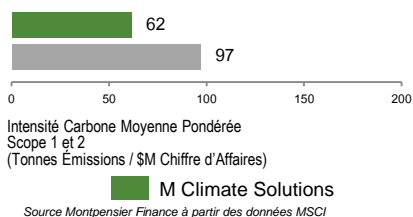
Part Verte élevée : 61.7%
 Part Verte intermédiaire : 36.4%
 Diversification y compris liquidités : 1.9%

1.1.4. Indicateur d'impact Environnemental

Mesures carbone du portefeuille vs l'indice Stoxx Global 1800

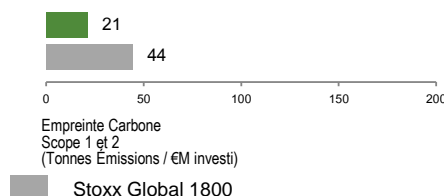
Scopes 1 et 2

Intensité Carbone Moyenne Pondérée



Source Montpensier Finance à partir des données MSCI

Empreinte Carbone



Couverture de 100.00% pour M Climate Solutions et de 99.77% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 29 sociétés, soit 87.9% des valeurs du fonds, qui représentent 86.8% 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.

Les données permettant de réaliser ces mesures d'impact proviennent de la base de données ESG de MSCI. Compte tenu du périmètre des valeurs, les données sont relativement disponibles et de qualité. La mise en oeuvre de l'indicateur sélectionné ne présente pas de difficulté particulière.

NB : 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.

L'**Intensité Carbone Moyenne Pondérée** (Weighted Average Carbon Intensity) mesure l'exposition du portefeuille au Carbone, en tonnes d'émissions par million \$ de Chiffre d'Affaires, pondéré par le poids des valeurs en portefeuille.

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 €).

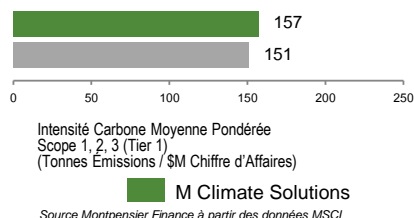
Scopes 1 et 2	28/06/24	30/06/23	30/06/22
Intensité Carbone Moyenne Pondérée			
M Climate Solutions	62	66	107
Stoxx Global 1800	97	120	152
Empreinte Carbone			
M Climate Solutions	21	23	30
Stoxx Global 1800	44	80	83
Taux de couverture (en poids actions)			
M Climate Solutions	100.00%	97.29%	94.21%
Stoxx Global 1800	99.77%	99.82%	99.73%

L'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille et l'empreinte carbone sont sensiblement inférieures à celles de l'indice. Cette performance est attribuable à notre large sous-exposition aux énergies fossiles.

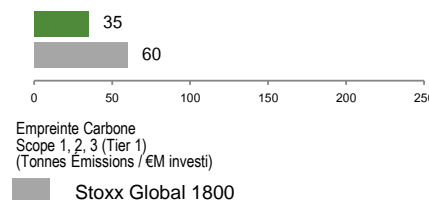
NB : Dans le cadre du règlement délégué (UE) 2022/1288, à compter du mois de décembre 2023, l'empreinte carbone est normalisée par l'EVIC (Valeur d'entreprise + Liquidités). Précédemment, cette normalisation était réalisée par la capitalisation boursière.

Scope 3 Upstream, cumulé avec les Scopes 1 et 2

Intensité Carbone Moyenne Pondérée



Empreinte Carbone



Couverture de 87.89% pour M Climate Solutions et de 98.18% pour le Stoxx Global 1800

Les émissions du Scope 3 représentent les autres émissions indirectes qui proviennent de sources qui ne sont pas détenues ou contrôlées par l'entreprise. Bien que les calculs standards de l'empreinte carbone de MSCI n'incluent pas systématiquement le Scope 3, ce sont des indicateurs importants à suivre car ils indiquent comment les entreprises sont exposées aux risques de transition par leur modèle économique (fournitures qu'elles utilisent et/ou produits qu'elles vendent). Les émissions du Scope 3 Upstream sont basées sur des données soit reportées par les entreprises, soit estimées par MSCI ESG Research.

Les données permettant de réaliser ces mesures d'impact proviennent de la base de données ESG de MSCI. Compte tenu du périmètre des valeurs, les données sont relativement disponibles et de qualité. La mise en oeuvre de l'indicateur sélectionné ne présente pas de difficulté particulière.

Depuis juin 2024, nous reportons sur la totalité des émissions du Scope 3 Upstream (données publiées par les entreprises ou estimées par MSCI ESG), en remplacement des émissions du Scope 3 Tier 1, qui étaient uniquement estimées par MSCI ESG. Par conséquent, la couverture des données du Scope 3 s'est améliorée et se rapproche de la couverture des Scopes 1 et 2. Cependant, lorsque une entreprise n'est pas couverte par MSCI ESG, nous pouvons disposer des données d'émissions des scopes 1 et 2 qui sont parfois publiées par ces entreprises non couvertes mais nous ne disposons jamais des données d'émissions du scope 3.

NB : 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.
Par ailleurs, depuis juin 2024, nous reportons sur tout le Scope 3 Upstream reporté ou estimé, en remplacement du Scope 3 Tier 1 estimé.

Scope 3 Upstream, cumulé avec les Scopes 1 et 2	28/06/24	30/06/23	30/06/22
Intensité Carbone Moyenne Pondérée			
M Climate Solutions	157	147	193
Stoxx Global 1800	151	174	205
Empreinte Carbone			
M Climate Solutions	35	45	57
Stoxx Global 1800	60	107	111
Taux de couverture (en poids actions)			
M Climate Solutions	87.89%	86.59%	91.00%
Stoxx Global 1800	98.18%	98.72%	98.66%

L'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille est en ligne avec celle de l'indice, et l'empreinte carbone est inférieure à celle de l'indice lorsqu'on inclut les émissions du Scope 3 Upstream.

NB : 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.
Par ailleurs, depuis juin 2024, nous reportons sur tout le Scope 3 Upstream reporté ou estimé, en remplacement du Scope 3 Tier 1 estimé.

Glossaire

1) Les valeurs sont « typées » en fonction du pourcentage de leur chiffre d'affaires 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 chiffre d'affaires dans les « éco-activités » ;
- « Part verte intermédiaire », entreprises réalisant de 10 % à 50 % exclu de leur chiffre d'affaires dans les « éco-activités » ;
- « Diversification », entreprises réalisant moins de 10 % de leur chiffre d'affaires dans les « éco-activités »

(2) Les 3 thématiques regroupent les 8 « éco-activités » : Energie, Bâtiment, Industrie, Economie circulaire, Adaptation climatique, Agriculture et Forêt, Transport et Technologie.

(3) 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).

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

Scope 2 : Emissions indirectes des entreprises, induites par leurs consommations électriques, leurs consommations de chaleur, de vapeur ou de froid.

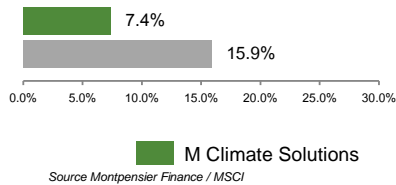
Scope 3 : Autres émissions indirectes liées à l'activité de l'entreprise, mais provenant d'autres entreprises, par exemple, l'extraction et la production de matériaux et combustibles achetés, les activités liées au transport dans des véhicules qui ne sont pas la propriété ou contrôlés par l'entreprise, les activités externalisées, l'élimination des déchets, les activités liées à l'électricité non couvertes par le champ d'application du Scope 2.

Scope 3 Tier 1 : Dans le Scope 3, les émissions Tier 1 concernent les émissions directes de carbone des fournisseurs de premier rang, données qui sont associées aux biens et services achetés par ces entreprises (à l'exclusion de l'électricité achetée).

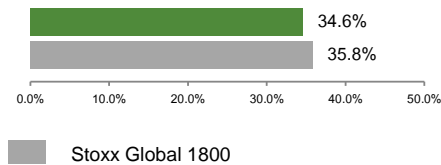
1.2. Performance Sociale

Mesures du portefeuille vs l'indice Stoxx Global 1800

Suppressions de postes conséquentes



Présence de femmes au Board



Couverture de 93.4% pour M Climate Solutions et de 90.7% pour l'indice Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 31 sociétés, soit 93.9% des valeurs du fonds, qui représentent 93.4% du portefeuille investi, ont été évaluées en matière de réductions d'effectifs (une réduction d'effectif supérieure à 1000 salariés ou 10% des effectifs est qualifiée de significative).

Couverture de 100.0% pour M Climate Solutions et de 99.8% pour l'indice Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 33 sociétés, soit 100.0% des valeurs du fonds, qui représentent 100.0% du portefeuille investi, publient des données chiffrées relatives à la présence de femmes dans les conseils d'administration.

Les données permettant de réaliser ces mesures d'impact proviennent essentiellement de la base de données ESG de MSCI. Néanmoins, nous avons rencontré des difficultés concernant la disponibilité des données pour l'indicateur des suppressions de postes. Ainsi, afin d'améliorer la couverture de l'univers, nous avons mené des travaux complémentaires auprès de valeurs non couvertes par MSCI afin d'obtenir plus de résultats. A l'issue de ces travaux, la couverture s'établit à 93.4% du portefeuille, un niveau que nous jugeons suffisamment significatif pour mesurer notre impact.

Suppressions de postes conséquentes

Identifier les sociétés ayant effectué des suppressions de postes conséquentes (supérieures à 1 000 employés ou 10 % de la main-d'œuvre) au cours des trois dernières années. De telles suppressions de postes peuvent avoir un impact significatif sur le moral et la productivité des employés. Les entreprises concernées sont identifiées.

Présence de femmes au Board

Identifier la présence de femmes parmi les membres des Conseils d'Administration et des Conseils de surveillance, afin de mesurer la féminisation de la gouvernance au sein des entreprises.

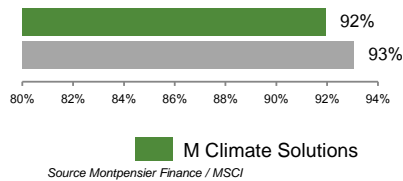
	28/06/24	30/06/23	30/06/22
Suppressions de postes conséquentes			
M Climate Solutions	7.4%	5.4%	4.4%
Stoxx Global 1800	15.9%	18.4%	14.6%
Taux de couverture (en poids actions)			
M Climate Solutions	93.43%	100.0%	96.9%
Stoxx Global 1800	90.68%	90.2%	87.6%
	28/06/24	30/06/23	30/06/22
Présence de femmes au Board			
M Climate Solutions	34.6%	33.1%	31.9%
Stoxx Global 1800	35.8%	34.3%	33.3%
Taux de couverture (en poids actions)			
M Climate Solutions	100.00%	100.0%	100.0%
Stoxx Global 1800	99.76%	99.8%	99.8%

La performance sociale du fonds est supérieure à celle de son indice concernant les suppressions de postes, et légèrement inférieure à celle de l'indice concernant la présence de femmes au Board.

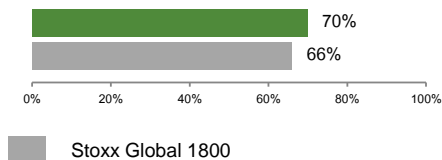
1.3. Performance en matière de Gouvernance

Mesures du portefeuille vs l'indice Stoxx Global 1800

Indépendance du board



Rémunération liée à des objectifs ESG



Couverture de 100.0% pour M Climate Solutions et de 99.8% pour l'indice Stoxx Global 1800

A la date du rapport, le Conseil d'Administration ou de Surveillance de 33 sociétés, soit 100.0% des valeurs du fonds, qui représentent 100.0% du portefeuille investi, a été évalué selon des critères d'indépendance (majorité d'administrateurs indépendants).

Couverture de 100.0% pour M Climate Solutions et de 99.8% pour l'indice Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 34 sociétés, soit 103.0% des valeurs du fonds, qui représentent 100.0% du portefeuille investi, publient les composantes des rémunérations de leurs dirigeants (dont l'indexation ou non à des objectifs ESG).

Les données permettant de réaliser ces mesures d'impact proviennent de la base de données ESG de MSCI. Compte tenu du périmètre des valeurs, les données sont relativement disponibles et de qualité. La mise en oeuvre de l'indicateur sélectionné ne présente pas de difficulté particulière.

Indépendance du board

Identifier les sociétés dont la majorité des administrateurs sont indépendants vis-à-vis des employés, des actionnaires majoritaires et des États.

Rémunération liée à des objectifs ESG

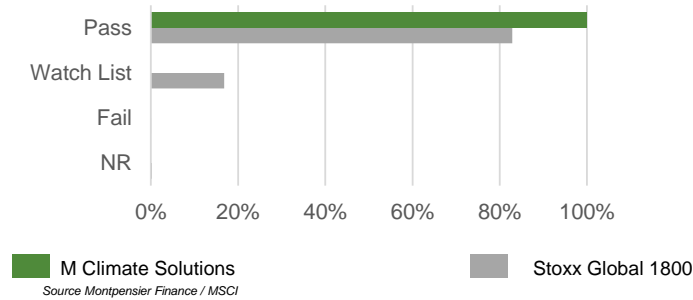
Identifier les entreprises ayant intégré la prise en compte de critères ESG dans la rémunération des dirigeants. Cette mesure est basée sur les rapports publiés par les sociétés. Elle est strictement axée sur la prise en compte ou non de ces éléments dans les composantes de la rémunération variable et ne prend pas en considération leur efficacité.

	28/06/24	30/06/23	30/06/22
Indépendance du board			
M Climate Solutions	91.9%	88.9%	91.1%
Stoxx Global 1800	93.1%	91.6%	91.5%
Rémunération liée à des objectifs ESG			
M Climate Solutions	69.9%	62.6%	56.7%
Stoxx Global 1800	66.0%	64.7%	60.3%
Taux de couverture (en poids actions)			
M Climate Solutions	100.00%	100.00%	97.75%
Stoxx Global 1800	99.76%	99.65%	99.66%

La performance du fonds en matière de gouvernance est supérieure à celle de son indice pour la part des entreprises ayant intégré des critères ESG dans le calcul de la rémunération des dirigeants, et en retrait pour la part des entreprises dont le conseil d'administration est majoritairement indépendant.

1.4. Performance en matière de Droits de l'Homme

Conformité des entreprises avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies.



Couverture de 100.00% pour M Climate Solutions et de 99.76% pour l'indice Stoxx Global 1800

A la date du rapport, l'évaluation de la conformité des entreprises avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (évaluée par MSCI ESG Research, les valeurs possibles sont Fail, Watch List ou Pass) a porté sur 1 sociétés, soit 3.0% des valeurs du fonds, qui représentent 100.0% du portefeuille investi.

Les données permettant de réaliser ces mesures d'impact proviennent de la base de données ESG de MSCI. Compte tenu du périmètre des valeurs, les données sont relativement disponibles et de qualité. La mise en oeuvre de l'indicateur sélectionné ne présente pas de difficulté particulière.

Conformité avec le Pacte Mondial

Ce facteur indique si une entreprise respecte les principes du Pacte mondial des Nations Unies. Les valeurs possibles sont Fail, Watch List ou Pass. MSCI ESG Research s'appuie sur le suivi des controverses, afin de fournir un indicateur de réussite, d'échec ou de surveillance, basé sur la gravité de toute violation présumée dans laquelle l'entreprise serait impliquée.

	28/06/24	30/06/23	30/06/22
Conformité avec le Pacte Mondial - Pass			
M Climate Solutions	100.0%	100.0%	100.0%
Stoxx Global 1800	82.9%	80.8%	87.0%
Conformité avec le Pacte Mondial - Watch List			
M Climate Solutions	0.0%	0.0%	0.0%
Stoxx Global 1800	16.8%	18.5%	11.6%
Conformité avec le Pacte Mondial - Fail			
M Climate Solutions	0.0%	0.0%	0.0%
Stoxx Global 1800	0.1%	0.5%	1.1%
Conformité avec le Pacte Mondial - NR			
M Climate Solutions	0.0%	0.0%	0.0%
Stoxx Global 1800	0.2%	0.2%	0.3%
Taux de couverture (en poids actions)			
M Climate Solutions	100.00%	100.00%	100.00%
Stoxx Global 1800	99.76%	99.80%	99.68%

La performance en matière de Droits de l'Homme se mesure par la sous-exposition aux entreprises identifiées "Fail". Sur la période, la performance du fonds est supérieure à celle de son indice. En effet, nous ne détenons pas de valeurs en portefeuille non alignées avec le Pacte Mondial des Nations Unies.

1.5. Synthèse des Indicateurs Engageants

Dans le cadre du référentiel V2 du label ISR, le portefeuille doit avoir obtenu un meilleur résultat sur au moins deux indicateurs par rapport à l'indice de référence ou par rapport à l'univers de départ. Un premier indicateur avec un taux de couverture d'au moins 90% et un deuxième avec un taux de couverture d'au moins 70%.

Dans ce cadre, Montpensier Finance s'est fixé comme objectif d'obtenir un meilleur résultat sur les deux indicateurs suivants, par rapport à l'indice de référence :

	28/06/24	30/06/23	30/06/22
Empreinte Carbone			
M Climate Solutions	21	23	30
Stoxx Global 1800	44	80	83
Conformité avec le Pacte Mondial - Fail			
M Climate Solutions	0.0%	0.0%	0.0%
Stoxx Global 1800	0.1%	0.5%	1.1%

2. Controverses

2.1. Suivi des controverses

Pour le suivi des controverses, Montpensier Finance s'appuie sur MSCI ESG Controversies.

Des exclusions liées à la survenance ou l'existence de controverses sont mises en place. Les controverses font l'objet d'un suivi hebdomadaire.

Les Valeurs faisant l'objet d'une controverse « Red » sur l'ESG et/ou l'Environnement, sont exclues de l'univers d'investissement.

Une note de Controverse est calculée pour chaque société, à partir du Score Controverse sur la Thématique Environnement, auquel un malus est attribué en fonction du nombre de controverses Orange Environnement et Jaune Environnement, affecté d'une pénalité forfaitaire afin de renforcer la prise en compte des controverses plus globales, Orange ESG et Jaune ESG.

Si une valeur préalablement en portefeuille fait l'objet d'une controverse excluant la valeur de l'univers d'investissement, le gérant procédera à la cession de tout ou partie de la ligne concernée, dans l'intérêt des porteurs, en fonction des conditions de marché.

2.2. Controverses au cours de la période

Les valeurs en portefeuille n'ont pas fait l'objet de controverses « Red ».

3. Utilisation d'instruments dérivés

3.1. Principes

En pratique, le fonds n'utilise pas d'instruments dérivés.

Le fonds est autorisé à intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés, en vue de couvrir le portefeuille et/ou de l'exposer à des risques liés aux variations des actions, titres et valeurs mobilières assimilées, ainsi qu'à des risques liés aux variations des marchés ; et, à titre de couverture uniquement, au risque de change.

Dans la pratique, l'utilisation de produits dérivés n'a lieu que de manière très occasionnelle dans une optique de gestion de l'exposition et d'ajustements temporaires liés aux mouvements de passif.

3.2. Utilisation d'instruments dérivés au cours de la période

Ainsi, au cours des douze derniers mois, le fonds n'a réalisé aucune opération sur instruments dérivés.

4. Rotation du portefeuille

4.1. Taux de rotation du portefeuille sur 1 an glissant

Actif Net Moyen	253 401 297
Dividendes versé par l'OPCVM sur la période	-
Somme des Souscriptions-Rachats*	158 787 779
Ordres sur actions	263 048 291
Taux de Rotation méthode AMF	41.1%
Taux de Rotation méthode Greenfin	-10.8%

* hors acheté/vendu

4.2. Méthodologie de calcul du taux de rotation

Taux de Rotation méthode AMF

Le taux de rotation du portefeuille d'un OPCVM, calculé selon la méthode AMF, est égal à la différence entre la somme des achats et des ventes d'actions en portefeuille, d'une part, et la somme des souscriptions et des rachats sur le fonds, d'autre part rapporté à l'actif net moyen du fonds. Le taux de rotation du portefeuille est calculé sur une base annuelle.

Taux de Rotation méthode Greenfin

Le taux de rotation du portefeuille d'un fonds, calculé selon la méthode Greenfin, est égal à la moitié de la somme des achats et des ventes en capitaux des 12 derniers mois, à laquelle on soustrait la somme des rachats et des souscriptions / moyenne de l'actif net sur la période. Ce taux ne doit pas être supérieur à 2.



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Neoen SA	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Energie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Énergie - Energie solaire Centrale solaire thermodynamique / Énergie - Energie solaire Infrastructure et production / Énergie - Energie solaire Transmission / Énergie - Energie éolienne Parcs éoliens / Énergie - Energie éolienne Infrastructure et production / Énergie - Energie éolienne Transmission / Énergie - Stockage de l'énergie Systèmes de stockage de l'énergie hydroélectrique / Énergie - Stockage de l'énergie Stockage de la chaleur géothermique / Énergie - Stockage de l'énergie Nouvelles technologies	Neoen belongs to the following MCS category : Sustainable Energy
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	With a global footprint (15 countries), Neoen is the leading French independent producer of renewable energies and one of the most dynamic in the world: Neoen is also the first independent producer of renewable energies in Australia, El Salvador, Jamaica, Zambia and Mozambique. Its total capacity in operation and under construction is currently over 4,8 GW (as of June 2021), and Neoen is targeting over 10 GW by 2025. As a pure player in renewable energies, Neoen is developing a complete technological mix (solar - 62%, wind - 24%, energy storage - 13%). In each of these segments, Neoen has cutting-edge expertise enabling it to manage large-scale projects from start to finish. As an integrated player, present at all stages of the life cycle, Neoen develops its own projects and retains its assets over the very long term.
% CA	99%	
ISIN	FR0011675362	
DEVISE	EUR	
% FCP	6.10%	
SOURCE	MSCI ESG	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Xylem Inc	
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Adaptation - Eau Efficience / Adaptation - Eau Recyclage / Adaptation - Eau Amélioration d'infrastructure / Adaptation - Eau Infrastructures de résilience	<p>Xylem is involved in preservation of land capital as it provides water infrastructure & distribution and waste water treatment products and services, like pumps and filtration and disinfectant equipment. The company also provides smart meters (for water in particular) under its Sensus brand.</p> <p>Growing populations are exerting increasing pressure on natural resources, particularly water. For a company like Xylem, this pressure offers long-term opportunities in water infrastructure and treatment markets. But as these opportunities increase, so too could the competition. Promoting an innovative culture along with robust governance oversight could help Xylem to retain its competitive edge.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	
% CA	48%	
ISIN	US98419M1009	
DEVISE	USD	
% FCP	5.89%	
SOURCE	MSCI ESG	<p>Xylem's exclusive focus on water infrastructure and treatment positions the company strongly in clean tech markets (as seen above). Indeed, Water Treatment products currently represent 8.20% of Xylem's revenue FY 2020.</p>



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Nvidia Corp	
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Industrie - Produits énergétiquement efficaces Producteurs / Industrie - Produits énergétiquement efficaces Actifs / Technologies de l'information et de la communication - Technologies de substitution	
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	
% CA	39%	
ISIN	US67066G1040	
DEVISE	USD	
% FCP	5.68%	
SOURCE	MSCI ESG	

NVIDIA is involved in sustainable energy. The company provides IT optimization services & infrastructure, such as cloud services for virtual desktops and gaming. These products belong to the company's GPU business segment, which includes NVIDIA's GRID and Tesla brands.

NVIDIA is a pure fabless semiconductor firm and offers graphics process units (GPUs), which suggest potential to benefit from growing demand for clean tech. Its three year average 22% R&D/Sales is above average (12%) in 2015-17. Clean tech innovation such as power efficiency needed for deep learning is among key strategic objectives. NVIDIA derived 19% of revenues from clean tech such as GPUs for electric cars compared above peers (10%), and the share of clean tech revenue increased by 72% CAGR in 2015-19.



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Nextracker Inc.	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Energie solaire Electricité solaire photovoltaïque	<p>NEXTracker belongs to the following MCS Category: Sustainable Energy.</p> <p>Indeed, the Group provides integrated solar tracker and software solutions aimed towards commercial solar projects. The Group's trackers enable rows to move independently, and incorporates proprietary technology that we believe produces more energy, lowers operating costs, is easier to deploy and has greater reliability. The integrated software solutions use algorithms and artificial intelligence technologies to further optimize the performance and capabilities of tracker products.</p> <p>NEXTracker's products and core activities help capture more energy and optimize plant performance. Its broad tracking solutions portfolio expand the viability of trackers across a broader range of topographical and climate conditions. These include:</p> <ul style="list-style-type: none">- NX Horizon: flagship solar tracking solution, which mounts a single line of panels along a tracker row and is designed to withstand adverse weather conditions;- NX Gemini: two-in-portrait format tracker which holds two rows of solar panels along the central support beam;- NX Horizon-XTR: terrain-following tracker designed to expand the addressable market for trackers on sites with sloped and uneven terrain. <p>Additionally, its software solutions portfolio leverage the embedded sensors, communication and control capabilities in these tracking products.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	
% CA	100%	
ISIN	US65290E1010	
DEVISE	USD	
% FCP	5.19%	
SOURCE		<p>As of 2023, the Group had 70GW of smart solar trackers: these solutions allow for 108m metric tons of annual CO2 emissions saved, 14m homes powered annually, and 29m coal plants decommissioned annually. NEXTracker was the global leader in the solar industry based on GW shipped globally for 7 consecutive years (2015-2021).</p> <p>By December 2022, the software had been installed on c.186 projects and is under contract for c.38 additional projects. Customers include engineering, procurement, and construction firms (EPCs) and solar project developers and owners. 67% of revenue was generated in the U.S. as of Q3 22, and 33% in the rest of the world.</p> <p>NEXTracker is present in over 30 countries with active customers. Additionally, the Group ensures industry leadership in environmental technology and innovation, by participating in trade groups, policy activities and corporate social responsibility programs in major markets. It also promotes R&D through its NX Accelerator, an internal program intended to further innovations in severe weather protection and work in dynamic wind force analysis. Finally, NEXTracker earned ISO 9001:2015 certification for its quality management system and ISO 14001:2015 certification for its environmental management systems.</p>



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	First Solar Inc	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Énergie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Énergie - Énergie solaire Centrale solaire thermodynamique / Énergie - Énergie solaire Infrastructure et production / Énergie - Énergie solaire Transmission / Énergie - Stockage de l'énergie Nouvelles technologies / Énergie - Services Services énergétiques	<p>First Solar belongs to the following MCS Categ. : Sustainable Energy</p> <p>First Solar provides cost-advantaged solar technology (98% less semiconductor material vs Si). In short: over 20GW sold worldwide and over \$17B in project financing facilitated, partner of choice for leading utilities and global power buyers since 2006, solar energy that is economically competitive with fossil fuel.</p> <p>Its strengths rely on:</p> <ul style="list-style-type: none">- Industry Leadership: First Solar is a leading global provider of comprehensive PV solar energy solutions. Its product offerings include the manufacture and sale of PV solar modules, the development, construction and sale of PV solar power systems and operations and maintenance services.- Differentiated Technology: First Solar manufactures a proprietary advanced thin-film semiconductor module technology. Their module technology is proven to deliver more usable energy per nameplate watt than competing technologies in certain geographic markets. Our proprietary continuous flow module manufacturing process enables our cost competitiveness- First Solar's module technology has the smallest carbon footprint; fastest energy payback time and lowest water use of any solar technology in the market.
TYPLOGIE	Part Verte Elévée	
% CA	100%	
ISIN	US3364331070	
DEVISE	USD	
% FCP	4.64%	
SOURCE	MSCI ESG	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Solaria Energia Y Medio Ambi	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Energie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Énergie - Energie solaire Centrale solaire thermodynamique / Énergie - Energie solaire Infrastructure et production / Énergie - Energie solaire Transmission	<p>Solaria Energia y Medio Ambiente is a spanish manufacturer and supplier of photovoltaic (PV) modules and cells and provider of turnkey projects. It designs, manufactures, supplies, and installs PV and thermal solutions for power generation. Its product portfolio includes PV modules and panels, solar thermal collectors and solar kit. Solaria offers custom operation and maintenance services including preventive and predictive maintenance, corrective maintenance, monitoring, operation and reporting, asset management, warranty management and spare parts. It manages and operates many photovoltaic plants in Spain, Greece, Italy, Portugal and Uruguay. Solaria is headquartered in Madrid, Spain and has a target to reach 6,2GW by 2025 and more than 18GW by 2030.</p> <p>Indeed, the company is focused on increasing the volume of energy generated by its solar plants in the markets offering the best regulatory frameworks and return on investments, mainly in the European Union and Latin America. Solaria is acting to make solar energy more profitable. Through its investments, Solaria contributes to make solar energy a sustainable alternative, more profitable, competitive and accessible, in order to put this type of energy within the reach of all.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	
% CA	98%	
ISIN	ES0165386014	
DEVISE	EUR	
% FCP	4.44%	
SOURCE		<p>Solaria generates emission-free energy, enabling it to release less carbon dioxide into the atmosphere than it emits. Specifically, in the first half of 2022, the Company generated 1,401 GWh, an increase of 64% year-on-year, absorbing the emission of 363 tons of carbon dioxide into the atmosphere. This is equal to the energy consumption of approximately 4 28Spanish households. Indeed, Solaria has reduced its carbon emissions.</p> <p>Scope 1 emissions : 295.92 tCO2e Scope 2 emissions : 3.69 tCO2e Scope 3 emissions : 71.52 tCO2e</p> <p>Moreover, Solaria seems to offer equal employment opportunities. Access to work in the company is based on the search for talent, professionalism and innovation.</p>



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	EDP Renovaveis SA	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Energie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Énergie - Energie solaire Centrale solaire thermodynamique / Énergie - Energie solaire Infrastructure et production / Énergie - Energie solaire Transmission / Énergie - Energie éolienne Parcs éoliens / Énergie - Energie éolienne Infrastructure et production / Énergie - Energie éolienne Transmission / Énergie - Stockage de l'énergie Systèmes de stockage de l'énergie hydroélectrique / Énergie - Stockage de l'énergie Stockage de la chaleur géothermique / Énergie - Stockage de l'énergie Nouvelles technologies	<p>EDPR belongs to the following MCS Categ : Alternative Energy.</p> <p>EDP Renovaveis (a subsidiary of Energias de Portugal SA), is a spanish based renewable energy company which develops, builds and operates wind farms and solar plants. The company also offers a wide range of services in the project lifecycle, including site identification, renewable resource analysis, obtainment of permit, design layout, maintenance service, data analysis and much more. EDPR has interests in various projects in under development phase and in pipeline. It has global operational footprint including presence in Europe, South America, and North America. Currently, EDPR has shown a robust development portfolio and important operational capacity, as mentioned above its operations are divided in 28 international markets: Belgium, Brazil, Cambodia, Canada, Chile, China, Colombia, France, Greece, Germany, Hungary, Indonesia, Italy, Japan, Korea, Malaysia, Mexico, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Singapore, Spain, Taiwan, Thailand, United Kingdom, United States and Vietnam.</p> <p>The company's core operations are intrinsically linked to the promotion and production of alternative renewable energy sources which have helped the company achieve the ranking of "most sustainable electricity company" on the Dow Jones Index.</p> <p>Looking at its KPIs disclosed in the 9M22 result report, its installed capacity by region reached important numbers with 14,3GW. Within this capacity the geographical mix is as follows; 8% Sout America, 5% APAC, 38% Europe and 49% North America (displaying a balanced exposure although strong focus on NA). Further, Its driving category by installed capacity is On-Shore wind with 87% of the total mix, this is being diversified by new vectors such as Off-Shore Wind (which remains minor with 2% of the total mix). The rest of the capacity is occupied by Solar Photovoltaic Pannels at 8% and Solar Distributed Generation at 3%. In terms of energy generation and efficiency the company has had a better electricity output in 9M22 vs 9M21 of +14% which extends its renewable energy impact.</p> <p>Finally, the company has expressed ambitious goals to drive its Environmental Performance for 2025. Firstly the company aims to consistently add important renewable energy capacity to its current installed project targetting for more than 20 GW of gross additions by 2025. Further, the company also wants to ensure the circularity of its operations by increasing its waste recovery within and beyond its operations, indeed, EDPR aims for 85% of waste recovery along its whole value chain by 2025. Lastly, although this is not a part of the core of EDPR's operations, EDPR aims to mitigate its biodiversity impact by implementing action plan in all of its "high risk" facilities.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	
% CA	98%	
ISIN	ES0127797019	
DEVISE	EUR	
% FCP	4.05%	
SOURCE		<p>We will continue to assess and evaluate the company's future disclosures to track and analyse EDPR's progress.</p>



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Vestas Wind Systems	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Énergie éolienne Parcs éoliens / Énergie - Énergie éolienne Infrastructure et production / Énergie - Énergie éolienne Transmission / Énergie - Services Services énergétiques	<p>VESTAS WIND SYSTEMS is involved in sustainable energy as it designs, manufactures, installs, and services wind turbines worldwide. The company is committed to expand its clean tech offering of wind energy globally and is well positioned to take advantage of favorable policies in emerging markets like China and India.</p> <p>The company's core involvement in wind turbine manufacturing and related services presents it with very strong opportunities in clean technology markets. 100% of its research is devoted to clean technology, and in 2023 its renewable power production made up over 75% of the group's revenue. As of 2023, the company helped avoiding 2.13 bn tCO2e since 1981 (231 m tCO2e). In 2023, Vestas was ranked the most sustainable company in the world for the third year in a row, and aims at targets such as carbon neutrality and blade recyclability of 100% by 2030 and zero-waste wind turbines by 2040.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	
% CA	100%	
ISIN	DK0061539921	
DEVISE	DKK	
% FCP	4.04%	
SOURCE	MSCI ESG	<p>Vestas is leading amongst its peers with regards to ESG initiatives, including:</p> <ol style="list-style-type: none">1) making wooden towers for wind turbines, which are estimated to result in a 80% CO2 reduction compared to the more common steel models, and2) recycling blades at end-of-life, which is currently still the hardest part to recycle of the entire wind turbine. <p>Vestas is leading the CETEC (Circular Economy for Thermosets Epoxy Composites) initiative, which aims to enable the adoption of new technologies to create fully recyclable wind turbines.</p> <p>Vestas, along with being one of the leaders in wind energy, aims to become a global leader in sustainable energy solutions. The company recognizes that while wind power generation and service remain its core business, it needs to diversify into other clean solutions in order to remain successful in an increasingly competitive market.</p>



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Encavis AG - Tender	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Energie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Énergie - Energie solaire Centrale solaire thermodynamique / Énergie - Energie solaire Infrastructure et production / Énergie - Energie solaire Transmission / Énergie - Energie éolienne Parcs éoliens / Énergie - Energie éolienne Infrastructure et production / Énergie - Energie éolienne Transmission / Énergie - Services Services énergétiques	<p>Encavis belongs to the following MCS Category : Sustainable Energy</p> <p>Encavis's generation portfolio consisting mainly of solar and wind power exposes it to significantly lower environmental risks in terms of carbon emissions, toxic releases and waste. The company's focus to augment the installed capacity from renewable sources in Europe and investments in the battery storage systems demonstrate its efforts to harvest the opportunities in the renewable energy space.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	<p>With majority of operations related to power generation from wind and solar, Encavis has high exposure to profit opportunities in the renewable energy sector. The company has continuous efforts to expand the installed capacity from renewable sources. Further, it has investments related to energy storage equipment to capture new revenue streams from renewable energy growth.</p>
% CA	94%	
ISIN	DE000A4BGGQ8	<p>The group aims to increase its energy generating capacity for renewable energy installations to 3.4 Gw by the end of 2025.</p>
DEVISE	EUR	<p>Key Metrics as of 2020 :</p>
% FCP	3.42%	<p>Renewable Capacity as Percentage of Total Capacity : Wind = 38.76% ; Solar = 61.24% ; Total Renewable = 100.00% Renewable Capacity (MW) : Wind = 1,190 MW ; Solar = 1,882 MW ; Total Renewable Capacity = 3.073 MW</p>
SOURCE	2023 S-1 Form	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Schneider Electric	
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Distribution Infrastructure de réseau et de transmission / Énergie - Distribution Systèmes et compteurs intelligents / Énergie - Distribution Gestion de la chaleur / Énergie - Services Services énergétiques / Bâtiment - Systèmes de capture de l'énergie Systèmes qui améliorent l'efficacité énergétique générale / Bâtiment - Services Services énergétiques / Industrie - Produits énergétiquement efficaces Producteurs / Industrie - Produits énergétiquement efficaces Actifs / Industrie - Services Services énergétiques / Transport - Véhicules électriques (particuliers et flottes) Infrastructure / Transport - Véhicules électriques (particuliers et flottes) Production	<p>Schneider has a focus on energy-efficiency solutions and thus belongs to the sustainable energy category. The company manufactures electrical equipment for solar power, EV charging stations, home automation, demand-side management, and smart grid. The group's core business has a positive impact on enabling responsible consumption and production for its customer base. Indeed, its commitment to energy management and automation, as well as its activities in smart technologies, put it in a great position to benefit from opportunities within clean technology markets. Schneider's current green share of revenues is estimated at about 70%. 100% of its innovation projects are aligned with its purpose, more than 90% being either strictly green or neutral.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	<p>Since 2016, Schneider offers solutions based on EcoStruxure, an "Internet of Things" enabled architecture and platform to help customers navigate two growing trends: "energy transition" and "digital transformation", which helps increase customer efficiency and safety. As of the end of 2023, it has helped customers and suppliers reduce their CO2 emissions by 553 million tonnes since 2018. In 2019, Schneider acquired ASCO Power Technologies, AVEVA, and IGE+XAO, to strengthen the EcoStruxure offering.</p>
% CA	28%	
ISIN	FR0000121972	<p>In 2023, SE provided +6.9 million people with access to green electricity. Additionally, SE links its financing instruments to the Group sustainability trajectory. In 2022, the Group set up a €2,7 Billion euros bank facilities with a pricing indexed on the annual performance of the Schneider Sustainability Impact (SSI).</p>
DEVISE	EUR	
% FCP	3.40%	<p>The company's core involvement in energy management and automation, and its activities in smart technologies, present it with strong opportunities in clean technology markets. The company's focus on eco-design and eco-labelling of its products, and setting targets for these topics, makes it stand out from its peers.</p>
SOURCE	MSCI ESG	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Nordex SE	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Énergie éolienne Parcs éoliens / Énergie - Énergie éolienne Infrastructure et production / Énergie - Énergie éolienne Transmission / Énergie - Stockage de l'énergie Systèmes de stockage de l'énergie hydroélectrique / Énergie - Stockage de l'énergie Stockage de la chaleur géothermique / Énergie - Stockage de l'énergie Nouvelles technologies / Énergie - Services Services énergétiques	<p>Nordex belongs to the following MCS category : Sustainable Energy It is involved in sustainable energy as it develops, manufactures, and distributes multi-megawatt onshore wind turbines worldwide.</p> <p>69 million tons of CO2 emissions were avoided in 2023 by all Nordex wind turbines in operation. The group had an installed capacity of 7.30 GW in 2023.</p> <p>The group notes the importance of its processes being environmentally friendly and resource-efficient to truly offer sustainable wind turbines. To achieve this, Nordex is continuously working to reduce its greenhouse gas emissions, waste production, minimize the use of hazardous substances, improve its water use, preserve biodiversity and limit its environmental impact. Science-Based goals are used to measure and improve the groups carbon and environmental footprint. As of 2021, the group has been sourcing electricity from 100% renewable sources.</p> <p>Nordex places emphasis on waste reduction and enforces a clear separation between hazardous and nonhazardous waste. Both types are managed responsibly and reduced as much as possible. The group is also seeking measures to preserve biodiversity, even though they don't operate facilities located in or near protected areas or areas of high biodiversity value. As most of their production activities do not require water for manufacturing, the company focuses on its impact in water-stressed regions.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	
% CA	100%	
ISIN	DE000A0D6554	
DEVISE	EUR	
% FCP	3.17%	
SOURCE	MSCI ESG	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Nel Asa	
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Stockage de l'énergie Systèmes de stockage de l'énergie hydroélectrique / Énergie - Stockage de l'énergie Stockage de la chaleur géothermique / Énergie - Stockage de l'énergie Nouvelles technologies / Transport - Véhicules à carburant Alternatif (particuliers et flottes) Infrastructure / Transport - Véhicules à carburant Alternatif (particuliers et flottes) Production	<p>NEL belongs to the following MCS category : Sustainable Energy & Efficient Transport.</p> <p>NEL is a pure play hydrogen technology: it is specialized in solutions for the production, storage and distribution of green hydrogen (based on 100% renewable energy). NEL is the market leader in electrolyzers for industrial use (PEM and alkaline technologies) and in hydrogen refueling stations. The Group recently announced its ambition to reach cost parity with fossil fuels by 2025, by producing green hydrogen at \$1.5/kg.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	<p>The company appears to have the innovation capacity to expand its clean tech solutions going forward. For instance, the company is developing next generation electrolyzer technology for industrial applications, such as ammonia, refineries, etc. Nel aims to reduce greenhouse gas emissions per produced item by 25%, 50% and 100% within 2030, 2035 and 2050, respectively, compared to 2020. Nel will monitor the reduction plan by improved reporting procedures and data quality for material scope 1, 2 and 3 emissions in accordance with Science Based Target initiative (SBTi) and the Greenhouse Gas Protocol.</p>
% CA	100%	
ISIN	NO0010081235	
DEVISE	NOK	
% FCP	3.11%	<p>Governments are recognizing green hydrogen's ability to decarbonize sectors that would otherwise be impossible to fully decarbonize – such as personal or public transport, freight logistics, industrial heating and industry feedstock – and its role in energy security. Hydrogen is becoming relevant in all forms of mobility : True zero emission from production to use ; Can beat fossil fuel applications on a Total Cost of Ownership basis ; Low weight (compared to e.g. batteries) ; especially relevant in the heavy duty segment ; Fast recharging (fueling) time ; Long driving range ; Low/no need for electric grid upgrades ; Not dependent on rare earth metals (e.g. cobalt, lithium) ; Global standards for fueling established ; Same quality fuel used for small to large applications ; Cleans the surrounding air.</p>
SOURCE		



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Scatec Solar Asa	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Énergie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Énergie - Énergie solaire Centrale solaire thermodynamique / Énergie - Énergie solaire Infrastructure et production / Énergie - Énergie solaire Transmission / Énergie - Hydroélectricité Au fil de l'eau et petit hydroélectrique < 15MW (seuil « petit projet » défini par le « mécanisme de développement propre » – MDP – institué par le protocole de Kyoto) / Énergie - Hydroélectricité Grandes infrastructures hydroélectriques existantes >20MW dans des zones tempérées / Énergie - Hydroélectricité Réapprovisionnement de grands systèmes hydroélectriques existants / Énergie - Stockage de l'énergie Systèmes de stockage de l'énergie	<p>Scatec ASA. Scatec ASA is a Norway-based renewable energy solutions provider. The Company develops, builds, owns and operates solar, wind and hydro power plants and storage solutions across four continents. Scatec reports on four operating business segments: Power Production (PP), Services, Development & Construction (D&C) and Corporate. The impact of the company is mainly measured in emerging markets, with 4.6 GW in operation and under construction of renewable energy (+38% YoY). As of 2022, the company has produced 9,381 GWh of power and helped to avoid 4.7 Mill tonnes CO2e of GHG emissions</p> <p>Scatec mitigates carbon emissions through two means: direct substitution of fossil fuel energy with solar power and improvement of solar technology efficiency, thereby demonstrating the economic feasibility of green energy. Significant carbon-intensive energy sources are displaced because of their expansive operations. The company has clear targets on their GHG emissions. By 2030, the company aims to achieve 95% reduction of the Scope 1 emissions and 100% for Scope 2 Emissions.</p> <p>Scatec's involvement in the renewable energy sector, particularly solar power, offers an alternative approach to resource consumption compared to conventional energy production methods. Traditional fossil fuel-based energy generation, such as coal or natural gas, involves extensive extraction processes that can lead to significant ecological disturbances and consumption of water resources. In contrast, solar energy systems, once operational, typically require less water and land resources over their operational lifecycle. However, the use of renewable power plants requires large amounts of resources to be built. From a resource perspective, the company generated 40.7 tonnes and 0.7 mill litres of waste and recycled 16.5 tonnes. In 2022, the aggregate water consumption amounted to 26.8 million litres, of which 11.3 million litres were withdrawn in water stressed areas. Renewable electricity constituted 83% of the total electricity consumption in 2022.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Élevée	
% CA	64%	
ISIN	NO0010715139	
DEVISE	NOK	
% FCP	3.02%	
SOURCE	Pre - IPO documents Oddo/Kepler & Investor page, 2023	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Sunrun Inc	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Énergie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Énergie - Énergie solaire Centrale solaire thermodynamique / Énergie - Énergie solaire Infrastructure et production / Énergie - Énergie solaire Transmission / Énergie - Stockage de l'énergie Systèmes de stockage de l'énergie hydroélectrique / Énergie - Stockage de l'énergie Stockage de la chaleur géothermique / Énergie - Stockage de l'énergie Nouvelles technologies	<p>Sunrun's systems contributes to the following MCS vector of transition : Responsible Energy and directly address UN SDG#7 - providing affordable & clean energy for all.</p> <p>The firm is the market leader in residential solar with 18% market share. Indeed, the electricity produced by systems that Sunrun deployed in 2022 provides a meaningful reduction of these harmful pollutants by lowering households' consumption of fossil-fuel electricity. Since 2007, Sunrun has prevented GHG emissions totaling 14.6 million metric tons of carbon by deploying 5.7 GW of solar power. As of the end of 2022, the company had 797,000 customers across the U.S and had deployed 53,000 home storage systems across the U.S.</p> <p>Furthermore, Sunrun is investing in EV charging with a partnership with Ford. Further, it launched a Level 2 electric vehicle charger in 2022 to complement its home energy management products as customers electrify their homes and vehicles. Sunrun's new charger can be bundled with a Sunrun home solar-plus-storage system to unlock significant savings by charging their vehicles with abundant solar energy.</p> <p>The firm has deployed 4.7GW of solar since 2007, but residential solar is still 4% penetrated in the U.S.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	
% CA	93%	
ISIN	US86771W1053	
DEVISE	USD	
% FCP	2.90%	
SOURCE	Pre - IPO documents Oddo/Kepler & Investor page, 2023	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Dassault Systemes	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Industrie - Processus et systèmes d'efficacité énergétique / Technologies de l'information et de la communication - Technologies de substitution	<p>Dassault Systemes is involved in sustainable energy as it provides optimization technologies & systems to reduce energy consumption. Indeed, Dassault Systèmes offers digital technologies (3DEXPERIENCE) that help companies (+290,000 worldwide) make progress in areas such as the energy transition, sustainable mobility and the creation of smart cities. Dassault Systèmes' numerical simulation solutions enable companies to predict the impact of their decisions (including on the environment) and make the necessary adjustments to reduce it. As such, DSY virtual twins solutions can help companies significantly reduce their resource use and carbon footprint. According to a SHINE initiative study, for every 1t of CO2 emitted with DSY's solutions, customers can avoid up to 1000t of CO2 emitted without these solutions.</p> <p>Examples of functional sustainable mobility projects enabled thanks to DSY solutions: Product Lifecycle Management (PLM): Dassault Systèmes' PLM solutions enable companies to enhance the efficiency of product development processes. This digital approach can potentially lead to reduced waste and more sustainable product choices by optimizing design, manufacturing, and maintenance processes. Virtual Prototyping and Simulation: The company's software facilitates virtual prototyping and simulation, allowing for thorough testing in a digital environment. This capability minimizes the need for physical prototypes, reducing material waste and promoting more efficient design practices. Supply Chain Optimization: Through digitalization and visualization tools, Dassault Systèmes aids in supply chain optimization. This contributes to more efficient logistics and transportation, ultimately lowering the carbon footprint associated with the movement of goods. Collaborative Working Environments: Dassault Systèmes' collaboration platforms foster seamless teamwork across geographical locations. By reducing the necessity for extensive business travel, these tools indirectly contribute to lower carbon emissions related to transportation. The company has also set targets for reducing its impact on carbon emissions. -a 35% reduction in scopes 1 and 2 GHG by 2027, with 2019 as a year of reference; -a 20% reduction in scope 3 (business travel and employees' commute) GHG by 2027, with 2019 as a year of reference; -by 2025, reach 50% of suppliers of GHG emissions being themselves committed to a science-based reduction target. -reach carbon neutrality by 2040 the latest.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	
% CA	35%	
ISIN	FR0014003TT8	
DEVISE	EUR	
% FCP	2.90%	
SOURCE	Pre - IPO documents Oddo/Kepler & Investor page, 2023	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Enphase Energy Inc	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Énergie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Énergie - Énergie solaire Centrale solaire thermodynamique / Énergie - Énergie solaire Infrastructure et production / Énergie - Énergie solaire Transmission / Énergie - Hydroélectricité Au fil de l'eau et petit hydroélectrique < 15MW (seuil « petit projet » défini par le « mécanisme de développement propre » – MDP – institué par le protocole de Kyoto) / Énergie - Distribution Infrastructure de réseau et de transmission / Énergie - Distribution Systèmes et compteurs intelligents / Énergie - Distribution Gestion de la chaleur / Industrie - Produits énergétiquement efficaces Producteurs / Transport - Véhicules électriques (particuliers et	<p>Enphase belongs to the following MCS categ.: Sustainable Energy.</p> <p>Enphase provides a microinverter technology that converts direct current (DC) electricity generated by solar panels into alternative current (AC) electricity at the individual solar module level.</p> <p>The group delivers smart and easy-to-use solutions that manage solar generation, energy storage and control and communication on a fully integrated and individual platform. Unlike traditional central inverters which limits innovation and the ability to reduce cost of solar power systems, Enphase's solution is an integrated solar, storage and energy management system that yields more energy, simplify design and installation.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	
% CA	100%	
ISIN	US29355A1079	
DEVISE	USD	
% FCP	2.74%	
SOURCE	Pre - IPO documents Oddo/Kepler & Investor page, 2023	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Kurita Water Industries Ltd	Kurita belongs to the following MCS Categ. : Preservation of Land Capital
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Adaptation - Eau Efficience / Adaptation - Eau Recyclage / Adaptation - Eau Amélioration d'infrastructure / Adaptation - Eau Infrastructures de résilience	<p>Kurita has a strong clean tech strategy and investment targets, and benefits from clean tech sales through its water treatment equipment business. Tagert for FY23 : water savings at customers : 240 million m3.</p> <p>Products:</p> <ul style="list-style-type: none"> -RO membrane solutions : prevent water resource depletion + marine pollution. -Developing an Energy saving denitrification system using fluid analysis technology : Wastewater treatment facilities properly treat wastewater from plants to avoid adversely affecting the ecosystem. -Evaluation of water risk at internal sites : Kurita assesses and ascertains water risk for each Group site using the World Resources Institute's Aqueduct Water Risk Atlas <p>Concrete example: Japan Display and its water usage : after newly confirming the current balance, quality, and properties of water at the plant, Kurita Water Industries proposed two measures to recover water from unrecovered wastewater. The first was to recover and reuse wastewater by changing the wastewater treatment flow and using an existing wastewater tank as a solid-liquid separation tank. This made it possible to recover and reuse an amount equivalent to 18% of discharge. In addition, changing the operation of existing RO membrane equipment enabled the treatment of fluorine wastewater. This also made it possible to recover and reuse an amount equivalent to 18% of discharge.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	
% CA	30%	
ISIN	JP327000007	
DEVISE	JPY	
% FCP	2.64%	
SOURCE	MSCI ESG	<p>Reduction of environmental impact at customers Water intake reduction (million m3) 2022:116 2021:99 2020:55</p> <p>CO2 emissions reduction (1 000t) 2022:367 2021:294 2020:279</p> <p>Waste reduction (1 000t) 2022:354 2021: 274</p>



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	ST Microelectronics	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Energie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Industrie - Produits énergétiquement efficaces Producteurs / Transport - Véhicules électriques (particuliers et flottes) Infrastructure / Technologies de l'information et de la communication - Produits et technologies permettant les applications de réseaux intelligents	<p>The company is a global semiconductor leader delivering intelligent and energy-efficient products and solutions that power the electronics at the heart of everyday life. As of the end of 2022, 100% of revenues from business lines which are commonly involved in clean tech and 77% (vs 69% in 2021) of new products are classified as responsible products. STM's advanced semiconductor technologies offer innovative power electronic solutions based on technologies such as Silicon Carbide (SiC) and Gallium Nitride (GaN). These enable a reduced energy consumption and minimised application size relative to silicon substrates. In fact, from energy consumption perspective, 57% of total energy is issued from renewable sources. The aim for the company is to adopt 100% renewable energy. The company has also objectives regarding managing resources. In 2022, the company reused 95% of waste generated. In addition, 42% of the water used was recycled.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	
% CA	45%	
ISIN	NL0000226223	
DEVISE	EUR	
% FCP	2.63%	
SOURCE	Pre - IPO documents Oddo/Kepler & Investor page, 2023	<p>From a carbon footprint perspective, the extensive manufacturing operations of the company, spread across multiple countries, naturally generate carbon emissions, a common trait among large-scale tech companies. These emissions stem from their fabrication plants, logistical operations, and the energy-intensive nature of producing semiconductors (2022 : 972KT net CO2e). On the other hand, STMicroelectronics is at the forefront of developing and promoting technologies that have the potential to mitigate carbon footprints across various sectors. Their products can be found in energy-efficient applications, renewable energy systems, and even in electric vehicles. In fact the company aims to be carbon neutral by 2027 in all direct and indirect emissions from scope 1 and 2 and adopt 100% renewable energy sources by 2027 through energy procurement and green energy installation(62% in 2022).</p>



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Novonesis (Novozymes) B	VEUILLEZ SAISIR UN COMMENTAIRE ICI, A LA PLACE DE CETTE FORMULE
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Bioénergie Matières premières renouvelables / Transport - Biocarburants Biocarburants avancés / Agriculture & forêt - Agriculture qui : - Réduit les émissions de GES ; - Améliore la séquestration du carbone stocké dans le sol ; - Améliore la résilience au climat. Réduction vérifiable de l'utilisation d'engrais	
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	
% CA	23%	
ISIN	DK0060336014	
DEVISE	DKK	
% FCP	2.60%	
SOURCE	MSCI ESG	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Texas Instruments Inc	
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Industrie - Produits énergétiquement efficaces Producteurs / Industrie - Produits énergétiquement efficaces Actifs / Transport - Véhicules électriques (particuliers et flottes) Infrastructure / Transport - Véhicules électriques (particuliers et flottes) Production	<p>The company is involved in Sustainable Energy and Efficient Transport.</p> <p>With a large portfolio of product offerings catering to the clean tech markets, including low power chips, chips used in renewable energy generation, LED, smart grid and power management, we believe the company is in a strong position to capitalize on the green opportunities available to it.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	<p>TI's high volume of semiconductor production (40 billion semiconductor chips annually) indicates that its raw materials supply chain poses a risk of being associated with the sourcing of "conflict minerals" - tantalum, tungsten, tin, and gold (3TG) – from mines in areas of severe civil conflict, such as the Democratic Republic of the Congo (DRC). However, TI undertook supply chain due diligence efforts and has determined that 99.6% of the Smelters in the supply chain for its integrated circuits ("ICs") were conflict-free in 2020. They also assessed over 250 suppliers and their findings revealed no significant negative social impacts or issues of concern. Moreover, they evaluated 140 suppliers with 332 factory locations. Their findings revealed no significant negative environmental impacts or concerns.</p> <p>KPIs : 80,000 products for over 100,000 customers, R&D in 2020 = 1.5 billion USD, MSCI Score: Controversial sourcing = 7.8/10, Opportunities in Clean Tech Score = 5.3/10, since 2005, reduced per-chip GHG intensity by 69%, diverted 89.9% of waste from landfills through reuse and recycling by the end of 2020.</p>
% CA	11%	
ISIN	US8825081040	
DEVISE	USD	
% FCP	2.44%	
SOURCE	MSCI ESG	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Array Technologies Inc	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	<p>Énergie - Energie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Énergie - Energie solaire Centrale solaire thermodynamique / Énergie - Energie solaire Infrastructure et production / Énergie - Energie solaire Transmission</p>	<p>Array Tech is the second world largest manufacturer of solar tracking solutions and services for utility-scale solar PV installations. Its trackers maintain an optimal orientation to solar radiations, increasing the energy produced by up to 25% while contributing to the affordability of solar energy with a LCOE 22% lower vs. fixed mounting systems. The group has more than 17GW of trackers operating worldwide, representing c30% of total utility-scale solar installed capacity in the US. Clients are Engineering, Procurement and Construction firms (EPCs) building solar projects, large developers, utilities and independent power producers. The company has set targets to reduce its GHG emissions.</p> <p>-Reduce direct emissions intensity 30% form baseline year 2021 by year end 2025. As of 2022, the company emitted 0.63 MT CO2e/ \$MM revenue (80% reduction from baseline)</p> <p>-Energy Management : Source 50% of the direct energy consumption from renewable energy by 2025. As of 2022, the company had 22-26%.</p> <p>-Sell 90 GW of solar power by 2025. As of 2022, 15 GW were deployed</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	
% CA	100%	
ISIN	US04271T1007	
DEVISE	USD	
% FCP	2.40%	
SOURCE	Pre - IPO documents Oddo/Kepler & Investor page, 2023	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Sunnova Energy Intl	
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Energie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Énergie - Energie solaire Centrale solaire thermodynamique / Énergie - Energie solaire Infrastructure et production / Énergie - Energie solaire Transmission	
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	NOVA belongs to the following MCS categ.: Sustainable Energy.
% CA	66%	NOVA is a leading residential solar and energy storage service provider (c.1,627mw as of FY22), serving +280k customers in 45 U.S. states. NOVA partners with local dealers who originate, design and install solar energy systems and storage systems. NOVA generates revenues from PPAs, Leases, SREC (Solar Renewable Energy Certificates) and financing (loan revenues). Service is an integral part of the agreement and includes operations and maintenance, monitoring, repairs and replacements, equipment upgrates, on-site power optimisation for the customer, the ability to switch power sources among the solar panel, grid and energy storage system as appropriate, and diagnostics.
ISIN	US86745K1043	
DEVISE	USD	In 2022, NOVA generated 1.89bn kWh of clean energy and avoided 1.34 million tCO2e.
% FCP	2.38%	
SOURCE	Pre - IPO documents Oddo/Kepler & Investor page, 2023	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Darling Ingredients Inc	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Bioénergie Matières premières renouvelables / Énergie - Bioénergie Infrastructure et production / Énergie - Bioénergie Méthanisation / Énergie - Bioénergie Réseaux / Economie circulaire - Technologies et produits Produits à base de ressources renouvelables, biopolymères et biodégradables / Economie circulaire - Gestion des déchets Recyclage industriel / Economie circulaire - Gestion des déchets Recyclage et réutilisation des matériaux / Economie circulaire - Gestion des déchets Compostage	<p>Darling belongs to our "Preservation of Natural Capital" category. Indeed, the company can be considered an actor of the circular economy as their business models consists in using leftovers/waste from agricultural and slaughtering industries (including from their own operations) as well as recycled organic and animal products into new, value-added finished products.</p> <p>Darling is a developer & producer of sustainable natural ingredients from edible and inedible bio-nutrients, creating ingredients and customized specialty solutions for customers in the food, pet food, feed, fuel, bioenergy, and fertilizer industries. Indeed, the company is the world's leading collagen supplier, they also produce many different gelatin- and collagen-based products for industries/ single consumers worldwide.</p> <p>The green share of the company's revenue remains 100% (in 2022), with 69,5% of the topline revenue derived from Feed Ingredients (animal feed, non-food grade fats and fertilizers), 22,3% from Food Ingredients (food grade fats, pharmaceutical feedstock and ingredient for human consumption) and 8,2% from Fuel Ingredients (biofuels and bioenergy). Unlike some of its peers, the company has no involvement in fossil fuel activities. Indeed, we note that the company's biofuels include renewable diesel (fuel ingredients) which is up to 85% less polluting relative to diesel from fossil sources.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	
% CA	100%	
ISIN	US2372661015	
DEVISE	USD	
% FCP	2.14%	
SOURCE	Pre - IPO documents Oddo/Kepler & Investor page, 2023	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Xinyi Solar	
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Energie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Énergie - Energie solaire Centrale solaire thermodynamique / Énergie - Energie solaire Infrastructure et production / Énergie - Energie solaire Transmission	<p>The company belongs to the following MCS category : Sustainable Energy.</p> <p>Xinyi Solar produces solar photo-voltaic glass and has diversified into the development and construction of solar farms since 2014.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	<p>As of Dec 2022, Xinyi Solar has a daily melting capacity of 16,800 tons.</p>
% CA	100%	<p>In 2021, the Group's solar glass sales volume (in terms of tonnage) grew by 30.9% year-on-year. This growth rate is greater than the industrial growth rate (increase in total demand for solar glass from solar module manufacturers) for the year.</p>
ISIN	KYG9829N1025	<p>That same year, the Group connected seven new self-developed PV projects in 2021, totaling 440 megawatts ("MW") of aggregate approved capacity.</p>
DEVISE	HKD	<p>As a pure-play clean technology provider, the company appears strongly placed to capitalize on growing demand for renewable energy in the long-run.</p>
% FCP	2.01%	
SOURCE	Pre - IPO documents Oddo/Kepler & Investor page, 2023	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Shimano Inc	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Transport - Transport à bicyclette Production / Transport - Transport à bicyclette Infrastructure	<p>Shimano, a prominent Japanese company renowned for its bicycle components, fishing equipment, and sporting goods, has had notable environmental impacts, encompassing both positive and negative aspects. On the positive side, Shimano actively supports sustainable fishing practices through engagement in catch-and-release initiatives and participation in fishery management discussions, which contribute to the preservation of fish populations and marine ecosystems.</p> <p>The Bicycle components accounts for 81% of the revenue and the Fishing Tackle 19%.</p> <p>Additionally, they have made strides in integrating eco-friendly materials into some products, exemplified by fishing reels with aluminum frames designed to reduce reliance on plastic components. Conversely, the manufacturing processes employed by Shimano can entail negative environmental consequences, as they often entail energy-intensive operations that may result in greenhouse gas emissions and other pollutants.</p> <p>As of 2022, the company generated 111 kt CO₂e which represents a decrease of 6% relative to the year 2021 (Scope 1&2).</p> <p>Regarding resources, Shimano has committed to recycling activities:</p> <ul style="list-style-type: none">- Decrease single-use plastics to contribute to the cause of marine plastic waste. The aim is to eliminate plastic and replace it with materials that have lower environmental impacts. The fishing division is involved in the plastic reduction initiative by regularly finding alternatives for plastic use.- Build facilities to reuse wastewater with two different plants (Sakai Intelligent Plant in Japan and Shimano Batam in Indonesia). The water intake represented 1,631,000m³ for 2022, a decrease of 2.6% relative to 2021.
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	
% CA	45%	
ISIN	JP3358000002	
DEVISE	JPY	
% FCP	2.00%	
SOURCE	MSCI ESG Research, Company 2022 Reports	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Shoals Technologies	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Energie solaire Electricité solaire photovoltaïque / Énergie - Energie solaire Centrale solaire thermodynamique / Énergie - Energie solaire Infrastructure et production / Énergie - Energie solaire Transmission / Énergie - Services Services énergétiques	<p>Shoals Technologies belongs to the following MCS category: Responsible Energy</p> <p>A key element of decarbonizing the global economy is transitioning electricity generation from fossil fuels to renewable energy. Solar energy has become one of the lowest cost, most reliable and most flexible forms of renewable energy generation and is becoming a preferred option for electricity generation worldwide. President-elect Biden has set a goal of “zero-carbon” electricity by 2035 which will lead to an acceleration of fossil-fueled generation retirements either through federal legislation or executive action, further increasing demand for new solar energy projects.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	
% CA	100%	<p>As a leading provider of electrical balance of system for solar energy projects in the US, SHLS provides all the components that are necessary to carry the electric current produced by solar panels to an inverter and ultimately to the power grid.</p>
ISIN	US82489W1071	
DEVISE	USD	<p>Shoals has a market leading position owing to product that help reducing costs, improving energy efficiency and reduce failure risks of solar plants.</p>
% FCP	1.84%	<p>GHG Emissions Reduction : US solar projects shipped since 2017 that use SHLS product will annually offset CO2 13.9 MT</p>
SOURCE	MSCI ESG	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Legrand SA	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Stockage de l'énergie Nouvelles technologies / Énergie - Capture du carbone Capture et stockage du carbone / Énergie - Services Services énergétiques / Bâtiment - Bâtiments verts Tertiaire / Bâtiment - Bâtiments verts Résidentiel / Bâtiment - Production et approvisionnement en produits et technologies d'efficacité énergétique La performance opérationnelle reconnaîtra les produits à usage spécifique requis pour s'assurer que les bâtiments sont aux standards de l'industrie, tels que les standards LEED et BREEAM / Bâtiment - Services Services énergétiques / Industrie - Processus et systèmes d'efficacité énergétique / Technologies de l'information et de la communication - Centres	<p>Legrand belongs to the following MCS Category : Sustainable Energy.</p> <p>Legrand believes in new needs arising from the development of new technologies, such as the Internet of Things and digital building infrastructure. The Group develops innovative solutions for buildings, particularly in digital infrastructure, energy efficiency, electric vehicle charging infrastructure, LED connectivity and network analysers to measure energy consumption and quality. Home solutions range from motion detectors to full home automation systems, enabling the control and programming of lighting, heating and other areas of electricity consumption. Therefore, Legrand improves the efficiency of buildings and homes by optimising energy consumption with its products installed globally.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	<p>Legrand's manufacturing process is less toxic-intensive than its peers, and its environmental managerial programs are stronger than the industry average. For some of its products, the company supplies environmental information to the value chain via PEPs (Product Environmental Profiles), thereby enabling customers to make informed purchase decisions. The Group aims to cover 72% of its products with such a Profile by 2024.</p>
% CA	21%	
ISIN	FR0010307819	<p>Legrand has a target of 50% reduction of its Scope 1 and 2 emissions by 2030 (on a 2019 baseline), and a 15% reduction of its Scope 3 emissions.</p>
DEVISE	EUR	<p>By 2050, Legrand aims for its entire Group value chain to be carbon neutral.</p>
% FCP	1.65%	<p>In 2022: 13 M tonnes of CO2 avoided since 2014 thanks to Energy Efficiency solutions 28% reduction in direct CO2 emissions on a constant basis In the UK, nearly 17,400 kWh of renewable energy are produced annually by the photovoltaic panels that have been installed since 2019 Legrand covered 12% of its electricity purchases with green electricity purchases. Increase the use of recycled plastics to 15% and the use of recycled metal to 40% by 2024</p>
SOURCE	Pre - IPO documents Oddo/Kepler & Investor page, 2023	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Nexans	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Energie éolienne Parcs éoliens / Énergie - Energie éolienne Infrastructure et production / Énergie - Energie éolienne Transmission / Énergie - Distribution Infrastructure de réseau et de transmission / Énergie - Distribution Systèmes et compteurs intelligents / Énergie - Distribution Gestion de la chaleur	
TYPOLOGIE	Part Verte Elevée	
% CA	62%	
ISIN	FR0000044448	
DEVISE	EUR	
% FCP	1.63%	
SOURCE	MSCI ESG	

Nexans is the number 2 global leader in the cable industry.
The Group designs solutions and services along the entire value chain in 3 main business areas: Building & Territories (including utilities and e-mobility), High Voltage & Projects (covering offshore wind farms, subsea interconnections, land high voltage), and Industry & Solutions (including renewables, transportation, oil and gas, automation, and others).

In 2022, 67% of Nexans sales were linked to electrification (power generation, distribution, electrification usages) ; 23% for Industry & Solutions and 5% for Telecom. The groups aims to achieve 100% of sales on electrification market by 2024 by divesting from Industry & Solutions and Telecom.

Nexans has already invested €650m in the energy transition and will benefit from the amplification of the electrification hyper-cycle (strong visibility with record backlog).

Last, GHG emissions have been reduced throughout the years with a -28% GHG reduction compared to 2019 baseline (well beyond SBTi targets).



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Nvent Electric Plc.	
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Distribution Infrastructure de réseau et de transmission / Énergie - Distribution Systèmes et compteurs intelligents / Énergie - Distribution Gestion de la chaleur / Énergie - Services Services énergétiques / Bâtiment - Systèmes de capture de l'énergie Systèmes qui améliorent l'efficacité énergétique générale / Bâtiment - Services Services énergétiques / Industrie - Produits énergétiquement efficaces Actifs / Industrie - Services Services énergétiques / Technologies de l'information et de la communication - Centres de données utilisant des énergies renouvelables / Technologies de l'information et de la communication - Infrastructure bas carbone / Technologies de	
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	
% CA	0%	
ISIN	IE00BDVJJQ56	
DEVISE	USD	
% FCP	1.55%	
SOURCE	MSCI ESG	
		<p>nVent Electric is a global provider of electrical connection and protection solutions. The Company designs, manufactures, markets, installs and services products and solutions.</p> <p>nVent helps improve energy efficiency, provide end-user safety, reduce installation time, add resiliency and protect the mission- critical systems that power the world.</p> <ul style="list-style-type: none">- With the electrification of everything, sustainability and digitalization, nVent is well positioned to grow. Enclosures solutions protect electronics and data in mission critical applications, including liquid cooling and power solutions that improve reliability and energy efficiency.- With more industrial automation, digitalization, artificial intelligence and more edge devices, the demand for Enclosures solutions is increasing. <p>Electrical and Fastening solutions enhance end-user safety, reduce installation time and provide resiliency for critical systems. nVent's offerings span a wide range of applications, such as power utilities, renewable energy, e-mobility, energy storage. Their opportunities are increasing with the electrical infrastructure build-out. Thermal Management solutions provide protection for critical processes and infrastructure, including key processes within the energy transition. Thermal solutions, such as heat trace cables, smart controls, and design and monitoring software, are critical for the production and distribution of clean fuels that help drive decarbonization.</p> <p>With their innovation and decades of industry expertise, they are building a more sustainable and electrified world.</p>



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Geberit	
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Technologies de l'information et de la communication - Centres de données utilisant des énergies renouvelables / Adaptation - Eau Efficience / Adaptation - Eau Recyclage / Adaptation - Eau Amélioration d'infrastructure / Adaptation - Eau Infrastructures de résilience	<p>GeBERIT is in the Natural Capital Preservation category as it provides solutions to increase water efficiency and recycled contents. Their biggest contribution lies in the conservation of water as their innovative technologies reduce the amount of water consumed and optimizes its usage for buildings.</p> <p>Geberit continues to take strong steps to capitalize on the opportunities available and has incorporated eco-design principles into its product development processes to ensure new product offerings exceed their predecessors in environmental performance. As an integral part of the development process, Eco-Design has been used in over 150 development projects.</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	In 2022, with the use of their water-saving flushing systems, 3,350 million metric cube of water was saved. Targets set for the next 2 years include the registration of additional water-saving products and reduction in the amount of water consumed during ceramic production .
% CA	18%	
ISIN	CH0030170408	With a focus on increasing water efficiency, increasing recycled content and incorporating FSC certified timber in its bathroom furniture, the company conducts detailed life cycle assessments for all of its drainage and supply pipes ('AquaClean = self installable shower toilet functionality to existing toilets, concealed cistern, urinal flush controls and lavatory taps). Geberit products with water efficient, energy efficient, and noise insulation features are compatible with green building specifications.
DEVISE	CHF	
% FCP	1.54%	The company is the leading constructor for the implementation of sanitary solutions for green building.
SOURCE	Pre - IPO documents Oddo/Kepler & Investor page, 2023	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Industrie de Nora Spa	
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Énergie - Services Services énergétiques / Industrie - Services Services énergétiques / Transport - Véhicules à carburant Alternatif (particuliers et flottes) Infrastructure / Transport - Véhicules à carburant Alternatif (particuliers et flottes) Production / Adaptation - Eau Efficience / Adaptation - Eau Recyclage / Adaptation - Eau Amélioration d'infrastructure / Adaptation - Eau Infrastructures de résilience	
TYPOLOGIE	Part Verte Intermédiaire	
% CA	45%	
ISIN	IT0005186371	
DEVISE	EUR	
% FCP	1.42%	
SOURCE	MSCI ESG	

Les solutions climatiques de De Nora peuvent être classées dans les vecteurs Energie Responsable et Préservation du Capital Terrestre.

En effet, deux divisions participent largement au développement de l'hydrogène vert, au traitement des eaux et à sa désalinisations.

- o Water Technologies (39% des ventes en 2022) : électrodes permettant la traitement / la désinfection de l'eau à destination des piscines (c.80% pdm), des municipalités, et d'autres industries du traitement/protection des eaux (marine, désalinisation, etc) ;
- o Energy Transition (10% des ventes en) : électrodes pour la production d'hydrogène vert (#1 leader mondial), le stockage, le transport et la génération d'énergie.

Les perspectives de croissance pour cette dernière division sont particulièrement robustes, en 2025 elle devrait représenter c.40% des ventes et devenir la première division (si le groupe atteint les objectifs de son plan stratégique).



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Nio Inc	
ÉCO-ACTIVITÉS - ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Transport - Véhicules électriques (particuliers et flottes) Infrastructure / Transport - Véhicules électriques (particuliers et flottes) Production / Transport - Véhicules économes en carburant (particuliers et flottes) Infrastructure / Transport - Véhicules économes en carburant (particuliers et flottes) Production / Transport - Véhicules à carburant Alternatif (particuliers et flottes) Production	<p>NIO belongs to our "Efficient Transport" category.</p> <p>Nio is a leading Chinese manufacturer and distributor of Premium EV. It generates revenues from selling EVs and other activities such as power charging and EV related services (BaaS). In terms of variety in its EV range, the group currently offers 2 SUV models (ES6 and ES8), 2 sedan models (ET5 & ET7) and a coupe model (EC6). Also, the group offers comprehensive value-added services and innovative suite of charging solutions to its users. These solutions include Power Home (Home charging solution), Power Swap (Battery swapping service), Power Mobile (Mobile charging service through charging trucks), and Power Express (24-hour on-demand pick-up and drop-off charging service).</p>
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	<p>In 2023, the collective carbon emissions of portfolio companies were estimated to be reduced by over 12.5 million tons. This is a 12% reduction in carbon emission on the prior year. Nio is estimated to have saved 12,536,299 of CO2 in 2022, with the company emitting 64,133,000 of CO2. 56% of business lines reduced their carbon intensity on the 2022 level. Scope 3 emissions are made up mainly by purchased goods & services (54%).</p>
% CA	93%	
ISIN	US62914V1061	<p>Nio's digital management capacity also allows the company to implement a constant analysis of energy consumption and improve energy efficiency.</p>
DEVISE	USD	<p>Additionally, the company optimizes its materials use; indeed, Nio extends the use of low-carbon materials and has reduced its carbon footprint by more than 30% in the production process. The rate of recycled packaging also reached up to 98% with nearly 100% non-toxic, non-hazardous and biodegradable packaging.</p>
% FCP	1.26%	
SOURCE	MSCI ESG	



Composition du Portefeuille M Climate Solutions au 28/06/2024



COMMENTAIRE

SOCIÉTÉ	Chargepoint Holding Inc	
ÉCO-ACTIVITÉS- ACTIVITÉS PRÉCISIONS	Transport - Véhicules électriques (particuliers et flottes) Infrastructure / Transport - Véhicules électriques (particuliers et flottes) Production	
TYPOLOGIE	Part Verte Elévée	
% CA	78%	
ISIN	US15961R1059	
DEVISE	USD	
% FCP	1.26%	
SOURCE	Pre - IPO documents Oddo/Kepler & Investor page, 2023	

ChargePoint belongs to our "Efficient Transport" category.

The company is a leading EV charging network and cloud-based services provider, offering its solutions mainly in North America and in selected countries in Europe to all segments including commercial (parking spaces within offices, schools, airports, convenience stores, retail centres), fleet (municipal buses, delivery vehicles, industrial applications, ridesharing...), and residential (multi and single-family residences). They consider themselves as a network companies: they outsource production and don't own charging ports their revenue come only from selling software/services (not from drivers charging).

ChargePoint enables global shift to mass EV adoption, delivering significant and positive climate impact, while helping improve quality of life and reducing cost of living for years to come. ChargePoint estimates that, thanks to its EV solutions, more than 4.4bn electric miles were enabled to date (since 2007), avoiding more than 178M gallons of gasoline - equivalent to 800K metric tons of GHG emissions avoided.

Avertissement

Document 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.

Dans ses choix d'investissement, l'investisseur doit toujours rester conscient du fait que certains actifs présentent des risques importants. 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 opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. 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 pas/plus figurer dans les portefeuilles des OPC 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 KID, LE PROSPECTUS et le DOCUMENT PRÉCONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM SOUSCRIT.

Montpensier Finance recommande à l'investisseur de consacrer le temps nécessaire à déterminer l'adéquation de l'investissement à son patrimoine et à définir la répartition diversifiée de ses avoirs conformément à ses objectifs, à ses contraintes, y compris règlementaires, et à son horizon de placement. Plus cet horizon est court, moins il convient de prendre des risques. Il convient également qu'il vérifie l'horizon de placement de l'OPCVM et la catégorie d'investissement spécifiés dans le prospectus.

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. Montpensier Finance est susceptible de détenir des liens d'intérêt (notamment promoteur, gestionnaire ou distributeur) ou de détenir des positions sur les OPCVM ou les valeurs éventuellement mentionnés. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Finance. Le prospectus de l'OPCVM, le PCD et le KID sont disponibles chez Montpensier Finance et sur www.montpensier.com.

Les valeurs éventuellement citées dans le présent document 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.