

Fonds Commun de Placement: Général

## RAPPORT SEMESTRIEL AU 28 JUIN 2024

### **CACEIS BANK**

12 place des États-Unis  
F-CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex

Dépositaire



### **MONTPENSIER FINANCE**

58, avenue Marceau  
F-75008 Paris

Société de Gestion

# M CLIMATE SOLUTIONS

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	202 985 830,73
b) Avoirs bancaires	4 992 255,01
c) Autres actifs détenus par l'OPC	183 749,74
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	208 161 835,48
e) Passif	-1 255 639,12
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	206 906 196,36

(\*) Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
M CLIMATE SOLUTIONS C en EUR	C	110 544 673,51	399 905,39	276,42
M CLIMATE SOLUTIONS D en EUR	C/D	1 523 575,22	9 286,00	164,07
M CLIMATE SOLUTIONS EB en EUR	C	43 749 974,49	259 482,82	168,60
M CLIMATE SOLUTIONS IPC en EUR	C	1 631,63	10,00	163,16
M CLIMATE SOLUTIONS R en EUR	C	4 625 451,85	31 875,92	145,10
M CLIMATE SOLUTIONS Y en EUR	C/D	46 460 889,66	509 075,00	91,26

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	44,96	44,69
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	53,15	52,83
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	87 570 067,69	42,32	42,07
Euro	EUR	72 038 419,30	34,82	34,61
Couronne Danoise	DKK	13 721 249,08	6,63	6,59
Couronne Norvégienne	NOK	12 694 835,87	6,14	6,10
Yen Japonais	JPY	9 609 247,41	4,64	4,62
Dollar de Hong Kong	HKD	4 156 412,46	2,01	2,00
Franc Suisse	CHF	3 195 598,92	1,54	1,54
<b>TOTAL</b>		<b>202 985 830,73</b>	<b>98,11</b>	<b>97,51</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	39,52	39,28
FRANCE	15,69	15,59
ESPAGNE	8,50	8,44
DANEMARK	6,63	6,59
ALLEMAGNE	6,59	6,55
NORVEGE	6,14	6,10
JAPON	4,64	4,62
SUISSE	4,17	4,14
CHINE	3,27	3,25
ROYAUME-UNI	1,55	1,54
ITALIE	1,42	1,41
<b>TOTAL</b>	<b>98,11</b>	<b>97,51</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
<b>TOTAL</b>		

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	21 029 261,14	24 983 904,30
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	18 175 369,10	36 210 300,26
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
	M CLIMATE SOLUTIONS D			
17/04/2024	M CLIMATE SOLUTIONS Y	0,21	0,093	0,30
<b>Dividendes à verser</b>				
	M CLIMATE SOLUTIONS D			
	M CLIMATE SOLUTIONS Y			

## INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**MONTPENSIER FINANCE - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris**

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	28/06/2024
<p><b>Part M CLIMATE SOLUTIONS C</b></p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p><b>Part M CLIMATE SOLUTIONS D</b></p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p><b>Part M CLIMATE SOLUTIONS EB</b></p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p><b>Part M CLIMATE SOLUTIONS IPC</b></p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p><b>Part M CLIMATE SOLUTIONS R</b></p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p><b>Part M CLIMATE SOLUTIONS Y</b></p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	

**TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>202 985 830,73</b>	<b>98,11</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>202 985 830,73</b>	<b>98,11</b>
<b>Biotechnologie</b>			<b>6 438 563,69</b>	<b>3,11</b>
NEL ASA	NOK	13 098 374	6 438 563,69	3,11
<b>Composants automobiles</b>			<b>2 603 643,16</b>	<b>1,26</b>
NIO INC - ADR	USD	670 000	2 603 643,16	1,26
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>28 808 069,08</b>	<b>13,92</b>
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	642 793	8 388 448,65	4,05
ENCAVIS AG-TEND	EUR	413 641	7 073 261,10	3,42
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	794 291	9 189 946,87	4,44
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	8 840 996	4 156 412,46	2,01
<b>Eau</b>			<b>11 682 369,90</b>	<b>5,65</b>
INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	262 664	2 941 836,80	1,42
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	USD	654 832	3 817 049,68	1,84
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	944 550	4 923 483,42	2,39
<b>Electricité</b>			<b>16 050 925,90</b>	<b>7,76</b>
LEGRAND SA	EUR	36 919	3 420 176,16	1,65
NEOEN SA	EUR	335 389	12 630 749,74	6,11
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>14 356 284,65</b>	<b>6,94</b>
SUNRUN INC	USD	542 103	6 005 923,94	2,90
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	386 188	8 350 360,71	4,04
<b>Equipements électriques</b>			<b>33 416 490,65</b>	<b>16,16</b>
ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	518 000	4 964 670,71	2,40
CHARGEPOINT HOLDINGS INC	USD	1 845 301	2 602 900,06	1,26
ENPHASE ENERGY	USD	60 935	5 675 692,53	2,74
NEXANS SA	EUR	32 773	3 372 341,70	1,63
NORDEX AG	EUR	572 757	6 552 340,08	3,17
NVENT ELECTRIC PLC	USD	44 792	3 205 525,57	1,55
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	31 400	7 043 020,00	3,41
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>10 729 191,97</b>	<b>5,19</b>
NEXTRACKER INC-CL A	USD	245 000	10 729 191,97	5,19
<b>Equipements et produits de loisirs</b>			<b>4 140 083,75</b>	<b>2,00</b>
SHIMANO INC	JPY	28 400	4 140 083,75	2,00
<b>Logiciels</b>			<b>18 188 894,32</b>	<b>8,79</b>
DASSAULT SYST.	EUR	169 819	5 994 610,70	2,90
XYLEM	USD	96 247	12 194 283,62	5,89
<b>Machines</b>			<b>5 469 163,66</b>	<b>2,64</b>
KURITA WATER INDS JPY50	JPY	137 000	5 469 163,66	2,64

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>6 256 272,18</b>	<b>3,02</b>
SCATEC SOLAR	NOK	822 846	6 256 272,18	3,02
<b>Produits alimentaires</b>			<b>4 435 541,34</b>	<b>2,14</b>
DARLING INGREDIENTS INC	USD	129 204	4 435 541,34	2,14
<b>Produits chimiques</b>			<b>5 370 888,37</b>	<b>2,60</b>
NOVOZYMES B	DKK	94 000	5 370 888,37	2,60
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>3 195 598,92</b>	<b>1,54</b>
GEBERIT AG-REG	CHF	5 800	3 195 598,92	1,54
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>31 843 849,19</b>	<b>15,39</b>
FIRST SOLAR INC	USD	45 565	9 596 529,57	4,64
NVIDIA CORP	USD	101 900	11 759 669,31	5,68
STMICROELECTRONICS NV	EUR	147 300	5 431 687,50	2,63
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	27 823	5 055 962,81	2,44
<b>Total</b>			<b>202 985 830,73</b>	<b>98,11</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>						

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## Inventaire des instruments financiers à terme

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	202 985 830,73
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	5 176 004,75
Autres passifs (-)	-1 255 639,12
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>206 906 196,36</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part M CLIMATE SOLUTIONS C	EUR	399 905,39	276,42
Part M CLIMATE SOLUTIONS D	EUR	9 286,00	164,07
Part M CLIMATE SOLUTIONS EB	EUR	259 482,82	168,60
Part M CLIMATE SOLUTIONS IPC	EUR	10,00	163,16
Part M CLIMATE SOLUTIONS R	EUR	31 875,92	145,10
Part M CLIMATE SOLUTIONS Y	EUR	509 075,00	91,26