



SFDR
9

31 JANVIER 2025

PART IC

VOIR CODE ISIN PAGE 2

Le fonds M Cloud Leaders SRI

Un fonds **thématique actions internationales**, privilégiant les capitalisations supérieures à 800 millions d'euros, ciblant en priorité les entreprises bénéficiaires pleinement exposées à l'écosystème du Cloud. Avec une approche autour de **3 profils d'entreprises** :

LEADERS

1. Leaders
Les leaders du cloud.

CHALLENGERS

2. Challengers
Entreprises toujours en croissance mais ayant atteint une certaine maturité en termes de rentabilité.

CLIMBERS

3. Climbers
Entreprises, qui enregistrent une croissance soutenue tant de leurs chiffres d'affaires que de leurs marges.

Nous avons la conviction que les considérations environnementales, sociales, et de gouvernance (ESG) sont des facteurs de performances durables pour nos investissements. Dans ce cadre, le fonds intègre des **critères ESG** dans son processus de gestion.

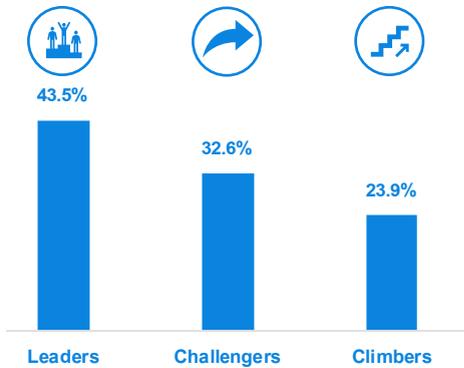
Orientation du fonds

L'objectif du fonds **M Cloud Leaders SRI** est de participer à l'évolution à la hausse comme à la baisse des marchés actions mondiaux en investissant, au moins à hauteur de 50% de l'actif net du fonds, dans des actions de sociétés dont les activités sont exposées à l'écosystème du Cloud (informatique en nuage), intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres en portefeuille.

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



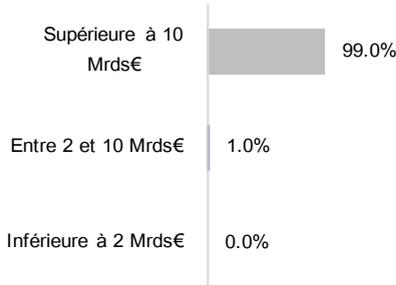
RÉPARTITION PAR PROFIL D'ENTREPRISE



VALEUR LIQUIDATIVE

Valeur liquidative (Part IC) 388.29

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



PRINCIPALES POSITIONS

Alphabet Inc - Google	5.3%	ODD 9	Leaders
Amazon	4.7%	ODD 8	Leaders
Microsoft Corp	4.6%	ODD 9	Leaders
Nvidia Corp	4.1%	ODD 9	Leaders
ASML Holding	2.6%	ODD 9	Leaders
Palo Alto Networks	2.6%	ODD 9	Leaders
Oracle Corp	2.5%	ODD 9	Leaders
Zscaler Inc	2.5%	ODD 9	Climbers
Datadog	2.3%	ODD 9	Climbers
Servicenow Inc	2.3%	ODD 9	Challengers

Sources : Montpensier Arbevel

INDICATEUR DE RISQUE - SRI



PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	CLL (IC)	Stoxx Global 1800	Stoxx Global NR*
Perf. 2023	50.5%	17.1%	19.1%
Perf. 2024	19.6%	24.3%	26.1%
Perf. YTD- 2025	6.0%	3.1%	3.1%
Perf. 1 an	21.8%	24.6%	26.3%
Perf. Création (a)	55.3%	48.9%	54.0%
Volatilité 1 an	21.9%	11.8%	11.8%
Bêta 1an**	1.5		
Tracking error 1 an**	13.7		

Détail des performances annuelles en page 4.

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 10/10/2022

* Indice de référence Dividendes nets réinvestis / **vs indice de référence / Calcul de volatilité et TE : VL du vendredi, pas hebdomadaire glissant / Calcul de performances : VLs fin de mois glissant. | **Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (COUNTRY OF RISK)

Portefeuille Actions	
États-Unis	78.0%
Pays-Bas	4.8%
Chine	3.9%
Canada	3.5%
Allemagne	2.1%
Autres	7.7%



COMMENTAIRE DE GESTION

Le début d'année a été riche en annonces dans la technologie : d'abord celle du projet Stargate ramenant de l'euphorie sur les marchés puis la sortie de DeepSeek, secouant brièvement les valeurs d'infrastructure IA. Dans ce contexte, les logiciels ont très bien tenu, modérant l'impact de ce dernier événement.

Les parcours ont été globalement bons en ce début d'année pour **les Leaders** : ARM a progressé de 26.7% du fait de l'annonce du projet Stargate, impliquant des investissements à hauteur de 500 milliards de dollars dans les infrastructures de l'IA. Le management de SAP a présenté d'excellents résultats avec une accélération du CloudERP (+35% sur un an glissant) et une forte demande pour ses produits liés à l'IA.

Les Challengers ont eu un bon parcours : Atlassian a publié une croissance de ses revenus de 21% dont 30% pour le cloud, et a révisé à la hausse ses prévisions pour 2025. SK Hynix prend 17% (en €), le management rassurant au sujet des dépenses d'investissement, se focalisant sur les lignes de productions profitables. A l'inverse, le cours d'Intuit est en berne, impacté par de possibles reports de déclarations d'impôts pour les entreprises en Californie.

La hausse **des Climbers** est très marquée : le cours de Cloudflare (+28.5%) a été soutenu par des relèvements d'analystes. Gitlab (+29%) a profité des remous apportés par DeepSeek, qui pourrait relancer l'intérêt pour les logiciels de gestion de flux et d'aides aux codes. MongoDB bénéficie également de cet événement, notamment dans la gestion et la consommation de données pour améliorer les modèles IA.

FOCUS : ATLIASSIAN

ODD 9



Atlassian est une entreprise technologique australienne fondée en 2002 et cotée au Nasdaq depuis 2015, spécialisée dans les logiciels de collaboration et de gestion de projets.

Reconnue pour ses solutions phares comme Jira, Confluence et Trello, elle s'impose comme un acteur incontournable dans les outils destinés aux organisations de toutes tailles. Le groupe bénéficie d'un modèle économique basé sur les abonnements SaaS, avec l'adoption croissance de ses solutions Cloud.

Les perspectives de croissance sont solides. Lors des derniers résultats trimestriels, Atlassian a enregistré un chiffre d'affaires de 1.29 Md\$, en hausse de 21% sur un an, porté par la forte progression du segment Cloud (+30%).

Par ailleurs, la rentabilité continue de progresser : la marge opérationnelle ajustée ressort désormais à 26%. Par ailleurs, Atlassian poursuit ses investissements dans l'IA pour améliorer l'automatisation et l'efficacité des workflows, un levier clef pour sa croissance future. Rovo, un assistant IA offrant des gains de productivité élevés, a été lancé fin 2024. Fort de cette bonne dynamique, la guidance annuelle 2025 a été, une nouvelle fois, révisée à la hausse.



Source : Atlassian

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création	10 octobre 2022
OPCVM éligible au PEA	Non
Devise	EUR
Pays de commercialisation	France
Code Isin	IC : FR001400A0A3 RC : FR001400A0B1
Code Bloomberg	IC : MFCLLOUD FP RC : MFCLLRC FP
Société de gestion	Montpensier Arbevel
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Cut-off (centralisateur)	11h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
SFDR	9



Principles for Responsible Investment

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

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



PROSPECTUS

Pays de commercialisation :





Commentaire sur les Indicateurs d'Impact

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

► Répartition par Notation ESG

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

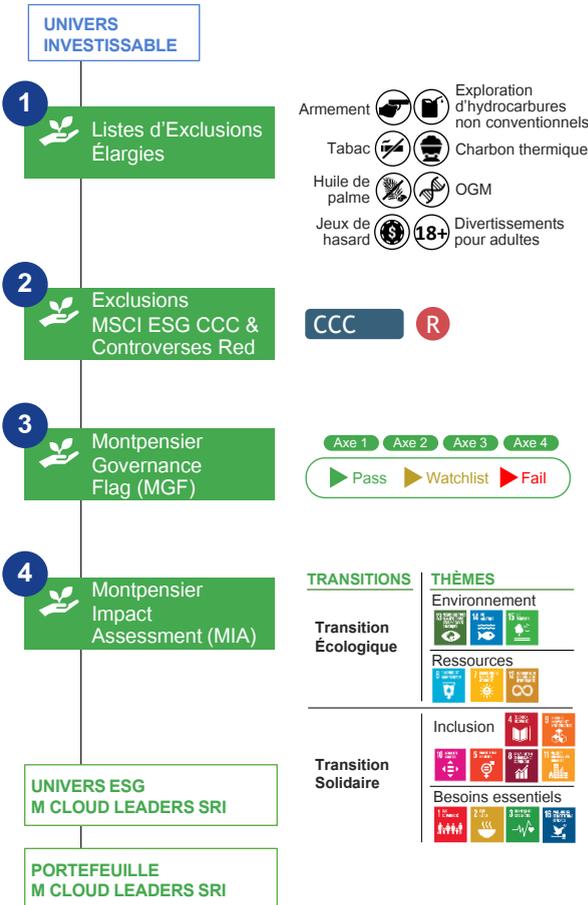
► Analyse d'impact selon les ODD

Notre méthode propriétaire Montpensier Impact Assessment nous permet d'analyser l'impact sur l'Environnement et la Société de nos valeurs conformément aux 17 ODD de l'ONU. Ainsi, ce mois-ci, nous constatons que le portefeuille a un impact particulièrement positif sur les ODD 9, 8 et 13.

► Performance Environnementale

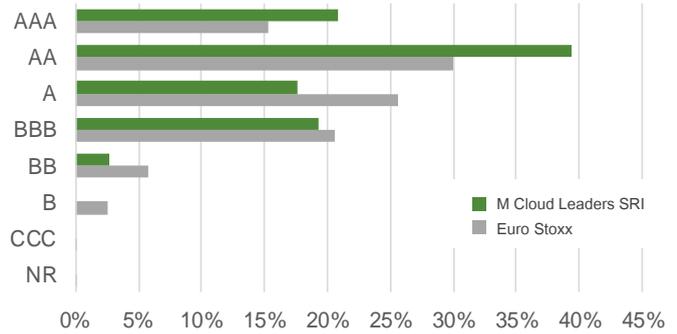
Les émissions du portefeuille sont sensiblement inférieures à celles de son indice, en intensité comme en empreinte carbone.

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



L'approche de prise en compte de critères extra-financiers est une approche en « sélectivité », qui s'appuie sur la méthodologie propriétaire d'analyse ISR en 4 étapes développée par Montpensier Arbevel, et s'inscrit dans un objectif d'atténuation des risques en matière de durabilité, sans pour autant pouvoir garantir que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés. Les données utilisées sont principalement fournies par MSCI ESG Research, elles pourront être complétées, modifiées ou mises à jour par la Société de Gestion à partir d'autres sources.

RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



Source Montpensier Arbevel / MSCI / Stoxx

PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

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



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



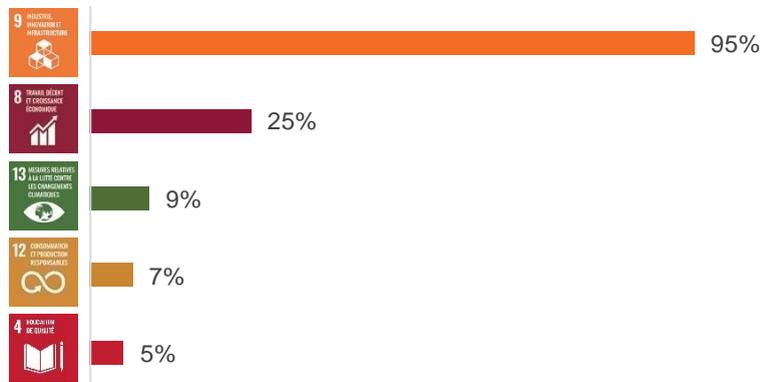
Couverture de 98.63% pour M Cloud Leaders SRI et de 99.89% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 36 sociétés, soit 72.00% des valeurs du fonds, qui représentent 74.51% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par MSCI ESG

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

Source Montpensier Arbevel / MSCI

ANALYSE D'IMPACT SELON LES ODD*



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

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

Source Montpensier Arbevel

GLOSSAIRE

Un glossaire est disponible dans le [Rapport d'Impact](#).



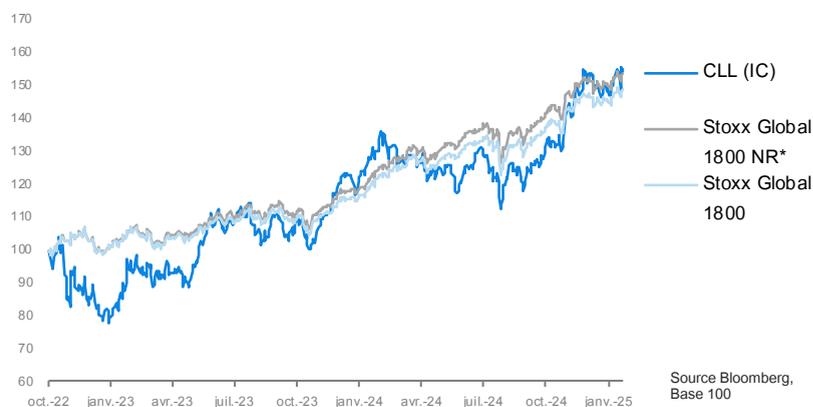
PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES (Suite)

	M Cloud Leaders SRI IC	Stoxx Global 1800 NR*
Performance 2021	-	-
Performance 2022	-	-
Performance 2023	50.5%	19.1%
Performance 2024	19.6%	26.1%

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / Part créée le 10/10/2022.

* Indice de référence Dividendes nets réinvestis / **vs indice de référence / Calcul de volatilité et TE : VL du vendredi, pas hebdomadaire glissant / Calcul de performances : VLs fin de mois glissant..

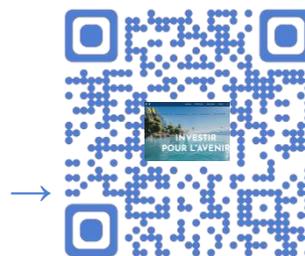
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.



INDICATEUR DE RISQUE - SRI



RETROUVEZ
les actualités
de marché
et des fonds
Montpensier
Arbevel



montpensier-arbevel.com



Suivez l'œil de Montpensier Arbevel



X.com : @Montpensier Arbevel



LinkedIn : Montpensier Arbevel

AVERTISSEMENT : Document non contractuel. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés (KID). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques y afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. **LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES.** Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. Les notations Morningstar™ et Quantalys sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil en investissement. Les opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Les valeurs citées sont susceptibles de ne plus figurer dans les portefeuilles des OPCVM gérés par Montpensier Arbevel, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS, LE KID ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM souscrit. Les informations figurant dans le présent document n'ont pas fait l'objet de vérification par les commissaires aux comptes et ne sauraient engager la responsabilité de Montpensier Arbevel. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Arbevel. Le prospectus de l'OPCVM, le KID et le document précontractuel SFDR sont disponibles chez Montpensier Arbevel et sur www.montpensier-arbevel.com.