

M Global Onshoring

Gestion Active
Actions Internationales - Fonds thématique

**MONTPENSIER
ARBEVEL**

31 JANVIER 2025

PART IC

VOIR CODE ISIN PAGE 2

SFDR
8

Le fonds M Global Onshoring

Un fonds thématique actions internationales, privilégiant les capitalisations supérieures à 3 milliards d'euros, ciblant en priorité les entreprises des pays développés exposées à la thématique de la relocalisation industrielle et portées par la mégatendance liée à la régionalisation.

STRATEGIC SECTORS

1. Strategic sectors
Entreprises qui focalisent les enjeux de souveraineté.

SUPPLY CHAIN

2. Supply Chain
Entreprises clés pour la réussite des secteurs stratégiques.

ENABLERS

3. Enablers
Entreprises vendeuses de pelles et de pioches indispensables aux investissements industriels.

Orientation du fonds

L'objectif du fonds M Global Onshoring est de participer à l'évolution des marchés actions mondiaux et obtenir des rendements nets de frais supérieurs à l'indice STOXX Global 1800, en investissant dans des actions de sociétés identifiées par le gérant comme pouvant bénéficier de la relocalisation d'activités économiques dans les pays de l'OCDE, et des investissements publics et privés qui y sont liés, en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres en portefeuille.

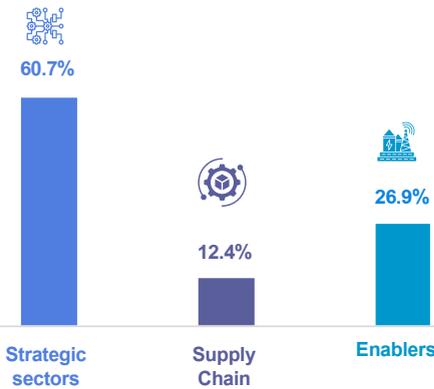
Indicateur de Risque - SRI



Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque de perte en capital • Risque actions • Risque de change • Risque lié aux investissements en titres de moyennes capitalisations (Mid caps) • Risque d'investissement sur les marchés émergents • Risque de durabilité • Risque de liquidité • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque de taux • Risque de crédit • Risque de contrepartie.

Le fonds M Global Onshoring a été lancé le 2 décembre 2024. Le fonds ayant été lancé il y a moins d'un an, il existe trop peu de données pour fournir un graphique utile sur les performances passées.

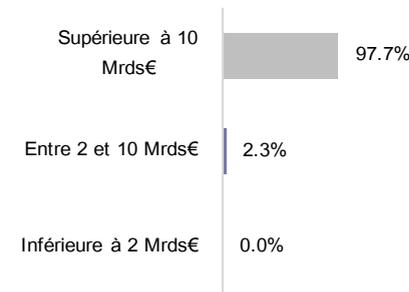
RÉPARTITION PAR PROFIL D'ENTREPRISE



VALEUR LIQUIDATIVE

Valeur liquidative (Part IC) 255.32

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



PRINCIPALES POSITIONS

Titre	Pourcentage	DD	Catégorie
Microsoft Corp	4.0%	ODD 9	Strategic Sectors
ASML Holding	3.7%	ODD 9	Strategic Sectors
Nvidia Corp	3.5%	ODD 9	Strategic Sectors
Schneider Electric	3.4%	ODD 12	Enablers
Enel SpA	3.3%	ODD 7	Strategic Sectors
Siemens	3.2%	ODD 9	Enablers
Airbus Group	2.8%	ODD 9	Strategic Sectors
Linde Plc	2.8%	ODD 9	Strategic Sectors
Amazon	2.7%	ODD 8	Strategic Sectors
Alphabet Inc - Google	2.5%	ODD 9	Strategic Sectors

Sources : Montpensier Arbevel

PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	MGO (IC)	Stoxx Global 1800	Stoxx Global 1800 NR*
Perf. YTD- 2025	4.5%	3.1%	3.1%
Perf. 1 an	-	-	-
Perf. Création (a)	2.1%	1.0%	1.2%
Volatilité 1 an	-	-	-
Béta 1an**	-	-	-
Tracking error 1 an**	-	-	-

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 02/12/2024

* Indice de référence Dividendes nets réinvestis. La référence à cet indice ne constitue pas un objectif ou une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille et, le fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice. / **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 notamment un risque de perte en capital.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Portefeuille Actions	
États-Unis	48.3%
Pays-Bas	9.7%
France	8.9%
Allemagne	8.3%
Irlande	7.4%
Autres	17.4%

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés démarrent l'année dans le vert, portés notamment par l'investissement de D. Trump et le rattrapage des marchés européens, permettant ainsi au fonds de croître de +4,55 % sur le mois.

Le segment des Strategic Sectors a profité de la bonne performance du secteur de l'aéronautique et de la défense, notamment grâce à la publication favorable de GE Aerospace. Il a également bénéficié des publications rassurantes de Thermo Fisher et de Sanofi dans la santé. Siemens Energy, enfin, a rebondi en fin de mois grâce à une publication anticipée meilleure qu'attendu, tirée notamment par sa division « Gas Services ».

Le segment Supply Chain suit la même dynamique : CRH rebondit en janvier, porté par des anticipations d'investissements toujours très importantes dans les infrastructures. Il en est de même pour Antofagasta, grâce à une publication rassurante et à la hausse des prix du cuivre. Des allègements ont été effectués sur les valeurs financières après leur bon début d'année.

Enfin, **au sein du segment des Enablers**, les valeurs exposées à l'électrification, comme Prysmian, Arista et Siemens, ont bénéficié du plan « Stargate » annoncé par D. Trump (investissement de 500 milliards de dollars dans les data centers et l'IA). La publication de Parker Hannifin a également été très bien accueillie, grâce à des marges résilientes et des commentaires positifs sur la reprise des commandes dans l'industrie.

FOCUS : GE AEROSPACE



GE Aerospace Issue d'un spin-off du conglomérat américain General Electric, GE Aerospace est l'un des leaders mondiaux dans la conception, la fabrication et la maintenance de moteurs d'avions civils et militaires.

Fondée en 1917, GE Aerospace est aujourd'hui un acteur clé dans l'aéronautique civile, avec environ 50 % de parts de marché, en prenant en compte la coentreprise créée avec Safran, CFM International. Elle joue également un rôle stratégique dans le domaine militaire, véritable enjeu de souveraineté aujourd'hui pour les États.

L'entreprise a récemment publié d'excellents résultats opérationnels pour 2024 : croissance des commandes de +32 % (+46 % en séquentiel), croissance de +10 % pour le chiffre d'affaires et de +56 % pour les bénéfices par action. Malgré des chaînes d'approvisionnement toujours en difficulté, GE Aerospace a su rassurer le marché, notamment sur le segment « Aftermarket », en publiant des objectifs financiers convaincants. L'entreprise prévoit également de racheter pour 7 milliards de dollars d'actions en 2025 et d'augmenter son dividende de 30 %.

Le titre a notamment été renforcé au sein du fonds en début d'année et en amont de la publication, après avoir subi des prises de profits par le marché en fin d'année dernière.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création	2 décembre 2024
OPCVM éligible au PEA	Non
Devise	EUR
Pays de commercialisation	France
Code Isin	IC : FR00140008L7 RC : FR00140008M5
Code Bloomberg	IC : MFMGOIC FP RC : -
Société de gestion	Montpensier Arbevel
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Cut-off (centralisateur)	11h00
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
SFDR	8

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



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

Pays de commercialisation :



montpensier-arbevel.com
RETROUVEZ les actualités
de marché et des fonds
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 ECHÉANT LE DOCUMENT PRÉCONTRACTUEL 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.

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.

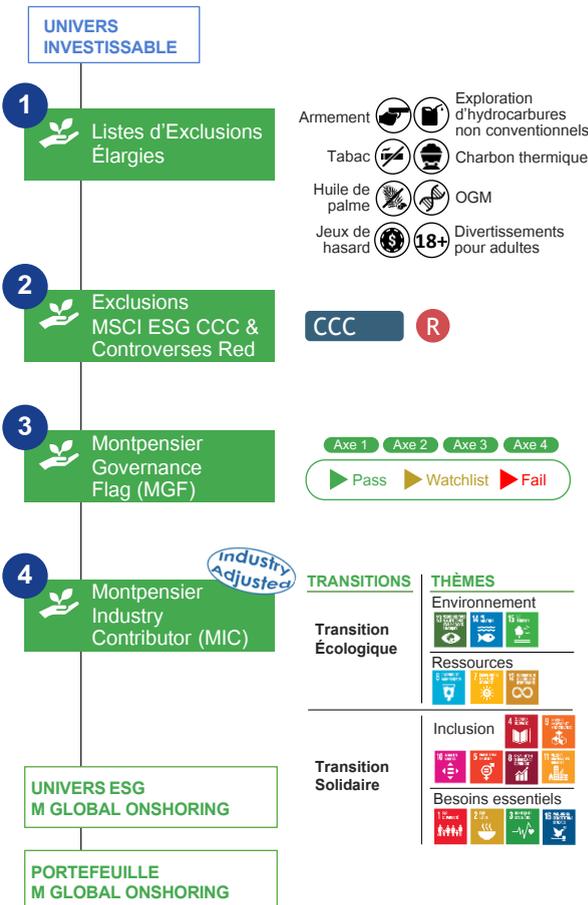
► Analyse d'impact selon les ODD

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 7.

► Performance Environnementale

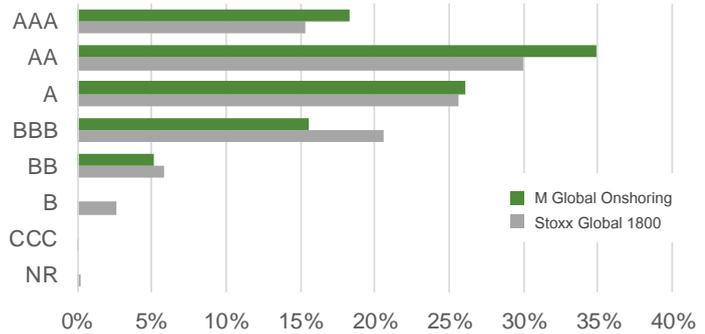
Les émissions du portefeuille sont supérieures à celles de son indice, en intensité comme en empreinte carbone.

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 extra-financière 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



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)*



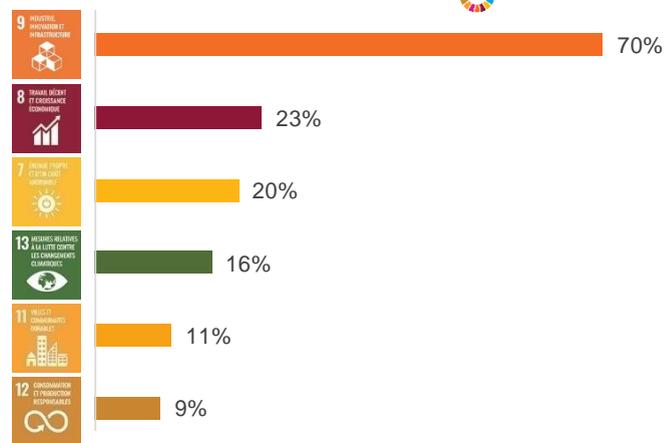
Couverture de 100.00% pour M Global Onshoring et de 99.89% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 50 sociétés, soit 87.72% des valeurs du fonds, qui représentent 90.60% 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