

M Climate Solutions

Gestion Active - Actions Internationales Toutes Capitalisations



31 MARS 2026

PART R

VOIR CODE ISIN PAGE 2

SFDR
9

Le fonds

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

Il cible des entreprises européennes, américaines et asiatiques

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

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



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

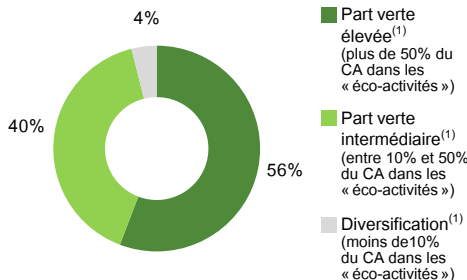
Orientation du fonds

L'objectif du fonds est de participer à l'évolution des marchés actions internationaux en investissant principalement dans des actions de sociétés dont les initiatives ou les solutions contribuent directement ou indirectement à la réduction des impacts du changement climatique, ou dans des actions de sociétés dont une partie de l'activité concerne les évolutions et développements liés à la thématique de la transition énergétique et climatique.

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



INTENSITÉ VERTE



Répartition du portefeuille actions par typologies.
Taux d'investissement actions : 96.75%
Intensité « Part Verte » dans le Chiffre d'Affaires

PERFORMANCES & MESURES DE RISQUES

	MCS (R)	Stoxx Global 1800 NR*
Perf. 2020	-	-
Perf. 2021	-3.6%	29.8%
Perf. 2022	-20.1%	-12.9%
Perf. 2023	-14.3%	19.1%
Perf. 2024	-23.4%	26.1%
Perf. 2025	17.8%	6.4%
Perf. YTD 2026	5.8%	-1.5%
Perf. 5 ans	-34.2%	63.4%
Perf. Création (a)	3.2%	83.9%
Volatilité 1 an	19.0%	15.4%
Volatilité 5 ans	24.7%	13.5%
Béta 1an**	1.0	
Tracking error 1 an**	10.3	

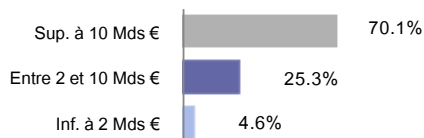
Détail des performances annuelles en page 4.

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

*Indicateur de référence, Dividendes Nets Réinvestis.

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

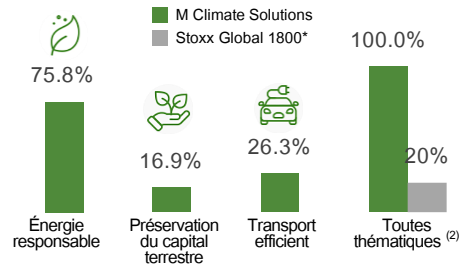
RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



INDICATEUR DE RISQUE - SRI



THÉMATIQUES



Les émetteurs présents en portefeuille peuvent appartenir à plusieurs thématiques.

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

VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

Valeur liquidative (Part R)	154.78
Actif Net total du fonds	90.3M€

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Portefeuille Actions	
Amérique	41.9%
Zone Euro	35.5%
Europe hors Zone Euro	12.3%
Asie-Pacifique	9.3%
Autres	1.0%

PRINCIPALES POSITIONS

	% FCP
Nextracker Inc	4.2%
EDP Renovaveis SA	4.1%
Xylem Inc	3.9%
Schneider Electric	3.7%
Vestas Wind Systems	3.6%
Nordex SE	3.5%
Wabtec Corp	3.5%
Darling Ingredients Inc	3.3%
Legrand SA	3.3%
Kurita Water Industries Ltd	2.9%

■ Part verte élevée ■ Part verte intermédiaire
🌱 Énergie responsable 🌿 Préservation du capital terrestre 🚆 Transport efficient

Sources: Montpensier Arbevel / Bloomberg / MSCI / Stoxx

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

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



COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un contexte où les tensions géopolitiques s'intensifient, la fermeture du détroit d'Ormuz a ravivé les craintes d'un choc énergétique mondial, avec des répercussions directes sur les prix du pétrole (Brent +62% sur ce seul mois), l'inflation et la croissance mondiale (+0.5% et -0.3% respectivement en 2026 pour un conflit estimé de courte durée). Cet événement a remis sur le devant de la scène le besoin d'indépendance énergétique pour limiter la vulnérabilité aux importations de pétrole et de gaz. À ces incertitudes s'ajoutent les effets persistants de la fragmentation géo-économique ainsi que les risques émergents liés à l'IA.

En mars, en devises locales, les indices actions ont naturellement réagi à la baisse, effaçant leurs gains positifs de début d'année, avec comme marchés parmi les plus résilients les Etats-Unis du fait de leur moindre dépendance énergétique à -5% pour le Nasdaq et S&P 500, puis la Chine à -7%, l'Europe à -8% et le Japon à -10% (sensibilité semi-conducteurs).

Dans ce contexte, le fonds a bien résisté, via sa thématique Energies Renouvelables aussi bien aux Etats-Unis qu'en Europe. A l'inverse, l'Electrification, a particulièrement souffert, notamment Schneider Electric, qui a pâti de perspectives prudentes sur l'activité 2026.

FOCUS : VESTAS



Vestas Vestas Wind Systems est le leader européen dans la fabrication de turbines (part de marché globale de 11%, 1er hors Chine), avec une activité couvrant la conception, la fabrication, l'installation et la maintenance tant dans le terrestre et maritime. Malgré une cyclicité liée aux coûts des matières premières et aux appels d'offres, le groupe danois dispose d'un carnet de commandes en forte croissance et d'une base installée importante, soutenant la progression des revenus de services. Il bénéficie ainsi d'un modèle combinant ventes d'équipements et contrats de services récurrents à long terme (20% du CA mais 43% du résultat opérationnel), offrant une meilleure visibilité et des marges plus élevées sur la base installée. Par ailleurs, positionné au cœur de la transition énergétique, Vestas profite d'une demande structurellement soutenue pour les énergies renouvelables, portée par les objectifs de décarbonation et de sécurité énergétique. Dans ce contexte, Vestas apparaît comme un acteur clé de l'éolien mondial, bénéficiant de barrières à l'entrée technologiques et d'un positionnement stratégique sur un marché en expansion à long terme.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

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



Principles for Responsible Investment

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

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



Pays de commercialisation : FR  IT  CH  LU 



INDICATEUR D'IMPACT

L'intensité carbone est mesurée en tonnes d'émission de CO2 par million de dollar de chiffre d'affaires (4). Ce mois-ci, le niveau de cet indicateur pour le fonds M Climate Solutions demeure sensiblement inférieur à celui du Stoxx Global 1800.

IMPACT

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

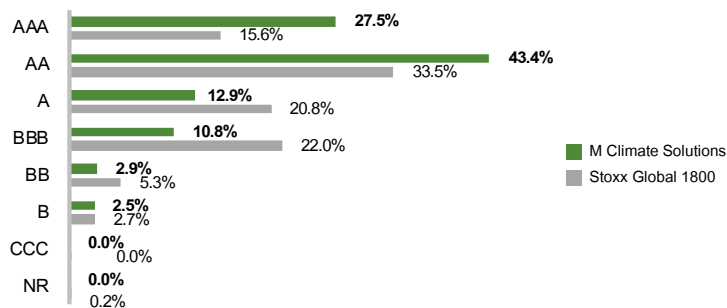


Couverture de 100.00% pour M Climate Solutions et de 99.69% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 42 sociétés, soit 97.67% des valeurs du fonds, qui représentent 94.30% 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.

Source Montpensier Arbevel / MSCI

NOTATION ESG (3)



Source Montpensier Arbevel / MSCI / Stoxx

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



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

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

GLOSSAIRE

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

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

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



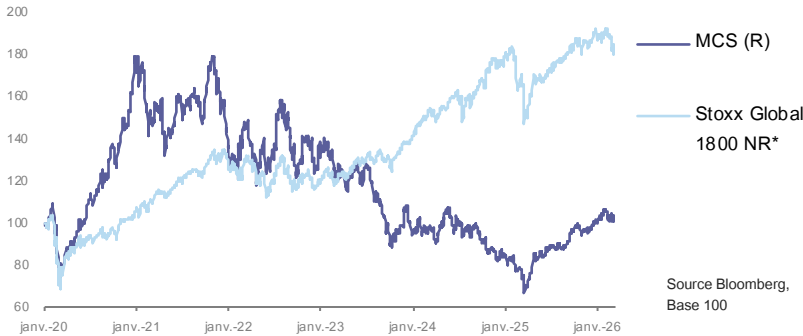
PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES (Suite)

	M Climate Solutions R	Stoxx Global 1800 NR*
Performance 2020	-	-
Performance 2021	-3.6%	29.8%
Performance 2022	-20.1%	-12.9%
Performance 2023	-14.3%	19.1%
Performance 2024	-23.4%	26.1%
Performance 2025	17.8%	6.4%

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

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

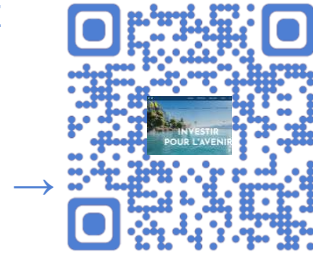
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.



INDICATEUR DE RISQUE - SRI



RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel



montpensier-arbevel.com



Suivez l'œil de Montpensier Arbevel



X.com : @Montpensier Arbevel



LinkedIn : Montpensier Arbevel

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

INFORMATION IMPORTANTE POUR LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS EN SUISSE : Le prospectus pour la Suisse, les feuilles d'information de base, les statuts, les rapports semestriels et annuels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse: REYL & Cie SA, Rue du Rhône 4, 1204 Genève | Reyl.com Les derniers prix des actions sont disponibles sur www.fundinfo.com. Le service de paiement en Suisse est BANQUE CANTONALE DE GENEVE, Quai de l'île 17, 1204 Genève. L'indicateur de risque et les scénarios de performance ont été calculés et présentés conformément aux dispositions de la juridiction d'origine du Fonds