

**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

**REYL & Cie S.A.**  
Rue du Rhône 4  
CH-1204 Genève

Représentant

**BANQUE CANTONALE DE GENÈVE**  
17, quai de l'Île  
CH-1204 Genève

Service de paiement

## **M CLIMATE SOLUTIONS**

Le prospectus, les feuilles d'information de base, les statuts, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments 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	97 298 944,50
b) Avoirs bancaires	1 418 292,75
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 184 981,76
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	99 902 219,01
e) Passif	-81 437,47
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	99 820 781,54

(\*) 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	61 947 906,65	251 491,56	246,32
M CLIMATE SOLUTIONS D en EUR	C/D/R	1 357 645,98	9 286,00	146,20
M CLIMATE SOLUTIONS EB en EUR	C	32 769 560,32	217 237,31	150,84
M CLIMATE SOLUTIONS IPC en EUR	C	1 456,79	10,00	145,67
M CLIMATE SOLUTIONS R en EUR	C	2 131 127,10	16 631,07	128,14
M CLIMATE SOLUTIONS Y en EUR	C/D/R	1 613 084,70	19 796,00	81,48

## 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.  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.	42,39	42,35
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.	55,08	55,04
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	39 906 589,16	39,98	39,95
Euro	EUR	35 087 063,37	35,15	35,12
Yen Japonais	JPY	6 616 226,28	6,63	6,62
Couronne Danoise	DKK	6 230 629,94	6,24	6,24
Franc Suisse	CHF	3 562 820,15	3,57	3,57
Couronne Norvégienne	NOK	3 399 039,48	3,41	3,40
Dollar de Hong Kong	HKD	2 496 576,12	2,50	2,50
<b>TOTAL</b>		<b>97 298 944,50</b>	<b>97,47</b>	<b>97,39</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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net (*)</b>	<b>Pourcentage total des actifs (**)</b>
ETATS-UNIS	39,98	39,95
FRANCE	13,49	13,48
ESPAGNE	6,76	6,76
JAPON	6,63	6,62
DANEMARK	6,24	6,24
SUISSE	5,98	5,97
ITALIE	4,00	4,00
ALLEMAGNE	3,60	3,59
NORVEGE	3,41	3,40
CHINE	2,50	2,50
FINLANDE	1,68	1,68
BELGIQUE	1,64	1,63
AUTRICHE	1,57	1,57
<b>TOTAL</b>	<b>97,47</b>	<b>97,39</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.	9 737 598,59	19 381 209,73
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.	18 388 413,29	49 885 277,17
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			
16/04/2025	M CLIMATE SOLUTIONS Y	0,17	0,085	0,26
<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 ARBEVEL** - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
<b>Part M CLIMATE SOLUTIONS C</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part M CLIMATE SOLUTIONS D</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part M CLIMATE SOLUTIONS EB</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part M CLIMATE SOLUTIONS IPC</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part M CLIMATE SOLUTIONS R</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part M CLIMATE SOLUTIONS Y</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

**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>97 298 944,50</b>	<b>97,47</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>97 298 944,50</b>	<b>97,47</b>
<b>Assurance</b>			<b>2 605 592,01</b>	<b>2,61</b>
HITACHI LTD	JPY	105 200	2 605 592,01	2,61
<b>Automobiles</b>			<b>2 496 576,12</b>	<b>2,50</b>
BYD CO LTD-H	HKD	187 500	2 496 576,12	2,50
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>2 386 549,35</b>	<b>2,39</b>
QUANTA SERVICES INC	USD	7 398	2 386 549,35	2,39
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>2 005 993,18</b>	<b>2,01</b>
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	203 944	2 005 993,18	2,01
<b>Eau</b>			<b>2 490 190,24</b>	<b>2,49</b>
INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	204 018	1 350 599,16	1,35
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	USD	314 259	1 139 591,08	1,14
<b>Electricité</b>			<b>5 257 775,75</b>	<b>5,27</b>
ELIA SYSTEM	EUR	16 697	1 632 131,75	1,64
LEGRAND SA	EUR	31 944	3 625 644,00	3,63
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>4 690 992,38</b>	<b>4,70</b>
GREENERGY RENOVBLES	EUR	20 299	1 248 388,50	1,25
SUNRUN INC	USD	143 934	1 004 590,55	1,01
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	191 431	2 438 013,33	2,44
<b>Equipements électriques</b>			<b>13 132 196,60</b>	<b>13,15</b>
NEXANS SA	EUR	20 597	2 284 207,30	2,29
NORDEX SE	EUR	213 497	3 591 019,54	3,60
PRYSMIAN SPA	EUR	44 039	2 644 101,56	2,65
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	20 429	4 612 868,20	4,61
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>5 282 672,84</b>	<b>5,29</b>
BADGER METER	USD	11 031	2 305 497,82	2,31
NEXTRACKER INC-CL A	USD	64 176	2 977 175,02	2,98
<b>Equipements et produits de loisirs</b>			<b>1 214 961,28</b>	<b>1,22</b>
SHIMANO INC	JPY	10 100	1 214 961,28	1,22
<b>Logiciels</b>			<b>11 560 781,90</b>	<b>11,58</b>
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	95 898	2 946 945,54	2,95
METSO CORP	EUR	153 088	1 680 906,24	1,68
MICROSOFT CORP	USD	6 786	2 880 054,83	2,89
XYLEM INC	USD	36 719	4 052 875,29	4,06
<b>Machines</b>			<b>6 302 106,86</b>	<b>6,31</b>
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	83 500	2 795 672,99	2,80
WABTEC CORP	USD	19 630	3 506 433,87	3,51

## 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>5 144 477,87</b>	<b>5,15</b>
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	368 910	3 495 422,25	3,50
SCATEC SOLAR	NOK	209 734	1 649 055,62	1,65
<b>Produits alimentaires</b>			<b>2 051 479,25</b>	<b>2,06</b>
DARLING INGREDIENTS INC	USD	63 372	2 051 479,25	2,06
<b>Produits chimiques</b>			<b>3 792 616,61</b>	<b>3,80</b>
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	62 313	3 792 616,61	3,80
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>5 127 852,05</b>	<b>5,14</b>
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	1 695	1 465 240,18	1,47
GEBERIT AG-REG	CHF	3 142	2 097 579,97	2,10
WIENERBERGER AG	EUR	49 495	1 565 031,90	1,57
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>11 914 291,80</b>	<b>11,94</b>
FIRST SOLAR INC	USD	28 990	4 094 713,82	4,11
NVIDIA CORP	USD	21 278	2 868 354,28	2,87
STMICROELECTRONICS NV	EUR	92 650	2 403 804,25	2,41
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	14 380	2 547 419,45	2,55
<b>Services aux entreprises</b>			<b>4 372 823,35</b>	<b>4,38</b>
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	131 912	1 749 983,86	1,75
WASTE MANAGEMENT INC	USD	13 434	2 622 839,49	2,63
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>5 469 015,06</b>	<b>5,48</b>
VERALTO CORP	USD	29 251	2 519 529,39	2,52
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	26 920	2 949 485,67	2,96
<b>Total</b>			<b>97 298 944,50</b>	<b>97,47</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)	97 298 944,50
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 (+)	2 603 274,51
Autres passifs (-)	-81 437,47
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>99 820 781,54</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part M CLIMATE SOLUTIONS C	EUR	251 491,56	246,32
Part M CLIMATE SOLUTIONS D	EUR	9 286,00	146,20
Part M CLIMATE SOLUTIONS EB	EUR	217 237,31	150,84
Part M CLIMATE SOLUTIONS IPC	EUR	10,00	145,67
Part M CLIMATE SOLUTIONS R	EUR	16 631,07	128,14
Part M CLIMATE SOLUTIONS Y	EUR	19 796,00	81,48

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Bilan Actif au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>		
<b>Titres financiers</b>		
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>97 298 944,50</b>	<b>134 874 487,20</b>
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	97 298 944,50	134 874 487,20
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances (D)</b>		
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>		
OPCVM		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
<b>Dépôts (F)</b>		
<b>Instrument financiers à terme (G)</b>		
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres financiers donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Prêts (I) (*)</b>		
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>		
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>97 298 944,50</b>	<b>134 874 487,20</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>1 184 981,76</b>	<b>88 924,73</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 418 292,75</b>	<b>3 858 178,72</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>2 603 274,51</b>	<b>3 947 103,45</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>99 902 219,01</b>	<b>138 821 590,65</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>		
Capital	96 274 054,21	179 034 465,20
Report à nouveau sur revenu net	105,24	60,69
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes		
Résultat net de l'exercice	3 546 622,09	-40 357 245,87
<b>Capitaux propres I</b>	<b>99 820 781,54</b>	<b>138 677 280,02</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>		
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>99 820 781,54</b>	<b>138 677 280,02</b>
<b>Passifs éligibles :</b>		
<b>Instruments financiers (A)</b>		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres financiers		
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>		
<b>Emprunts (C) (*)</b>		
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>		
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>		
<b>Autres passifs :</b>		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	81 231,94	144 310,63
Concours bancaires	205,53	
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>81 437,47</b>	<b>144 310,63</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>99 902 219,01</b>	<b>138 821 590,65</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>		
<b>Produits sur opérations financières :</b>		
Produits sur actions	569 904,85	1 066 546,38
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances		
Produits sur parts d'OPC		
Produits sur instruments financiers à terme		
Produits sur opérations temporaires sur titres		
Produits sur prêts et créances		
Produits sur autres actifs et passifs éligibles		
Autres produits financiers	21 990,98	257 857,48
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>591 895,83</b>	<b>1 324 403,86</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>		
Charges sur opérations financières		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur opérations temporaires sur titres		
Charges sur emprunts		
Charges sur autres actifs et passifs éligibles		
Charges sur passifs de financement		
Autres charges financières	-1 178,87	-1 194,04
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-1 178,87</b>	<b>-1 194,04</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>590 716,96</b>	<b>1 323 209,82</b>
<b>Autres produits :</b>		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC		
Versements en garantie de capital ou de performance		
Autres produits		
<b>Autres charges :</b>		
Frais de gestion de la société de gestion	-400 831,48	-1 507 591,82
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement		
Impôts et taxes		
Autres charges		
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-400 831,48</b>	<b>-1 507 591,82</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>189 885,48</b>	<b>-184 382,00</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>1 998,23</b>	<b>90 728,53</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>191 883,71</b>	<b>-93 653,47</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>		
Plus ou moins-values réalisées	-33 320 357,22	-53 805 998,03
Frais de transactions externes et frais de cession	-153 938,70	-348 301,70
Frais de recherche		
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs		
Indemnités d'assurance perçues		
Versements en garantie de capital ou de performance reçus		
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-33 474 295,92</b>	<b>-54 154 299,73</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>7 213 773,14</b>	<b>10 051 324,36</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-26 260 522,78</b>	<b>-44 102 975,37</b>

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	36 802 414,26	3 105 949,01
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-38 243,18	16 898,23
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir		
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs		
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>36 764 171,08</b>	<b>3 122 847,24</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-7 148 909,92</b>	<b>716 535,73</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>29 615 261,16</b>	<b>3 839 382,97</b>
<b>Acomptes :</b>		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)		
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)		
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>		
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>		
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>3 546 622,09</b>	<b>-40 357 245,87</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## Evolution du nombre de parts au cours de la période

### Nombre de parts souscrites et rachetées

	En parts	En montant
<b>Part M CLIMATE SOLUTIONS C</b>		
Parts souscrites	3 324,07	773 414,49
Parts rachetées	-19 961,30	-4 677 004,39
Solde net des souscriptions/rachats	-16 637,23	-3 903 589,90
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	251 491,56	
<b>Part M CLIMATE SOLUTIONS D</b>		
Parts souscrites		
Parts rachetées		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	9 286,00	
<b>Part M CLIMATE SOLUTIONS EB</b>		
Parts souscrites		
Parts rachetées	-103 120,32	-14 980 953,08
Solde net des souscriptions/rachats	-103 120,32	-14 980 953,08
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	217 237,31	
<b>Part M CLIMATE SOLUTIONS IPC</b>		
Parts souscrites		
Parts rachetées		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	10,00	
<b>Part M CLIMATE SOLUTIONS R</b>		
Parts souscrites	854,96	104 372,22
Parts rachetées	-2 869,57	-348 884,15
Solde net des souscriptions/rachats	-2 014,61	-244 511,93
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	16 631,07	
<b>Part M CLIMATE SOLUTIONS Y</b>		
Parts souscrites	12 498,00	958 342,01
Parts rachetées	-307 630,00	-24 145 136,02
Solde net des souscriptions/rachats	-295 132,00	-23 186 794,01
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	19 796,00	

## PERFORMANCES

Performances Calendaires		30 juin	2024	2023	2022	2021	2020	2019
		2025						
<b>Fonds</b>								
FR0013446812	M Climate Solutions C	3.63%	-22.69%	-13.48%	-19.34%	-2.77%	71.95%	Fonds créé en 2019
FR0014002SD6	M Climate Solutions D	3.63%	-22.69%	-13.48%	-19.34%			Part créé en 2021
FR00140072X2	M Climate Solutions IPC	3.72%	-22.53%	-13.30%	-19.14%			Part créé en 2021
FR0013476678	M Climate Solutions R	3.16%	-23.38%	-14.25%	-20.07%	-3.65%		part créée en 2020
FR0014000LV7	M Climate Solutions EB	3.83%	-22.38%	-13.13%	-19.02%	-2.39%		part créée en 2020
FR0014002SE4	M Climate Solutions Y	3.86%	-22.34%	-13.09%	-18.98%			part créée en 2021
<b>Indicateur de Référence</b>								
SXW1R	Stoxx Global 1800 Net Return Index EUR	-2.89%	26.13%	19.07%	-12.91%	29.77%	6.74%	

## LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER\* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	C	R	EB	IPC	D
Isin	FR0013446812	FR0013476678	FR0014000LV7	FR00140072X2	FR0014002SD6
Charges d'exploitation	714 110,96	56 809,51	199 593,42	10,44	12 432,03
Fortune moyenne du fonds	79 576 316,24	3 176 301,67	39 698 301,98	1 477,82	1 378 651,98
<b>TER</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,78%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,90%</b>
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds	79 576 316,24	3 176 301,67	39 698 301,98	1 477,82	1 378 651,98
<b>TER de surperformance</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Frais de fonctionnement et de gestion	<b>0,89%</b>	<b>1,78%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,90%</b>

Parts	Y
Isin	FR0014002SE4
Charges d'exploitation	117 656,31
Fortune moyenne du fonds	26 512 562,50
<b>TER</b>	<b>0,44%</b>
Commission de surperformance	0,00
Fortune moyenne du fonds	26 512 562,50
<b>TER de surperformance</b>	<b>0,00%</b>
Frais de fonctionnement et de gestion	<b>0,44%</b>

Changement taux de frais de gestion sur la période : Néant.

\* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

\*\* Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.