



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** :



1. Leaders
Les leaders du cloud.



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



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.

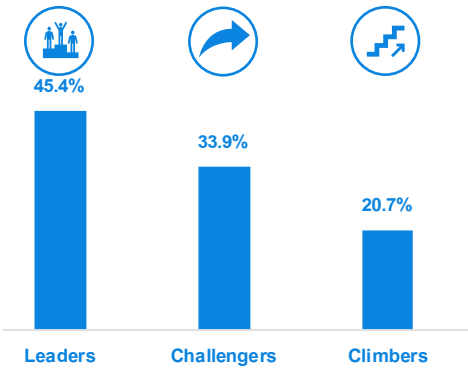
Orientation du fonds

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 process de sélection et d'analyse des titres en portefeuille.

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



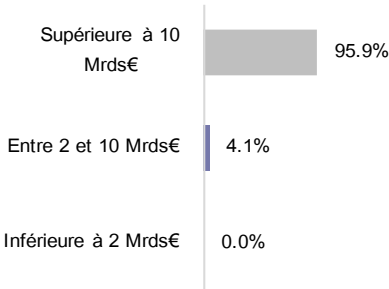
RÉPARTITION PAR
PROFIL D'ENTREPRISE



VALEUR LIQUIDATIVE

Valeur liquidative (Part RC)	190.82
------------------------------	--------

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



PRINCIPALES POSITIONS

Alphabet Inc - Google	4.9%
Microsoft Corp	4.8%
Nvidia Corp	4.5%
Amazon	4.4%
Intuit Inc	2.8%
Palo Alto Networks	2.6%
ASML Holding	2.6%
Visa Inc	2.5%
Servicenow Inc	2.4%
Oracle Corp	2.4%

Sources : Montpensier Arbevel

INDICATEUR DE RISQUE - SRI



PERFORMANCES ET MESURES
DE RISQUES

	CLL (RC)	Stoxx Global 1800	Stoxx Global 1800 NR*
Perf. 2023	53.0%	17.1%	19.1%
Perf. 2024	18.3%	24.3%	26.1%
Perf. YTD- 2025	-13.6%	-5.8%	-5.5%
Perf. 1 an	-2.5%	5.6%	7.1%
Perf. Création (a)	27.2%	36.0%	41.1%
Volatilité 1 an	23.6%	13.5%	13.6%
Béta 1an**	1.5		
Tracking error 1 an**	13.3		

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	76.9%
Pays-Bas	6.0%
Canada	3.8%
Chine	3.3%
Allemagne	2.4%
Autres	7.6%

ODD	Impact	Profil
ODD 9	Leaders	Leaders
ODD 9	Leaders	Leaders
ODD 9	Leaders	Leaders
ODD 8	Leaders	Leaders
ODD 9	Challengers	Challengers
ODD 9	Leaders	Leaders
ODD 9	Leaders	Leaders
ODD 8	Leaders	Leaders
ODD 9	Challengers	Challengers
ODD 9	Leaders	Leaders

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



COMMENTAIRE DE GESTION

Aux Etats-Unis l'incertitude semble à son maximum, les marchés attendant une clarification concernant les droits de douane. De plus, les derniers indicateurs montrent que le brouillard économique pèse sur le moral des consommateurs comme des entreprises, même si les données brutes d'activité ont l'air de résistées.

La performance moyenne **des Leaders** est en ligne avec le secteur technologique : la publication de Tencent était de bonne facture, le management a maintenu un discours opportuniste concernant les dépenses d'investissements notamment dans l'intelligence artificielle. Le cours de Cadence Design a profité de la nomination de Lip-Bu Tan (ancien CEO de Cadence Design) comme CEO d'Intel qui devrait se concentrer sur l'optimisation de la R&D notamment dans les outils EDA. A contrario, les investisseurs sont dans l'attente concernant le sort de la branche Tik Tok US, qui est un des clients d'Oracle.

Il en est de même pour les Challengers : le cours de Trip.com bénéficie des discours de soutien de la consommation chinoises. Dans les semiconducteurs, SK Hynix continue de gagner des parts des marchés mais la capacité de production de l'entreprise est d'ores et déjà entièrement engagée pour répondre aux commandes prévues en 2025. Adyen, malgré une belle expansion aux US, pâtit des craintes de récession sur ce marché.

Les investisseurs se sont détournés des Climbers : malgré de bonnes perspectives présentées durant son Investor Day, le cours de Cloudflare a suivi la tendance vendeuse sur le secteur de la technologie américaine. A l'inverse, Kuaishou a profité des flux vers les sociétés chinoises et de la baisse potentielle des couts d'inférence pour ses modèles IA.

FOCUS : Cellebrite

ODD 9



Cellebrite Cotée sur le Nasdaq depuis 2021, Cellebrite est le leader mondial dans les solutions criminalistiques et d'investigations numériques.

Le groupe permet aux organismes d'application de la loi de collecter, analyser et gérer des données numériques dans le cadre d'enquêtes légales. Ses solutions avancées, comme Guardian, une plateforme SaaS de gestion des preuves, ou Universal Forensic Extraction Device, un outil permettant de récupérer des données à partir d'appareils mobiles, ont été utilisées dans plus 1.5M enquêtes en 2024.

Cellebrite affiche de solides perspectives de développement, bénéficiant d'un marché adressable en expansion, stimulé par la cybercriminalité croissante, et de ses efforts d'investissements pour accroître son avance technologique en y intégrant des capacités d'IA. De plus, les fondamentaux financiers sont particulièrement attractifs avec une croissance solide des revenus représentant \$401M en 2024 (+23% sur un an), et une rentabilité élevée. Pour 2025, le groupe compte conserver cette dynamique positive : la croissance est attendue entre +20% et +22%, tandis que la marge d'EBITDA devrait se maintenir autour des 25%.



Source : Cellebrite

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 : MFCLOUD FP RC : MFCLLR 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.



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.

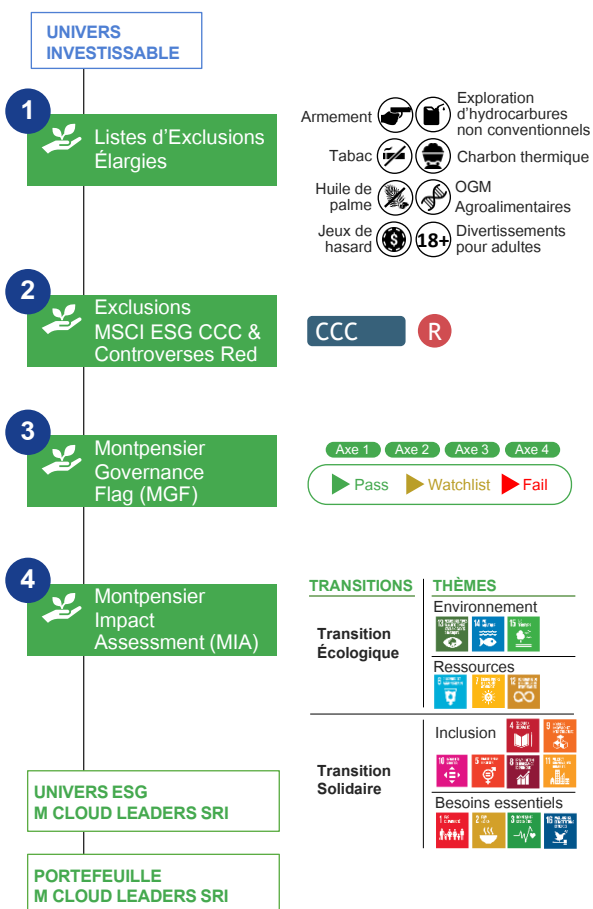
► Analyse d'impact selon les ODD

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

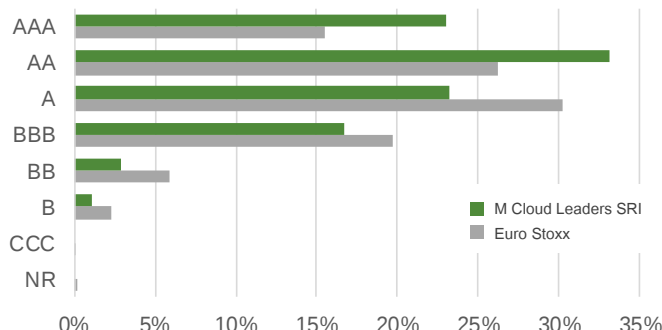
Les émissions du portefeuille sont sensiblement inférieures à celles de son indice, en intensité comme en empreinte carbone.

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)*



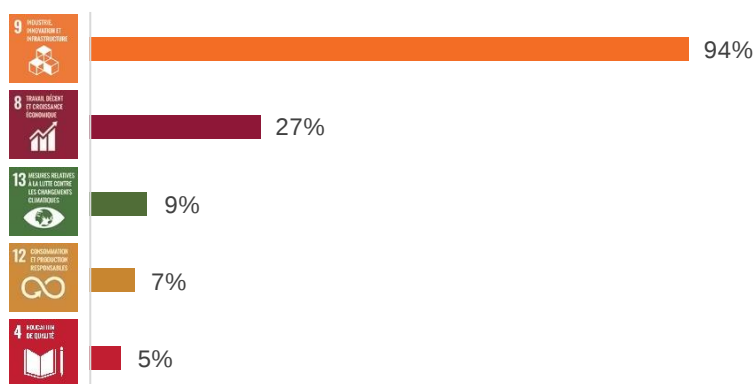
Couverture de 98.60% pour M Cloud Leaders SRI et de 99.91% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 37 sociétés, soit 71.15% des valeurs du fonds, qui représentent 73.02% 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'EVC (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 RC	Stoxx Global 1800 NR*
Performance 2021	-	-
Performance 2022	-	-
Performance 2023	53.0%	19.1%
Performance 2024	18.3%	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



Source Bloomberg, Base 100

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 clefs (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.