



M Climate Solutions

Gestion Actions Internationales Toutes Capitalisations



30 SEPTEMBRE 2021

PART C

VOIR CODE ISIN PAGE 2



Le fonds

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

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.

SFDR Art. 9
Catégorie 1 (AMF)

Profil de risque/rendement

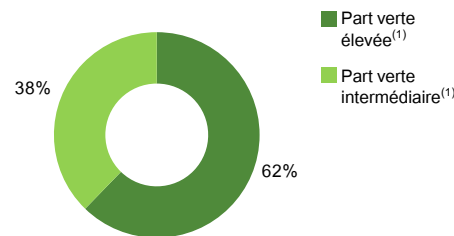
À risque plus faible À risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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 • Risque 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.

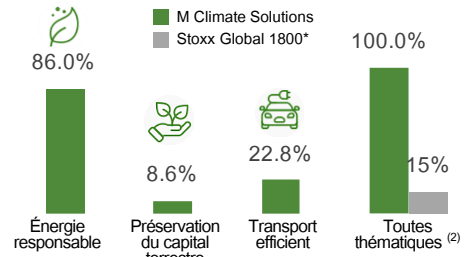


INTENSITÉ VERTE



Répartition du portefeuille actions par typologies.
Taux d'investissement actions : 98.00%
Intensité « Part Verte » dans le Chiffre d'Affaires

THÉMATIQUES



Les émetteurs présents en portefeuille peuvent appartenir à plusieurs thématiques.
*Valeurs de l'indice dont la part verte est >= à 10% du CA

PERFORMANCES & MESURES DE RISQUES

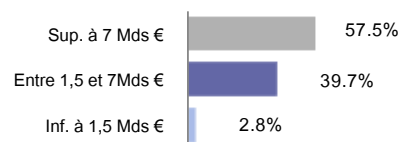
	MCS (C)	Stoxx Global 1800 NR*
Perf. Création (a)	70.2%	29.5%
Perf. 2020	72.0%	6.7%
Perf. YTD- 2021	-6.1%	18.6%
Volatilité 1 an	29.5%	12.2%
Bêta 1an**	1.5	
Tracking error 1 an**	23.7	

Source Bloomberg, Montpensier Finance / (a) 14/11/2019

*Indicateur de référence, Dividendes Nets Réinvestis.

** vs Indice / Calcul de volatilité : 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 PAR CAPITALISATION



VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

Valeur liquidative (Part C)	425.52
Actif Net total du fonds	186.0M€

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Portefeuille Actions	
Amérique	41.1%
Zone Euro	32.6%
Europe hors Zone Euro	17.4%
Asie-Pacifique	6.1%
Autres	2.8%

PRINCIPALES POSITIONS

	% FCP
EDP Renovaveis SA	4.6%
Microsoft Corp	4.0%
Nvidia Corp	3.9%
Alfen NV	3.6%
Sika	3.5%
Sunnova Energy Intl	3.3%
Schneider Electric	3.3%
Servicenow Inc	3.3%
ST Microelectronics	3.2%
Nel Asa	3.2%

Sources: Montpensier Finance / Bloomberg / MSCI / Stoxx

Énergie responsable, Préservation du capital terrestre, Transport efficient

LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. Sauf erreur ou omission. Lire l'avertissement en dernière page. // Agrément AMF n° GP 97-125 - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris Montpensier Finance - 58 Avenue Marceau - Paris VIII - Tél. : 01 45 05 55 55 - E-mail : info@montpensier.com - montpensier.com



COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, le marché actions était en retrait pour la première fois depuis le mois de mai. La performance du fonds a globalement été touchée par la hausse soudaine des taux d'intérêt de la seconde quinzaine de septembre et des inquiétudes toujours présentes sur l'inflation des coûts, entraînant une rotation vers des secteurs n'appartenant pas à la thématique.


L'Energie Responsable (86% du portefeuille), qui regroupe l'ensemble des entreprises de la chaîne de valeur des énergies renouvelables, les solutions de stockage de l'énergie et d'efficacité des réseaux, était en retrait en septembre. Les valeurs américaines pleinement exposées à la thématique des renouvelables ont été particulièrement impactées par la rotation sectorielle alors que des attentes de projets de grande ampleur ont soutenu le leader chinois des turbines éoliennes Goldwind.

Pour le vecteur du Transport Efficient (23%), notamment les valeurs liées aux véhicules électriques et à l'hydrogène ont également été impactées, à l'image du canadien Ballard Power, leader sur les piles à combustible ou encore NEL, leader sur les électrolyseurs (hydrogène vert).

Enfin, les performances étaient plus contrastées pour **le vecteur de la Préservation du Capital Terrestre (9%)**. La baisse du norvégien Tomra Systems, leader sur les solutions de consigne et de tri, a été partiellement compensée par la hausse du spécialiste des équipements et solutions dans le traitement de l'eau Kurita Water.

FOCUS : EDP Renovaveis



 **EDP Renovaveis est la filiale de Energias de Portugal (EDP), spécialisée dans les énergies renouvelables.** Présent dans 17 pays, le groupe développe, construit et exploite des installations éoliennes et solaires. Avec 12.6 GW de capacité installée, dont 95% dans l'éolien, EDPR est le quatrième acteur mondial du secteur, ce qui lui permet de bénéficier d'importantes économies d'échelles et lui donne un avantage concurrentiel face aux acteurs de tailles plus modestes.

Le groupe dispose d'un solide track record d'exécution, et prévoit d'ajouter 20 GW à sa capacité installée d'ici 2025 (dont plus d'un tiers est déjà sécurisé). Sa stratégie de croissance repose sur un modèle éprouvé de rotation d'actifs : des investissements ciblés dans des projets à forte valeur ajoutée et avec des revenus récurrents, auto-financés par des cessions d'actifs matures et sa propre génération de cashflows.

Avec une part verte de 100%, EDPR est idéalement positionné pour bénéficier des différents plans de relance axés sur l'environnement, avec notamment une exposition complète aux principaux piliers du pacte vert pour l'Europe (EU Green Deal) : décarboner le secteur de l'énergie, l'électrification des bâtiments et des transports et l'hydrogène vert.

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 EB : FR0014000LV7
Code Bloomberg	C : MCLIMAT FP EQUITY D : - R : MCLIMAR FP EQUITY EB : -
Société de gestion	Montpensier Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Cut-off (centralisateur)	16h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans



Principles for Responsible Investment

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

Pays de commercialisation : 

montpensier.com
RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier →

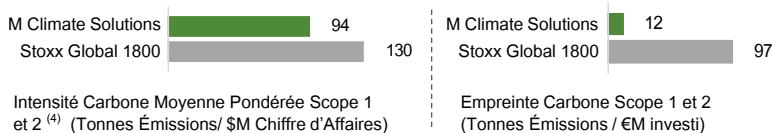




INDICATEUR D'IMPACT

Nous avons défini comme indicateurs d'impact l'intensité et l'empreinte carbone du portefeuille pour les Scopes 1 et 2. L'intensité carbone est mesurée en tonnes d'émission de CO2 par million de dollar de chiffre d'affaires (4) tandis que l'empreinte carbone est mesurée en tonnes d'émission de CO2 par million d'euros investis. Ce mois-ci, les niveaux de ces deux indicateurs pour le fonds M Climate Solutions demeurent sensiblement inférieurs à ceux du Stoxx Global 1800.

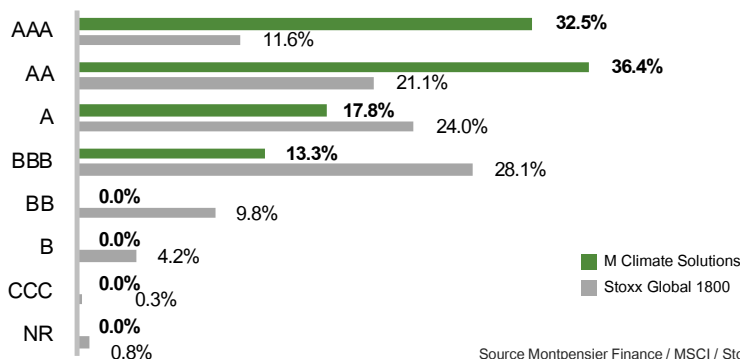
IMPACT



Couverture de 96.71% pour M Climate Solutions et de 99.58% pour le Stoxx Global 1800
A la date du rapport, 29 sociétés, soit 74.36% des valeurs du fonds, qui représentent 73.59% 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 Finance / MSCI

NOTATION ESG⁽³⁾



Source Montpensier Finance / MSCI / Stoxx

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



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

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"
- Les 3 thématiques regroupent les 8 "éco-activités" : Energie, Bâtiment, Industrie, Economie 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 €).

AVERTISSEMENT : Document non contractuel. Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPCVM concerné. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). 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. La notation Morningstar™ est présentée 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 Finance, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS ET LE DICI 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 Finance. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Finance. Le prospectus et le DICI de l'OPCVM sont disponibles chez Montpensier Finance et sur www.montpensier.com.

INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES POUR LA SUISSE : Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des actions sont disponibles sur www.fundinfo.com. Pour les actions/parts du Fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les actions/parts du Fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.