



M Climate Solutions

Gestion Actions Internationales
Toutes Capitalisations



30 OCTOBRE 2020
PART C

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

- générant 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**

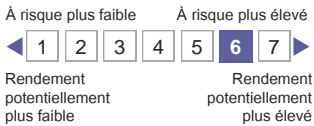


qui peuvent être déclinés en huit « éco-activités ».

Orientation du fonds

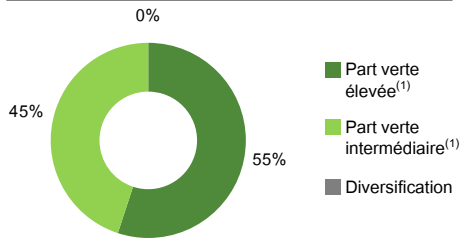
L'objectif du fonds est de participer à l'évolution des marchés actions internationaux en investissant principalement dans des actions de sociétés dont les initiatives ou les solutions contribuent directement ou indirectement à la réduction des impacts du changement climatique, ou dans des actions de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

Profil de risque/ rendement



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 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 : 98,15%
Intensité « Part Verte » dans le Chiffre d'Affaires
Source Montpensier Finance / MSCI

VALEUR LIQUIDATIVE

Valeur liquidative (Part C) **352,51**

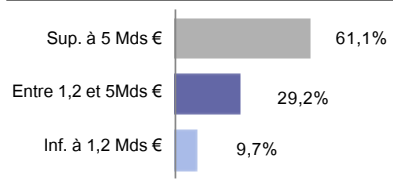
PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	M Climate Solutions (C)	Stoxx 1800 NR*
Perf. YTD - 2020	33,8%	-4,7%
Perf. Création (a)	41,0%	-2,6%
Perf. 5 ans	-	-
Volatilité 5 ans	-	-
Volatilité 1 an	-	-
Tracking error**	-	-

À titre indicatif - historique de moins de 12 mois.
*Comparaison à titre indicatif : le Fonds n'est pas géré en référence à un indicateur de référence.
(a) 14/11/2019

Source Bloomberg - Montpensier Finance
** 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



Source Montpensier Finance / Bloomberg

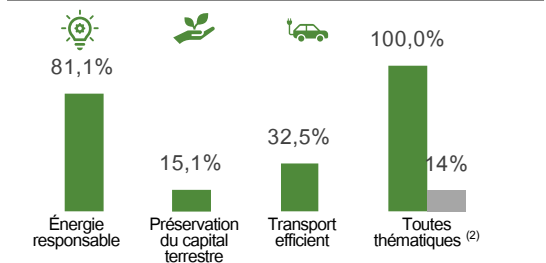
PRINCIPALES POSITIONS

	%FCP	Vecteurs de transition ⁽²⁾	Part Verte ⁽¹⁾	Intensité Carbone ⁽⁴⁾
Microsoft Corp	3,8%	Energie Responsable	18%	29
Solaria Energia Y Medio Am	3,5%	Energie Responsable	96%	5
Nel Asa	3,5%	Energie Responsable / Transport Efficient	100%	97
Alfen NV	3,3%	Energie Responsable / Transport Efficient	100%	5
Nvidia Corp	3,3%	Energie Responsable / Transport Efficient	27%	6
Xinyi Solar	3,2%	Energie Responsable	100%	1627
Vestas Wind Systems	3,2%	Energie Responsable	100%	8
Neoen SA	3,1%	Energie Responsable	100%	NC
Alstom	3,0%	Transport Efficient	94%	13
EDP Renovaveis SA	2,9%	Energie Responsable	100%	NC

Source Montpensier Finance / MSCI

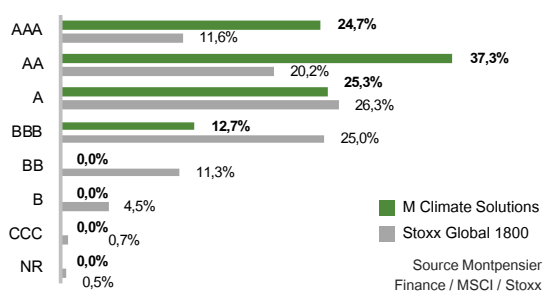
LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT
Sauf erreur ou omission. Lire l'avertissement au verso - Les performances indiquées sont relative à la Part C
Agrément AMF n° GP 97-125 - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris
Montpensier Finance - 58 Avenue Marceau - Paris VIII - Tél. : 01 45 05 55 55 - E-mail : info@montpensier.com - montpensier.com

THÉMATIQUES

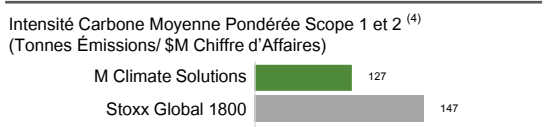


Les émetteurs présents en portefeuille peuvent appartenir à plusieurs thématiques.
* Valeurs de l'indice dont la part verte est >= à 10% du CA
Source Montpensier Finance

NOTATION ESG⁽³⁾

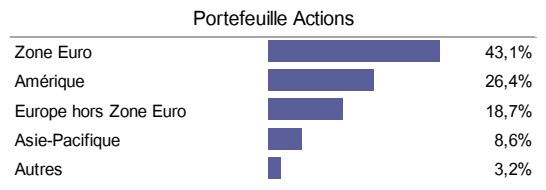


IMPACT



Couverture de 92,47% pour M Climate Solutions et de 99,61% pour le Stoxx Global 1800
A la date du rapport, 31 sociétés, soit 70,45% des valeurs du fonds, qui représentent 67,44% 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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Source Montpensier Finance / Bloomberg



THÉMATIQUES

Nous ciblons les leaders de la transition climatique, des valeurs générant un impact réel et positif dans la lutte contre le réchauffement planétaire. Ainsi, fin octobre, toutes nos valeurs en portefeuille appartiennent aux types I et II, avec respectivement 55% et 45% d'exposition, le type I ayant augmenté ce mois-ci. Pour rappel, la part verte correspond à la part du chiffre d'affaires directement liée aux éco-activités. Le type I est associé à une part verte élevée (plus de 50% du chiffre d'affaires) tandis que le type II est associé à une part verte intermédiaire (entre 10% et 50%). Le vecteur de transition le plus représenté est toujours celui de l'énergie responsable (81.1% du portefeuille), suivi du transport efficient (32.5%) et de la préservation du capital terrestre (15.1%). Certaines sociétés peuvent appartenir à plusieurs vecteurs.

INDICATEUR D'IMPACT

Nous avons défini comme indicateur d'impact l'intensité carbone du portefeuille pour les Scopes 1 et 2, mesurée en tonnes d'émission de CO2 par million de dollar de chiffre d'affaires (4). En octobre, l'intensité carbone du portefeuille s'est maintenue à des niveaux inférieurs à son indice. Elle s'établit à 127 Tonnes / \$M Chiffre d'Affaires pour le fonds, contre 147 Tonnes / \$M Chiffre d'Affaires pour le Stoxx Global 1800.



FOCUS : RENOVA

Renova

Renova est un producteur japonais d'énergie renouvelable qui a la particularité d'avoir sa propre division d'ingénierie, lui permettant de développer et opérer des projets complexes de façon efficiente avec des coûts limités. Renova produit l'électricité et la vend à un prix fixe avec des contrats de type Feed-in-Tariffs (FIT) sur période prédéterminée, dans le cadre du Japan's Renewable Energy Act. Ce modèle opérationnel permet au groupe de générer des revenus récurrents avec une excellente visibilité, et par conséquent de ne pas participer à la concurrence sévère sur les activités de distribution aux particuliers.

Le groupe opère aujourd'hui des installations solaires et de cogénération (biomasse) et travaille depuis 2015 sur un projet éolien offshore d'envergure (700MW). Ce projet est soutenu par un désir du gouvernement japonais de promouvoir l'utilisation des zones extracôtières pour la production d'énergie renouvelable.

Plus largement, avec une part verte maximale de 100%, le groupe est idéalement positionné pour accompagner l'expansion des énergies renouvelables, que le pays veut placer comme première source dans son mix énergétique d'ici 2030.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création de la part C	14 novembre 2019
Devises	EUR
Pays de commercialisation	France, Suisse
Code Isin	C : FR0013446812 R : FR0013476678
Code Bloomberg	C : MCLIMAT FP EQUITY R : MCLIMAR FP EQUITY
Société de gestion	Montpensier Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Cut-off (centralisateur)	11h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans

GLOSSAIRE

- Les valeurs sont « typées » en fonction du pourcentage de leur chiffre d'affaires 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 chiffre d'affaires dans les « éco-activités » ;
 - « Part verte intermédiaire », entreprises réalisant de 10% à 50% exclu de leur chiffre d'affaires dans les « éco-activités » ;
 - « Diversification », entreprises réalisant moins de 10% de leur chiffre d'affaires dans les « éco-activités »
- 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.

Pays de commercialisation :



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

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 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. 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.