



M Climate Solutions

Gestion Actions Internationales
Toutes Capitalisations



28 FÉVRIER 2020
PART C

Le fonds

M Climate Solutions est un fonds thématique actions internationales, toutes capitalisations, labellisé Greenfin.



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**

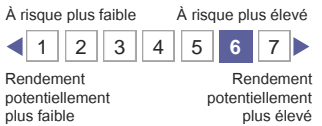


qui peuvent être déclinés en huit « éco-activités ».

Orientation du fonds

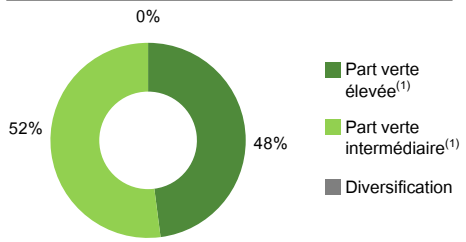
L'objectif du fonds est de participer à l'évolution des marchés actions internationaux en investissant principalement dans des actions de sociétés dont les initiatives ou les solutions contribuent directement ou indirectement à la réduction des impacts du changement climatique, ou dans des actions de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

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 : 97.36%
Intensité « Part Verte » dans le Chiffre d'Affaires
Source Montpensier Finance / MSCI

VALEUR LIQUIDATIVE

Valeur liquidative (Part C) **260.83**

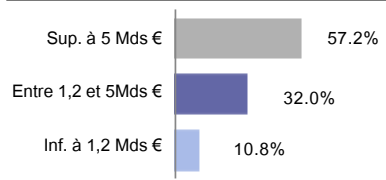
PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	M Climate Solutions (C)	Stoxx 1800 NR*
Perf. YTD - 2020	-1.0%	-7.0%
Perf. Création (a)	4.3%	-4.9%
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

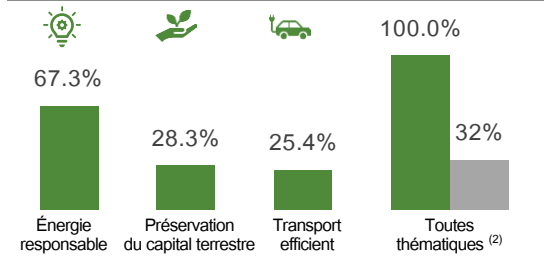
PRINCIPALES POSITIONS

	%FCP	Vecteurs de transition ⁽²⁾	Part Verte ⁽¹⁾	Intensité Carbone ⁽⁴⁾
Nvidia Corp	3.6%	Transport Efficent	25%	6
Solaria Energia Y Medio Am	3.3%	Energie Responsable	96%	5
EDP Renovaveis SA	3.3%	Energie Responsable	100%	NC
Microsoft Corp	3.2%	Energie Responsable	17%	28
Tomra Systems Inc	3.1%	Preservation Capital Terrestre	21%	25
Nel Asa	2.9%	Energie Responsable / Transport Efficent	22%	97
Dassault Systèmes	2.8%	Energie Responsable	31%	7
ST Microelectronics	2.8%	Preservation Capital Terrestre / Transport Efficent	11%	149
Waste M management Inc	2.7%	Energie Responsable / Preservation Capital Terrestre	14%	108
Kingspan Group	2.7%	Energie Responsable	87%	82

Source Montpensier Finance / MSCI

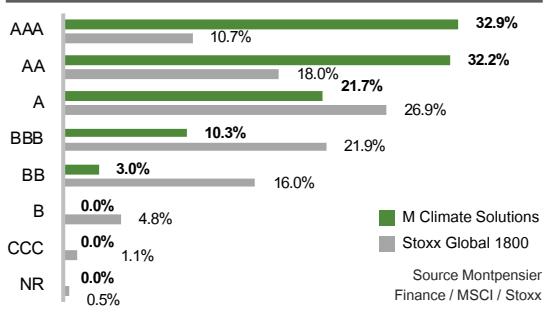
LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT
Sauf erreur ou omission. Lire l'avertissement au verso - Les performances indiquées sont relative à la Part C
Agrément AMF n° GP 97-125 - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris
Montpensier Finance - 58 Avenue Marceau - Paris VIII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

THÉMATIQUES



Les émetteurs présents en portefeuille peuvent appartenir à plusieurs thématiques.
■ M Climate Solutions
■ Stoxx Global 1800
Source Montpensier Finance

NOTATION ESG ⁽³⁾



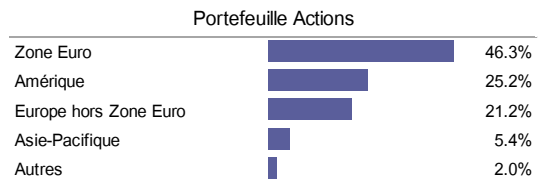
IMPACT

Intensité Carbone Moyenne Pondérée Scope 1 et 2 ⁽⁴⁾
(Tonnes Émissions/ \$M Chiffre d'Affaires)



Couverture de 91.06% pour M Climate Solutions et de 99.59% pour le Stoxx Global 1800
A la date du rapport, 34 sociétés, soit 69.39% des valeurs du fonds, qui représentent 67.48% 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 valeurs générant un impact réel et positif dans la transition énergétique et écologique pour le climat. Ainsi, fin février, toutes nos valeurs en portefeuille appartiennent aux types I et II, avec respectivement 48% de type I et 52% de type II. Pour rappel, la part verte correspond à la part du chiffre d'affaires qui est directement liée aux 8 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%). La thématique la plus représentée est celle de l'énergie responsable, avec 67% du portefeuille, suivie de la préservation du capital terrestre (28%) et du transport efficient (25%). Certaines sociétés peuvent appartenir à plusieurs thématiques.

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 février, l'intensité carbone du portefeuille est restée stable. Elle s'établit à 137 tonnes par million de dollar de chiffre d'affaires, un niveau inférieur à celui du Stoxx Global 1800 (169 Tonnes Émissions/ \$M Chiffre d'Affaires).

FOCUS : SOLARIA ENERGIA



Solaria Energia est un développeur et opérateur d'installations solaires photovoltaïques. Cette entreprise familiale était historiquement spécialisée dans la fabrication de panneaux solaires photovoltaïques avant de subir la crise solaire et la concurrence chinoise en 2008.

Conscient de ne pas pouvoir être compétitif dans un secteur de l'équipement dominé et subventionné par le gouvernement Chinois, la famille décide de prendre un virage stratégique majeur et de se concentrer sur le secteur de la production. L'attractivité du groupe réside dans son expérience dans l'ensemble de la chaîne de valeur du solaire permettant de développer des projets avec des coûts d'installation inférieurs à la moyenne du secteur.

Le groupe dispose également d'un pipeline prêt à construire d'environ 1.5GW (95% en Espagne) et dont la valeur de revente représente une part importante de la capitalisation boursière actuelle. Enfin, le groupe représente une cible attractive pour les acteurs de la production énergétique ou des fonds d'investissements.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création de la part C	14 novembre 2019
Devise	EUR
Pays de commercialisation	France
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 :



Principles for Responsible Investment

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.