



# M Climate Solutions

Gestion Actions Internationales  
Toutes Capitalisations



31 DÉCEMBRE 2020

PART R

## 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

- généralisant 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**

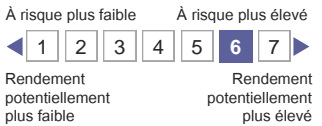


qui peuvent être déclinés en huit « éco-activités ».

## Orientation du fonds

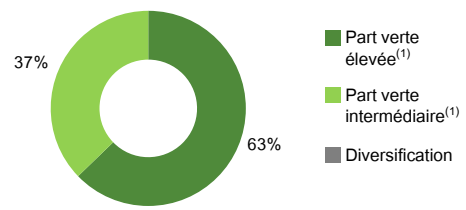
L'objectif du fonds est de participer à l'évolution des marchés actions internationaux en investissant principalement dans des actions de sociétés dont les initiatives ou les solutions contribuent directement ou indirectement à la réduction des impacts du changement climatique, ou dans des actions de 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 : 98.30%  
Intensité « Part Verte » dans le Chiffre d'Affaires  
Source Montpensier Finance / MSCI

## VALEUR LIQUIDATIVE

Valeur liquidative (Part R) **245,48**

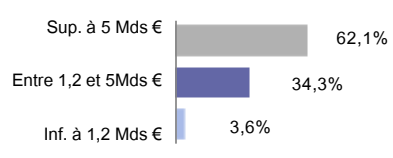
## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	M Climate Solutions (R)	Stoxx 1800 NR*
Perf. YTD - 2020	-	-
Perf. Création (a)	63,7%	3,3%
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) 21/01/2020  
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



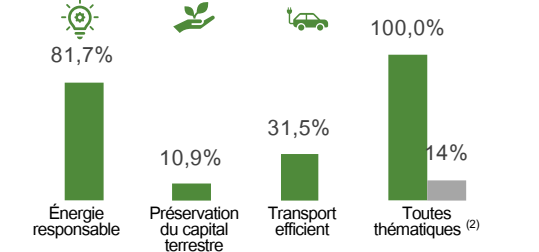
Source Montpensier Finance / Bloomberg

## PRINCIPALES POSITIONS

	% FCP	Vecteurs de transition <sup>(2)</sup>
Nel Asa	4,7%	Energie Responsable / Transport Efficient
Solaria Energia Y Medio Ambi	4,2%	Energie Responsable
Alfen NV	4,1%	Energie Responsable / Transport Efficient
Neoen SA	3,7%	Energie Responsable
Vestas Wind Systems	3,4%	Energie Responsable
EDP Renovaveis SA	3,4%	Energie Responsable
Xinyi Solar	3,3%	Energie Responsable
Microsoft Corp	3,3%	Energie Responsable
Scatec Solar Asa	3,2%	Energie Responsable
Xinjiang Goldwind Sci & Tech-h	3,0%	Energie Responsable

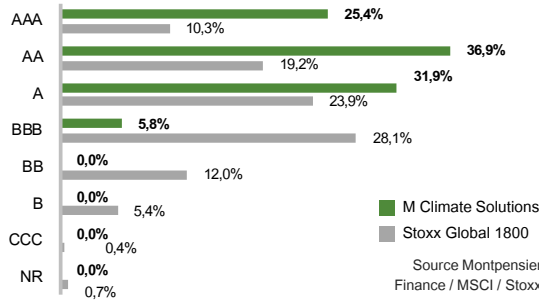
Source Montpensier Finance / MSCI

## 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 <sup>(3)</sup>



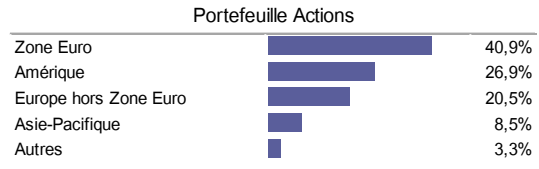
## IMPACT

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



Couverture de 89,27% pour M Climate Solutions et de 99,63% pour le Stoxx Global 1800  
A la date du rapport, 30 sociétés, soit 73,17% des valeurs du fonds, qui représentent 70,16% 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 décembre, toutes nos valeurs en portefeuille appartiennent aux types I et II, avec une surpondération des types I (63%) par rapport aux types II (37%) 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 (81.7% du portefeuille), suivi du transport efficace (31.5%) et de la préservation du capital terrestre (10.9%). 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 décembre, l'intensité carbone du portefeuille a encore diminué. Elle s'établit à 113 Tonnes / \$M Chiffre d'Affaires pour le fonds, contre 138 Tonnes / \$M Chiffre d'Affaires pour le Stoxx Global 1800.



## FOCUS : VOW ASA

**VOW** Vow est une société norvégienne spécialisée dans la gestion et la revalorisation des déchets (Préservation du Capital Terrestre). Créée en 1993 sous le nom de Scanship, l'entreprise est très vite devenue le leader mondial du traitement des eaux et des déchets sur les bateaux de croisières, avec 40% de parts de marché à ce jour.

Après quelques développements dans l'aquaculture, l'océan n'était plus assez grand pour Vow et, en 2019, l'entreprise a mis le pied à terre afin d'acquérir Etia, une société française spécialisée dans la revalorisation des déchets (terrestres cette fois-ci). Avec Etia, Vow renforce sa part verte maximale (100%) en élargissant ses solutions de pyrolyse, une décomposition chimique obtenue grâce à une température élevée. Ainsi, le groupe adresse désormais l'important marché mondial du traitement des déchets : 2 Mds de tonnes produites chaque année, avec un taux de recyclage de seulement 25%.

Les solutions intégrées d'Etia se déclinent notamment auprès des industriels et des acteurs de l'agro-alimentaire. Elles permettent de transformer les déchets en biomasse ou autres carburants (du gaz naturel à l'hydrogène), le plus souvent réutilisé sur place par souci d'efficacité énergétique. L'intérêt est donc double pour les clients de Vow : traitement des déchets et réduction des émissions de GES. Avec une très forte croissance pour ses solutions terrestres, Etia devrait devenir le premier centre de revenus de Vow dès 2021.

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création de la part C	14 novembre 2019
Devise	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 (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 : Emissions directes des entreprises, qui sont directement la conséquence des activités contrôlées par les entreprises.
  - Scope 2 : Emissions 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 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](http://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](http://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](http://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.