

CACEIS BANK
1-3 place Valhubert
F-75013 Paris

MONTPENSIER FINANCE
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Dépositaire

Société de gestion

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2020

M CLIMATE SOLUTIONS

- **ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier.	13 196 825,06
b) Avoirs bancaires	317 130,81
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 762,45
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	13 519 718,32
e) Passif	-147 439,52
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	13 372 278,80

* Les montants sont signés

- **NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART**

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
M CLIMATE SOLUTIONS C	C	13 370 741,38	47 325,00	282,53
M CLIMATE SOLUTIONS R	C	1 537,42	10,00	153,74

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p>	62,11	61,44
<p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p>	36,58	36,18
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Couronne danoise	DKK	336 494,67	2,52	2,49
Couronne norvegienne	NOK	1 519 004,41	11,36	11,24
Dollar canadien	CAD	144 010,31	1,08	1,07
Dollar de hong-kong	HKD	372 539,87	2,79	2,76
Dollar us	USD	3 716 247,01	27,79	27,49
Euro	EUR	5 982 899,42	44,74	44,25
Franc suisse	CHF	481 871,42	3,60	3,56
Livre sterling	GBP	180 574,63	1,35	1,34
Yen	JPY	463 183,32	3,46	3,43
TOTAL		13 196 825,06	98,69	97,61

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Etats unis amerique	24,23	23,97
France	14,42	14,26
Norvege	11,36	11,24
Espagne	8,92	8,82
Pays-bas	8,88	8,78
Allemagne	8,64	8,55
Canada	4,64	4,59
Japon	3,46	3,43
Danemark	2,52	2,49
Irlande	2,45	2,43
Autriche	2,15	2,12
Iles caimans	1,55	1,53
Suisse	1,46	1,44
Finlande	1,42	1,40
Royaume uni	1,35	1,34
Chine	1,24	1,23
TOTAL	98,69	97,61

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE**

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres Actifs		
Autres		
TOTAL		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

- **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	6 262 619,44	1 061 333,06
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	3 476 336,84	475 093,01
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

- **INFORMATIONS DIVERSES**

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :
Montpensier Finance - 58 avenue Marceau - 75008 - Paris

- **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ENCAVIS AG	EUR	29 490	382 780,20	2,86
NORDEX AG	EUR	16 427	144 639,74	1,08
SAP SE	EUR	2 250	279 720,00	2,09
SIEMENS AG-REG	EUR	1 241	130 007,16	0,97
VARTA AG	EUR	2 189	218 681,10	1,64
TOTAL ALLEMAGNE			1 155 828,20	8,64
AUTRICHE				
AMS	CHF	21 739	286 866,63	2,15
TOTAL AUTRICHE			286 866,63	2,15
CANADA				
BALLARD POWER SYSTEMS	USD	34 622	476 137,52	3,56
INNERGEX RENEWABLE	CAD	11 554	144 010,31	1,08
TOTAL CANADA			620 147,83	4,64
CHINE				
XIJIANG GOLDWI	HKD	216 600	165 716,92	1,24
TOTAL CHINE			165 716,92	1,24
DANEMARK				
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	3 713	336 494,67	2,52
TOTAL DANEMARK			336 494,67	2,52
ESPAGNE				
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	35 071	431 373,30	3,23
GAMESA CORPORATION TECNOLOGICA	EUR	13 663	215 602,14	1,61
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	48 227	545 929,64	4,08
TOTAL ESPAGNE			1 192 905,08	8,92
ETATS UNIS AMERIQUE				
ACUITY BRANDS INC	USD	2 254	192 711,16	1,44
EQUINIX INC	USD	353	221 389,44	1,66
FIRST SOLAR INC	USD	4 396	194 322,20	1,45
MICROSOFT CORP	USD	3 376	613 546,85	4,59
NVIDIA CORP	USD	1 539	522 130,28	3,90
SERVICENOW INC	USD	916	331 340,38	2,48
SUNRUN	USD	20 684	364 251,19	2,72
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	3 017	342 086,52	2,56
WASTE MANAGEMENT INC	USD	3 082	291 493,68	2,18

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
XYLEM	USD	2 876	166 837,79	1,25
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			3 240 109,49	24,23
FINLANDE				
VALMET CORP	EUR	8 173	189 858,79	1,42
TOTAL FINLANDE			189 858,79	1,42
FRANCE				
ALSTOM	EUR	7 971	330 079,11	2,47
DASSAULT SYSTEMES	EUR	2 680	411 648,00	3,08
LEGRAND SA	EUR	3 315	224 160,30	1,68
NEOEN SA	EUR	9 995	359 820,00	2,69
PLASTIC OMNIUM	EUR	10 140	183 838,20	1,37
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2 014	199 144,32	1,49
SUEZ SA	EUR	21 072	219 886,32	1,64
TOTAL FRANCE			1 928 576,25	14,42
ILES CAIMANS				
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	244 547	206 822,95	1,55
TOTAL ILES CAIMANS			206 822,95	1,55
IRLANDE				
KINGSPAN GROUP	EUR	5 721	328 099,35	2,45
TOTAL IRLANDE			328 099,35	2,45
JAPON				
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1 800	110 258,58	0,82
EREX COLTD	JPY	16 600	188 617,60	1,41
KURITA WATER INDS JPY50	JPY	6 700	164 307,14	1,23
TOTAL JAPON			463 183,32	3,46
NORVEGE				
NEL ASA	NOK	346 516	598 591,15	4,48
SCATEC SOLAR	NOK	12 917	185 137,35	1,38
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	12 877	416 685,18	3,12
VOW ASA	NOK	158 021	318 590,73	2,38
TOTAL NORVEGE			1 519 004,41	11,36
PAYS-BAS				
ALFEN BEHEER BV	EUR	13 599	488 204,10	3,65
SIGNIFY NV	EUR	15 357	353 057,43	2,64
STMICROELECTRONICS NV	EUR	14 301	346 370,22	2,59
TOTAL PAYS-BAS			1 187 631,75	8,88
ROYAUME UNI				
BIFFA PLC	GBP	81 971	180 574,63	1,35
TOTAL ROYAUME UNI			180 574,63	1,35

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUISSE				
GEBERIT NOM.	CHF	438	195 004,79	1,46
TOTAL SUISSE			195 004,79	1,46
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			13 196 825,06	98,69
TOTAL Actions et valeurs assimilées			13 196 825,06	98,69
Créances			5 762,45	0,04
Dettes			-147 439,52	-1,10
Comptes financiers			317 130,81	2,37
Actif net			13 372 278,80	100,00