

# MA Climate Clean Energy

Gestion Active - Actions Internationales Toutes Capitalisations



MONTPENSIER  
ARBEVEL

30 JUIN 2026

PART C

VOIR CODE ISIN PAGE 2

SFDR  
9

## Le fonds

**MA Climate Clean Energy** est un fonds thématique actions internationales, toutes capitalisations, **labellisé Greenfin**, **Towards Sustainability** et **ISR**.

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 ».

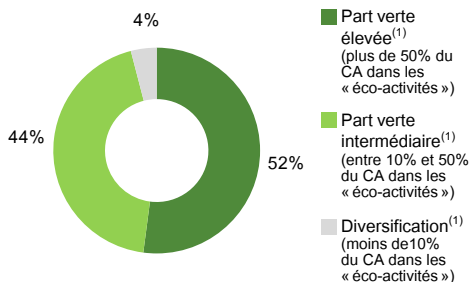
## Orientation du fonds

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.

[montpensier-arbevel.com](https://montpensier-arbevel.com)  
RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel



## INTENSITÉ VERTE



Répartition du portefeuille actions par typologies.  
Taux d'investissement actions : 96.42%  
Intensité « Part Verte » dans le Chiffre d'Affaires

## PERFORMANCES & MESURES DE RISQUES

|                       | MACCE (C) | Stoxx Global 1800 NR* |
|-----------------------|-----------|-----------------------|
| Perf. 2020            | 72.0%     | 6.7%                  |
| Perf. 2021            | -2.8%     | 29.8%                 |
| Perf. 2022            | -19.3%    | -12.9%                |
| Perf. 2023            | -13.5%    | 19.1%                 |
| Perf. 2024            | -22.7%    | 26.1%                 |
| Perf. 2025            | 18.9%     | 6.4%                  |
| Perf. YTD 2026        | 18.6%     | 12.9%                 |
| Perf. 5 ans           | -24.0%    | 75.7%                 |
| Perf. Création (a)    | 34.0%     | 122.5%                |
| Volatilité 1 an       | 13.4%     | 9.3%                  |
| Volatilité 5 ans      | 24.4%     | 13.7%                 |
| Béta 1an**            | 0.9       |                       |
| Tracking error 1 an** | 10.6      |                       |

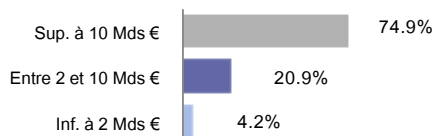
Détail des performances annuelles en page 4.

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (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.**

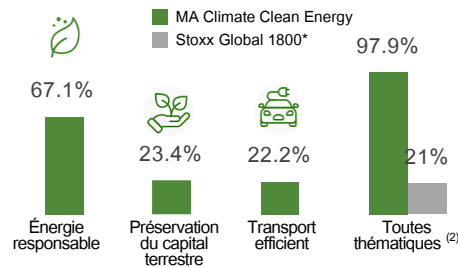
## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



## INDICATEUR DE RISQUE - SRI



## THÉMATIQUES



Les émetteurs présents en portefeuille peuvent appartenir à plusieurs thématiques.

\*Valeurs de l'indice dont la part verte est >= à 10% du CA

## VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Valeur liquidative (Part C) | 335.12 |
| Actif Net total du fonds    | 93.7M€ |

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| Portefeuille Actions  |       |
|-----------------------|-------|
| Amérique              | 40.9% |
| Zone Euro             | 35.8% |
| Asie-Pacifique        | 13.2% |
| Europe hors Zone Euro | 8.8%  |
| Autres                | 1.3%  |

## PRINCIPALES POSITIONS

|                             | % FCP |
|-----------------------------|-------|
| Xylem Inc                   | 3.8%  |
| Nextrackr Inc               | 3.6%  |
| EDP Renovaveis SA           | 3.6%  |
| Nordex SE                   | 3.5%  |
| Kurita Water Industries Ltd | 3.5%  |
| Wabtec Corp                 | 3.4%  |
| Schneider Electric          | 3.4%  |
| Waste Management Inc        | 3.3%  |
| Vestas Wind Systems         | 3.1%  |
| Novonosis (Novozymes) B     | 3.1%  |

■ Part verte élevée ■ Part verte intermédiaire

🌱 Énergie responsable 🌿 Préservation du capital terrestre 🚆 Transport efficient

Sources: Montpensier Arbevel / Bloomberg / MSCI / Stoxx

**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.**

Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE KID, LE PROSPECTUS ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire l'avertissement en dernière page.



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juin a été marqué par deux forces opposées. D'un côté, la désescalade du conflit entre les États-Unis et l'Iran faisant revenir le baril sur ses niveaux d'avant-guerre. De l'autre, les chiffres d'inflation surprenant à la hausse, poussant les banques centrales à durcir le ton.

Côté actions, le mois a été marqué par une rotation hors des grandes capitalisations technologiques américaines au profit des semi-conducteurs et des secteurs liés à l'économie réelle. Ainsi, les indices ont affiché une forte dispersion. Aux États-Unis, la rotation hors de la tech a pesé sur le Nasdaq et le S&P 500, quand le Dow Jones et le Russell 2000 profitaient de l'élargissement du marché. En Europe le Stoxx 600 a inscrit un nouveau record alors qu'en Asie l'indice japonais Nikkei 225 a largement surperformé les indices chinois.

Dans ce contexte, la lecture de la transition énergétique s'est déplacée vers l'électrification, les réseaux et la sécurité énergétique. Le fonds a été impacté par la baisse des énergies renouvelables et notamment des équipementiers solaires américains. A l'inverse, l'éolien s'est bien tenu, marqué par un rebond notable de Nordex. En dehors des énergies propres, BYD continue de souffrir de l'attentisme sur son marché local, dans un secteur automobile déjà sous pression alors que les entreprises liées à la gestion de l'eau comme Xylem ou Badger Meter ont rebondi, profitant du retour vers les valeurs de l'économie réelle. Enfin, les entreprises d'efficacité énergétique ont été soutenues par la bonne performance des semi-conducteurs.



FOCUS : Enphase Energy

**ENPHASE.** Fondée en 2006 en Californie, Enphase Energy est le leader mondial des micro-onduleurs solaires, un système offrant davantage de fiabilité et de flexibilité qu'un onduleur central classique. Très exposé au marché résidentiel américain, le groupe a construit autour de cette technologie un écosystème domestique complet (batteries, bornes de recharge, pilotage intelligent de l'énergie), avec une présence croissante à l'international. Impacté dans un 1er temps par le ralentissement du solaire résidentiel, Enphase profite aujourd'hui d'un bilan sain et d'une avance technologique reconnue alors que le cycle pourrait se reprendre prochainement. Par ailleurs, le groupe s'appuie désormais sur son savoir-faire pour développer des transformateurs à semi-conducteurs (SST), destinés aux futurs architectures électriques des data centers IA. Ainsi, soutenu par ce relais de croissance supplémentaire et parfaitement positionné pour le rebond du solaire résidentiel, Enphase apparaît comme un acteur clé de la transition énergétique.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

|                               |                                                                                                       |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Forme juridique               | FCP UCITS V                                                                                           |
| Date de création de la part C | 2 juillet 2019                                                                                        |
| Devise                        | EUR                                                                                                   |
| Pays de commercialisation     | France, Suisse<br>(Investisseurs qualifiés),<br>Luxembourg,<br>Italie (Investisseurs institutionnels) |
| Code Isin                     | C : FR0013446812<br>D : FR0014002SD6<br>R : FR0013476678<br>B : FR0014018416                          |
| Code Bloomberg                | C : MCLIMAT FPEQUITY<br>D : -<br>R : MCLIMAR FP EQUITY                                                |
| Société de gestion            | Montpensier Arbevel                                                                                   |
| Dépositaire                   | CACEIS Bank                                                                                           |
| Valorisation                  | Quotidienne                                                                                           |
| Cut-off (centralisateur)      | 16h                                                                                                   |
| Horizon d'investissement      | Supérieure à 5 ans                                                                                    |
| SFDR                          | 9                                                                                                     |



Principles for Responsible Investment

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

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



Pays de commercialisation : FR IT CH LU



INDICATEUR D'IMPACT

L'intensité carbone est mesurée en tonnes d'émission de CO2 par million de dollar de chiffre d'affaires (4). Ce mois-ci, le niveau de cet indicateur pour le fonds MA Climate Clean Energy demeure sensiblement inférieur à celui du Stoxx Global 1800.

IMPACT

INTENSITÉ CARBONE MOYENNE Pondérée Scope 1 et 2  
(Tonnes Émissions / \$M Chiffre d'Affaires)

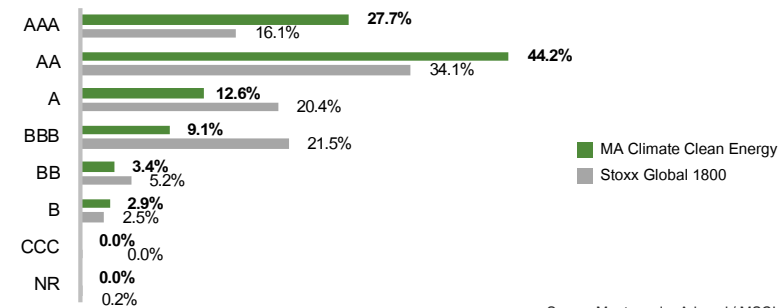


Couverture de 100.00% pour MA Climate Clean Energy et de 99.69% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 40 sociétés, soit 95.24% des valeurs du fonds, qui représentent 9158% 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 Arbevel / MSCI

NOTATION ESG (3)



Source Montpensier Arbevel / MSCI / Stoxx

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



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

L'approche de prise en compte de critères extra-financiers est une approche thématique, qui s'appuie sur la méthodologie propriétaire d'analyse, M Climate, développée par Montpensier Arbevel, et s'inscrit dans un objectif d'atténuation des risques en matière de durabilité, sans pour autant pouvoir garantir que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés. Les données utilisées sont principalement fournies par MSCI ESG Research, elles pourront être complétées, modifiées ou mises à jour par la Société de Gestion à partir d'autres sources.

GLOSSAIRE

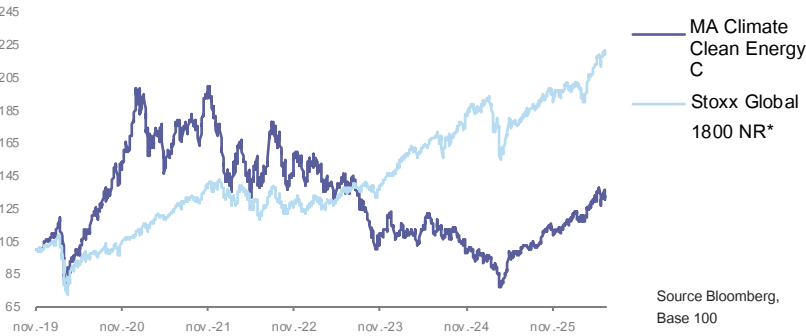
- (1) Les valeurs sont "typées" en fonction du pourcentage de leur chiffre d'affaires (CA) réalisé dans les 8 catégories d'activités entrant dans le champ de la transition énergétique et écologique et de la lutte contre le changement climatique ("éco-activités") :
  - "Part verte élevée", entreprises 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".Au moins 20% des encours du portefeuille est composé d'émetteurs dont la part verte est élevée. Au moins 75% des encours est composé d'émetteurs dont la part verte est élevée ou intermédiaire. Les encours de diversification peuvent représenter jusqu'à 25% du portefeuille.
- (2) Les 3 thématiques regroupent les 8 "éco-activités" : Énergie, Bâtiment, Industrie, Économie circulaire, Adaptation climatique, Agriculture et Forêt, Transport et Technologie.
- (3) 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).
- (4) 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.
- (5) 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 €).



PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES (Suite)

|                  | MA Climate<br>Clean Energy<br>C | Stoxx Global<br>1800 NR* |
|------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Performance 2020 | 72.0%                           | 6.7%                     |
| Performance 2021 | -2.8%                           | 29.8%                    |
| Performance 2022 | -19.3%                          | -12.9%                   |
| Performance 2023 | -13.5%                          | 19.1%                    |
| Performance 2024 | -22.7%                          | 26.1%                    |
| Performance 2025 | 18.9%                           | 6.4%                     |

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / Part créée le 14/11/2019.  
\*Indice de référence Dividendes nets réinvestis. La référence à cet indice ne constitue pas un objectif ou une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille, et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice.  
**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.**



INDICATEUR DE RISQUE - SRI



RETROUVEZ  
les actualités  
de marché  
et des fonds  
Montpensier  
Arbevel



montpensier-arbevel.com



Suivez l'œil de Montpensier Arbevel



X.com : @Montpensier Arbevel



LinkedIn : Montpensier Arbevel

**AVERTISSEMENT** : Ceci est une communication publicitaire. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés (KID). 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. Les notations Morningstar™ et Quantalys sont présentées 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 Arbevel, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS, LE KID ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR 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 Arbevel. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Arbevel. Le prospectus de l'OPCVM, le KID et le document précontractuel SFDR sont disponibles chez Montpensier Arbevel et sur [www.montpensier-arbevel.com](http://www.montpensier-arbevel.com).

**INFORMATION IMPORTANTE POUR LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS EN SUISSE** : Le fonds ne peut être proposé en Suisse qu'à des investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10 al. 3 et 3ter LPCC. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant et l'agent payeur est REYL & Cie SA, Rue du Rhône 4, CH-1204 Genève. Les documents déterminants du fonds ainsi que le rapport annuel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.