

MONCEAU MULTIGESTION FINANCE VERTE est un fonds thématique actions internationales, toutes capitalisations, labellisé GreenFin. 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.

DISTINCTION MONCEAU AM



CARACTÉRISTIQUES

Label



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 622,94 €
Actif net du fonds : 6 229 447 €
Actif net de la part : 6 229 447 €

Profil de risque - SRI



Codes

ISIN : FR0014005815

Caractéristiques

Date de lancement : 23/12/2021
Forme juridique : SICAV
Classification : FIA
Durée de placement : Supérieure à 5 ans
Devise de référence : Euro

Société de gestion : Monceau AM
Gestion déléguée à : Montpensier Finance
Dépositaire : CACEIS
Valorisateur : CACEIS
Indice de référence * : STOXX Global 1800

Cours de souscription/rachat : Inconnu
Limite horaire de souscription/rachat : 11h
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Délai de règlement : J+2

Frais de gestion fixes : 1,8% max
Frais de gestion variables : Néant
Commission de rachat : 0%
Commission de souscription : 4% max

Sources : Monceau AM, CACEIS, Montpensier Finance, MSCI, Stoxx

COMMENTAIRE DE GESTION

Conscientes des fragilités de son secteur immobilier et du manque de dynamisme de la demande interne, les autorités de Pékin ont annoncé des mesures tous azimuts pour relancer l'activité. Au total, plus de 100 milliards de dollars annoncés qui pourraient redonner à la conjoncture mondiale l'espoir d'un nouvel élan. En parallèle, les banques centrales ont poursuivi leurs mouvements d'allègement des contraintes financières. Malgré une croissance toujours en berne en zone euro, et surtout des indicateurs peu encourageants en Allemagne comme en France, la BCE est restée prudente en se contentant d'une baisse minimale de 25 bps. À l'inverse, la Fed, en dépit de la pression potentielle des élections de novembre, a décidé d'agir vigoureusement et n'a pas hésité à donner aux investisseurs des signes positifs sur la poursuite de son action. Les valeurs liées à l'énergie responsable (80% du portefeuille) étaient globalement bien orientées à l'image du Chinois Xinyi Solar qui bénéficie de l'élan du marché domestique. Cette même dynamique était observée sur le segment du transport efficace (15%), représenté par le rebond notable du constructeur de véhicules électriques NIO, qui montrait déjà une inflexion positive de ses ventes au début du mois. Le segment de la préservation du capital terrestre (18%) était plus dispersé en termes de performance, les faiblesses de l'Américain Darling Ingredients ont été compensées par le rebond du Japonais Kurita Water et la poursuite du bon parcours de Novonesis

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 23/12/21
● MMG - Finance Verte	-8,65%	0,06%	2,01%	-4,52%	-	-	-37,71%
● Indice	17,60%	1,03%	2,42%	25,62%	-	-	22,30%

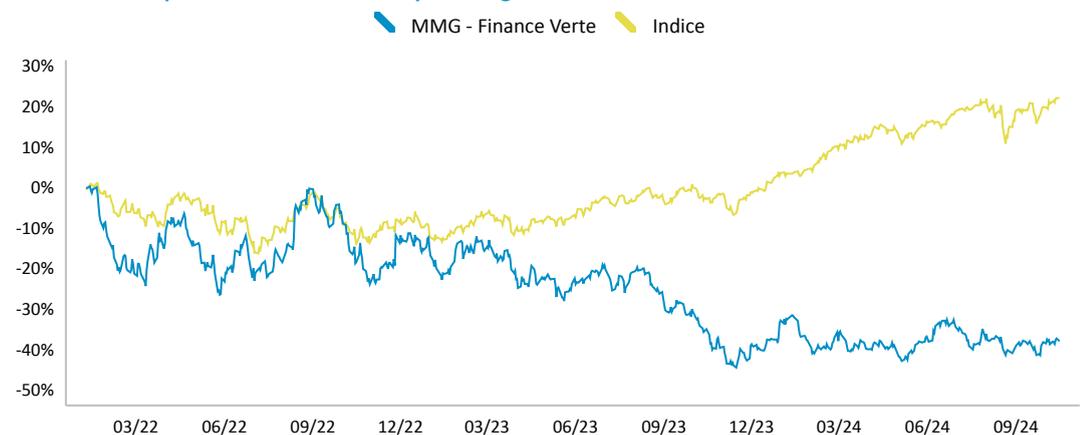
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 23/12/21
● MMG - Finance Verte	-4,52%	-	-	-	-	-15,71%
● Indice	25,62%	-	-	-	-	7,54%

Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
● MMG - Finance Verte	-	-	-	-20,99%	-13,56%
● Indice	-	-	-	-12,91%	19,07%

Evolution de la performance cumulée depuis l'origine



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	27,14%	-	-	27,89%
Volatilité du benchmark	11,39%	-	-	13,67%
Tracking-Error	22,49%	-	-	21,62%
Ratio d'information	-1,34	-	-	-1,08
Ratio de Sharpe	-0,18	-	-	-0,60

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-28,14%	-	-	-21,36%
Beta	1,39	-	-	1,33
R2	0,34	-	-	0,43
Max. drawdown du fonds	-16,46	-	-	-44,50
Max. drawdown du benchmark	-9,03	-	-	-17,18

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE
Principales positions

	% de l'actif net	Secteur	Pays	Part Verte
Xylem Inc	5.80%	Industrial Goods and Services	ÉTATS-UNIS	■
First Solar Inc	5.71%	Energy	ÉTATS-UNIS	■
EDP Renovaveis SA	5.10%	Utilities	ESPAGNE	■
Nextracker Inc.	4.62%	Energy	ÉTATS-UNIS	■
Solaria Energia Y Medio Ambi	4.55%	Utilities	ESPAGNE	■

■ Part Verte élevée (1)

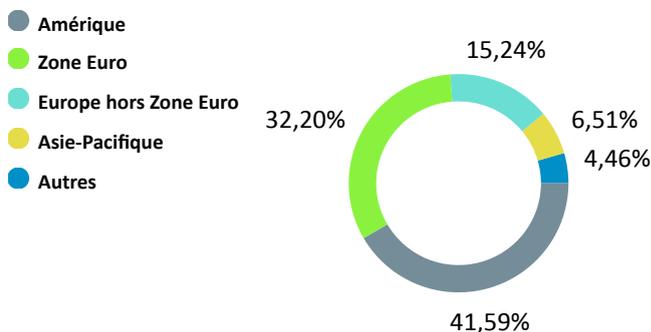
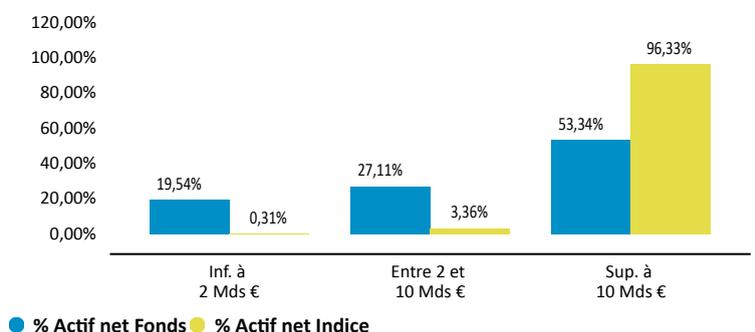
■ Part Verte intermédiaire (1)

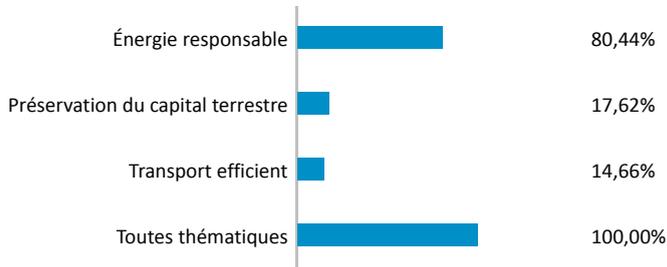
Contribution à la performance (sur 1 mois)

NIO INC - ADR	+0.81%	-0.54%	SUNRUN INC
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	+0.54%	-0.48%	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL
FIRST SOLAR INC	+0.50%	-0.39%	NEXTRACKER INC-CL A
EDP RENOVAVEIS SA	+0.42%	-0.38%	CHARGEPOINT HOLDINGS INC
VERTIV HOLDINGS CO-A	+0.36%	-0.31%	DARLING INGREDIENTS INC

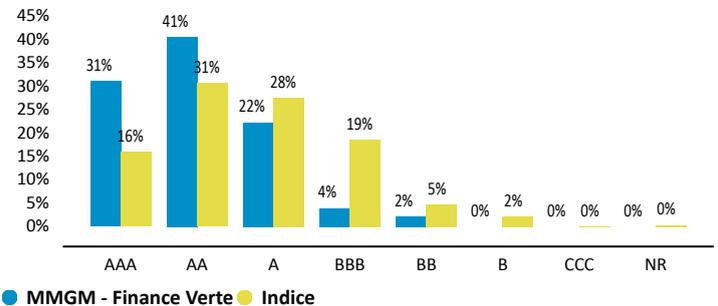
Principaux mouvements (sur 1 mois)
Achat/Renforcement

Nio Inc	Neoen SA
Dassault Systemes	Encavis AG - Tender
Nextracker Inc.	Darling Ingredients Inc
Boralex Inc	
Kurita Water Industries Ltd	

Vente/Allégement
Répartition par région d'émission

Répartition par taille de capitalisation


ESG
Répartition par thématique (% actif net)


Les émetteurs présents en portefeuille peuvent appartenir à plusieurs thématiques.

Répartition par notation ESG ⁽³⁾ (% actif net)

IMPACT

Nous avons défini comme indicateurs d'impact l'intensité et l'empreinte carbone du portefeuille pour les Scopes 1 et 2. L'intensité carbone est mesurée en tonnes d'émission de CO2 par million de dollar de chiffre d'affaires (4) tandis que l'empreinte carbone est mesurée en tonnes d'émission de CO2 par million d'euros investis. Ce mois-ci, les niveaux de ces deux indicateurs pour le fonds MMG Finance Verte demeurent sensiblement inférieurs à ceux du Stoxx Global 1800.

Intensité Carbone (Tonnes Émissions / \$M CA) ⁽⁴⁾


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

Empreinte Carbone (metric tons)


Empreinte Carbone Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / €M investi)

Couverture de 100.00% pour MMG Finance Verte et de 99.68% pour le Stoxx Global 1800

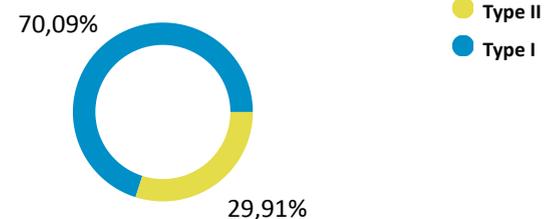
A la date du rapport, 28 sociétés, soit 82.35% des valeurs du fonds, qui représentent 80.05% du portefeuille, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par MSCI ESG Research.

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 Finance, 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.

Intensité Verte


Répartition du portefeuille actions par typologies. Intensité « Part Verte » dans le Chiffre d'Affaires

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 €).

Généré avec <https://fundkis.com>

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant de souscrire à ce produit, vous devez vous procurer et lire attentivement la notice d'information, agréée par l'AMF, disponible auprès de la société de gestion et des entités qui commercialisent les fonds. La société de gestion décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions/parts du FIA peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.