

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.

CARACTÉRISTIQUES

Label



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 681,93 €

Actif net du fonds : 6 819 331 €

Actif net de la part : 6 819 331 €

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

***Indice de référence.** 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.

COMMENTAIRE DE GESTION

2023 a été marquée par deux surprises macroéconomiques majeures : les hausses de taux n'ont finalement pas eu raison de l'économie américaine, et la Chine a connu une reprise moins forte qu'espérée. En parallèle, le processus de désinflation a permis de mettre fin aux cycles de resserrement monétaire et d'envisager éventuellement des premières baisses de taux courant 2024.

Dans ce contexte, le portefeuille a poursuivi son rebond au mois de décembre, avec une performance de +10.83% contre +3.59% pour le Stoxx Global 1800 NR. Tous les vecteurs étaient de nouveau en nette progression, notamment les valeurs liées à l'Energie Responsable (83% du portefeuille). Parmi elles, les entreprises actives dans l'énergie solaire, à l'image de Sunrun, Sunnova et Enphase dans le résidentiel ou encore Nextracker dans les trackers solaires, se sont particulièrement démarquées dans cet environnement de taux plus favorable. Cette bonne performance a été légèrement amoindrie par l'annulation d'un projet dans l'hydrogène chez Nel, représentant environ 5% de son backlog. Le vecteur Transport Efficient (31%) était globalement bien orienté avec de très bons parcours des leaders européens et américains des solutions de recharge pour véhicules électriques Alfen et Chargepoint. Enfin, le vecteur Préservation du Capital Terrestre (15%) était particulièrement portée par les valeurs liées au traitement des eaux avec Xylem, Kurita Water ou encore Geberit.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 23/12/21
● MMGM - Finance Verte	-13,56%	10,83%	4,52%	-13,56%	-	-	-31,81%
● Indice	19,07%	3,59%	6,82%	19,07%	-	-	3,99%

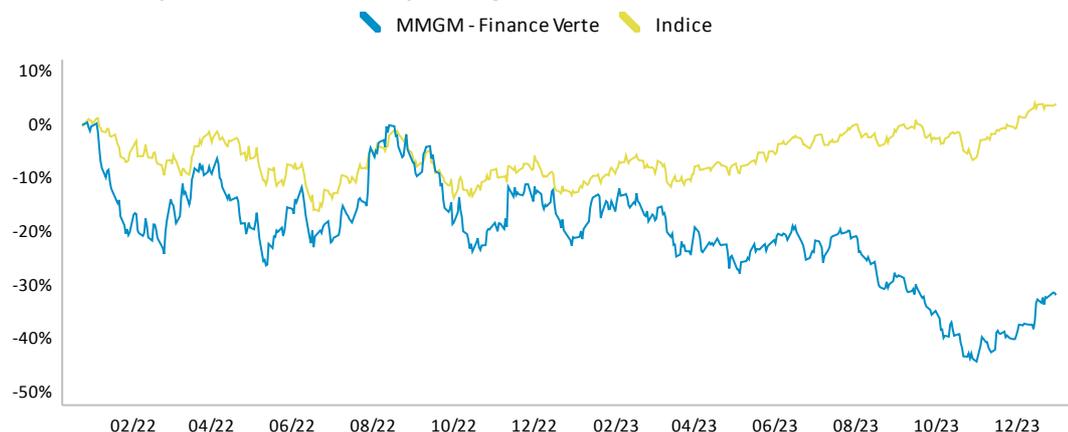
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 23/12/21
● MMGM - Finance Verte	-13,56%	-	-	-	-	-17,25%
● Indice	19,07%	-	-	-	-	1,95%

Annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022
● MMGM - Finance Verte	-	-	-	-	-20,99%
● Indice	-	-	-	-	-12,91%

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	27,64%	-	-	29,00%
Volatilité du benchmark	11,11%	-	-	14,43%
Tracking-Error	20,82%	-	-	21,94%
Ratio d'information	-1,55	-	-	-0,88
Ratio de Sharpe	-0,59	-	-	-0,64

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-34,37%	-	-	-17,25%
Beta	1,82	-	-	1,36
R2	0,53	-	-	0,46
Max. drawdown du fonds	-36,73	-	-	-44,50
Max. drawdown du benchmark	-7,43	-	-	-17,18

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE
Principales positions

	% de l'actif net	Secteur	Pays	Part Verte
Nextracker Inc.	5.09%	Energy	ÉTATS-UNIS	■
Sunnova Energy Intl	4.91%	Utilities	ÉTATS-UNIS	■
Xylem Inc	4.75%	Industrial Goods and Services	ÉTATS-UNIS	■
Sunrun Inc	4.48%	Utilities	ÉTATS-UNIS	■
Encavis AG	4.39%	Utilities	ALLEMAGNE	■

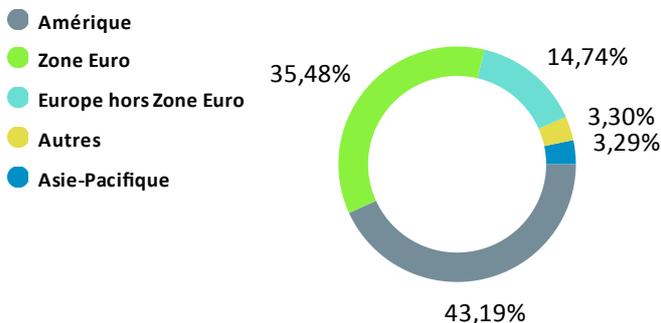
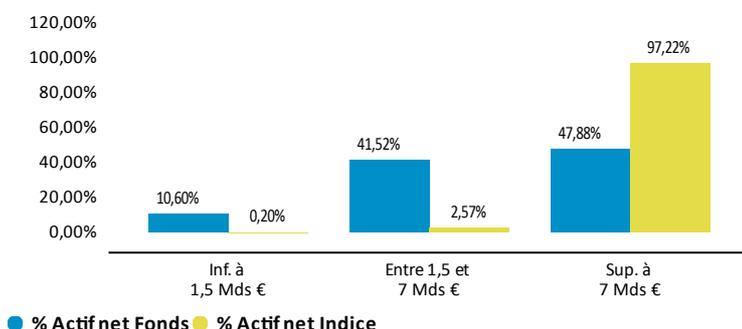
■ Part Verte élevée (1) ■ Part Verte intermédiaire (1)

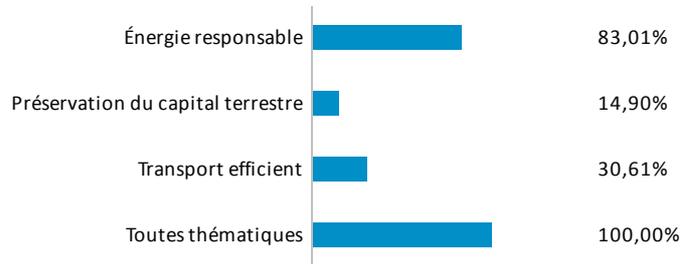
Contribution à la performance (sur 1 mois)

SUNRUN INC	+1.17%	-0.29%	NEL ASA
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	+0.97%	-0.01%	SHIMANO INC
ENPHASE ENERGY INC	+0.77%	-0.01%	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD
NEXTRACKER INC-CL A	+0.71%	0.04%	NORDEX SE
ALFEN N.V.	+0.60%	0.07%	ALSTOM

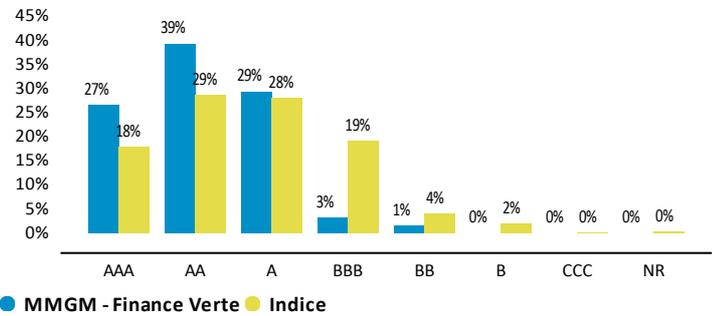
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Reforcement	Vente/Allégement
Sunrun Inc	Schneider Electric
Enphase Energy Inc	Nio Inc
Sunnova Energy Intl	Array Technologies Inc
Nel Asa	Sika
Chargepoint Holding Inc	Geberit

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 Emissions / \$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)

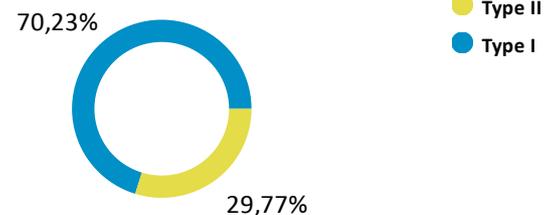
Couverture de 100.00% pour MMG Finance Verte et de 100.00% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 29 sociétés, soit 85.29% des valeurs du fonds, qui représentent 80.59% 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 et ses filiales déclinent 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.