



MC LEADERS DURABLES IC

Rapport de gestion mensuel - décembre 2024

Compartiment de la SICAV UCITS « MC FUNDS » - FR0013449360

Orientation de gestion

MC Leaders Durables investit dans des grandes entreprises qui cherchent à **réduire leur impact sur le changement climatique**.

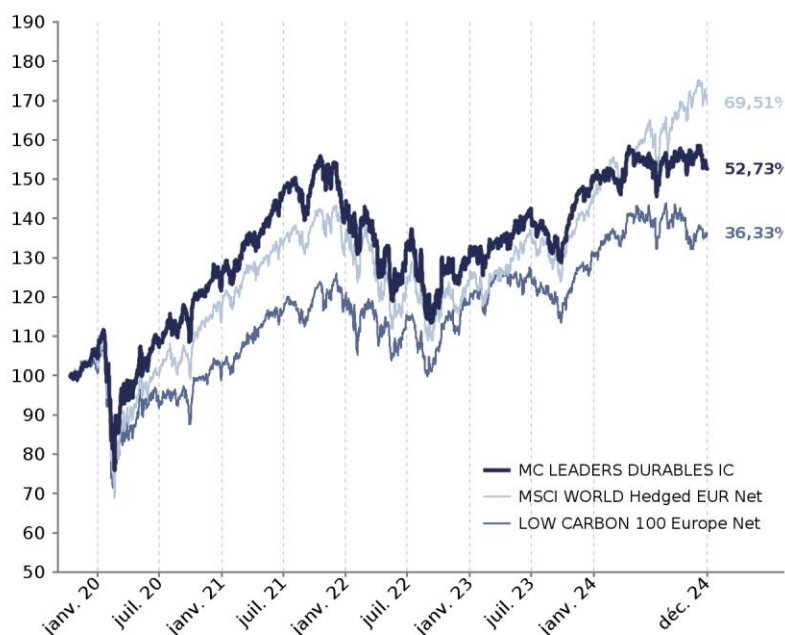
Ce fonds « actions internationales » se focalise sur les sociétés qui, selon nous, sont **leaders sur leur marché** ou en position avantageuse pour le devenir. La stratégie de gestion du fonds intègre des critères financiers d'analyse fondamentale et des critères extra-financiers principalement liés à la transition énergétique. Plus en détails, l'empreinte et la stratégie carbone des sociétés sont analysées de sorte à détenir un portefeuille vertueux sur cette thématique.


« Les entreprises qui ont compris les enjeux du défi climatique sont celles qui créeront de la valeur sur le long terme »

VL au 31 déc. 2024

Valeur Liquidative (VL)	152 730,62 €
Nb. de lignes en portefeuille	31
Actif net	19 919 094 €

Graphique de performance





Fonds Univers

Sociétés « Leadership » **72%** 40%

Les sociétés notées A et A - par le Carbon Disclosure Project (CDP) représentent celles qui sont leaders dans l'intégration des risques et des opportunités « climat » au sein de leur gestion

L'indice Low Carbon 100 Europe Net est affiché à titre indicatif en raison de la forte surpondération relative de l'OPC à la zone Europe.

Principales positions

Sociétés	Actions pour le climat	% NAV
WABTEC CORP	Wabtec est le plus grand fabricant mondial de locomotives de fret. La société a déjà lancé la toute première locomotive hybride à batterie électrique au monde et prévoit déjà une deuxième version pour 2023 qui devrait permettre une réduction de la consommation de carburant de 30%.	5,5%
ALPHABET INC-A	Depuis 2007, la société mère du géant du web Google est neutre en carbone. En effet, le groupe utilise 100% d'énergies renouvelables et a développé des serveurs dont la consommation énergétique est 50% inférieure à la moyenne.	5,2%
SALESFORCE INC	Salesforce s'efforce à réduire ses émissions afin de respecter la trajectoire température de +1,5 °C. Pour ce faire, Salesforce s'est fixée comme objectif la réduction des émissions scope 1 & 2 de -50% d'ici 2031, notamment via l'utilisation d'une énergie 100% renouvelable.	4,8%
LVMH MOET HENNE	En 2021, le groupe a lancé son programme LIFE (LVMH Initiatives For the Environment) visant à établir des objectifs précis en matière de développement durable. Parmi ceux-ci : atteindre 100 % d'approvisionnement en énergies renouvelables ou bas carbone d'ici à 2026, ou encore la suppression du plastique vierge d'origine fossile d'ici 2026.	4,1%
SCHNEIDER ELECTR	Leader dans l'électrification à l'échelle mondiale, Schneider Electric propose à ses clients de nombreux produits permettant la baisse de leur consommation énergétique. Son profil financier est flatteur.	4,1%
VISA INC-CLASS A	En 2020, Visa a atteint son objectif de s'approvisionner à 100% en électricité renouvelable. Par ailleurs, l'efficacité énergétique des data centers et des bureaux a été améliorée, ce qui a permis une réduction des émissions CO2 scope 1 & 2 de 77% entre 2019 et 2021.	3,8%

Ce document, élaboré par la société de gestion et à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds et ne constitue pas une offre de conseil ou d'achat. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux documents d'information légaux (Prospectus, rapports annuels et DIC) que vous pouvez obtenir gratuitement auprès de la société de gestion.



Suivi de la performance

Performance calendaire	1 mois	2024 ¹	2023	2022	2021	2020	Performance cumulées	1 an	3 ans	Lanc. ²
MC Leaders Durables IC	-2,26%	3,71%	18,93%	-19,64%	24,10%	21,34%	MC Leaders Durables IC	3,71%	-0,89%	52,73%
MSCI World Net (€ hdg)	-2,03%	19,89%	20,96%	-17,86%	23,25%	11,86%	MSCI World Net (€ hdg)	19,89%	19,11%	69,51%
Low Carbon 100 EUR Net	0,61%	6,48%	15,33%	-10,68%	22,40%	-0,93%	Low Carbon 100 EUR Net	6,48%	9,68%	36,33%

Notes : ¹ depuis le 1^{er} janvier.² lancement du fonds le 13 novembre 2019.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances du fonds sont présentées nettes de frais, celle de l'indicateur de référence dividendes nets réinvestis. Source des données : Bloomberg, Montaigne Capital.

Suivi du niveau de risque

	Volatilité ¹	Ecart de suivi ²
MC Leaders Durables IC	16,93%	0,39%
MSCI World Net (euro hedged)	18,02%	0,00%
Low Carbon 100 Europe Net	17,51%	0,81%

Notes : ¹ hebdomadaire, depuis le lancement² par rapport à l'indicateur de référence, depuis le lancement

Performance Carbone



carbone 4

	Fonds	Univers
Trajectoire en température ¹	+2,3°C	+3,7°C
Émissions induites (scope 1 à 3) ²	1 071	1 970
Émissions évitées (scope 1 à 3) ³	-326	-79

¹ Méthodologie de calcul développée par le cabinet Carbone 4 Finance (C4F)² Émissions de carbone estimées (en tonnes – C4F) directes des sociétés (scope 1), indirectes (scope 2) et incluant fournisseurs et clients (scope 3) par million d'euros de chiffre d'affaires³ Émissions de carbone théoriques (en tonnes – C4F) qui auraient été rejetées si l'entreprise n'avait pas activement agi pour réduire ses émissions (scope 1 à 3) par million d'euros de chiffre d'affaires

Analyse des contributions (sur le mois)

Contributions positives

ALPHABET INC-A	0,65%
LVMH MOET HENNE	0,31%
SALESFORCE INC	0,16%
UPM-KYMMENE OYJ	0,14%
BECTON DICKINSON	0,13%

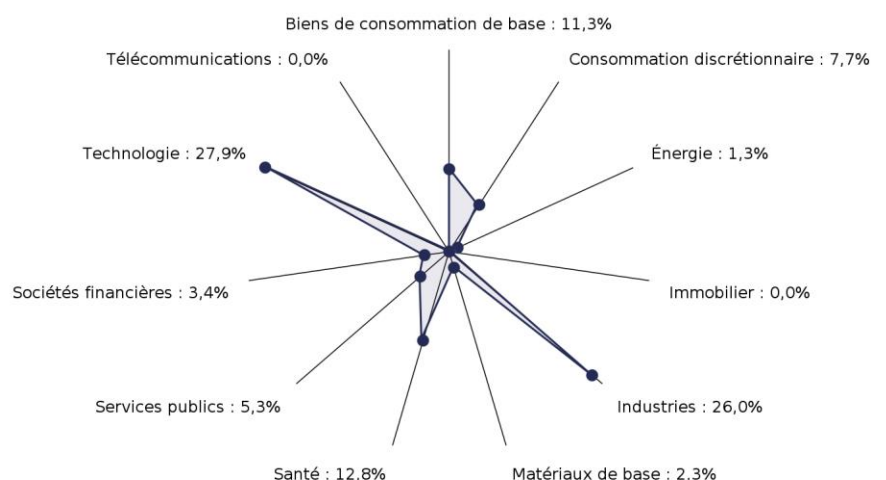
Contributions négatives

WASTE MANAGEMENT	-0,32%
NOVO NORDISK-B	-0,33%
ADOBE INC	-0,40%
ORSTED A/S	-0,44%
UNITEDHEALTH GRP	-0,57%

Contributions couvertures de change

FUTURES de change	-0,98%
-------------------	--------

Secteurs



Ce document, élaboré par la société de gestion et à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds et ne constitue pas une offre de conseil ou d'achat. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux documents d'information légaux (Prospectus, rapports annuels et DIC) que vous pouvez obtenir gratuitement auprès de la société de gestion.



Commentaire mensuel

Le mois de décembre a marqué un tournant pour les marchés financiers, dominé par des révisions des anticipations liées à la politique monétaire de la Fed. En effet, celle-ci a réduit ses prévisions de baisses de taux pour 2025 et relevé celles sur l'inflation, décevant les attentes d'une détente monétaire rapide et soulignant les risques de pressions inflationnistes liés à l'application des politiques économiques de D. Trump.

Dans ce contexte, le fonds MC Leaders Durables enregistre une baisse de - 2,26 % sur le mois, en sous-performance par rapport à son indicateur de référence (- 2,03 %). Ceci s'explique principalement par le repli de certaines valeurs liées au secteur de la santé telles que UnitedHealth (- 17,1 %), impactée par des pressions politiques et réglementaires, et Novo Nordisk (- 19,5 %), pénalisée par des résultats cliniques décevants sur son traitement anti-obésité CagriSema. A contrario, nos investissements dans la technologie américaine continuent de progresser : Salesforce et Alphabet enregistrent ainsi des hausses respectives de + 1,32 % et + 12,04 %. Les couvertures de change contribuent négativement à la performance du fonds (impact de - 0,98 %) du fait de la progression du dollar américain sur le mois.

Nous revenons sur Nvidia, un des leaders mondiaux de la conception de processeurs graphiques (GPU). La société figure parmi les meilleurs élèves du secteur des semi-conducteurs en termes d'émissions évitées grâce à l'efficacité énergétique de ses produits. En particulier, les processeurs graphiques Nvidia ont une empreinte carbone 27 fois inférieure en moyenne à celle des processeurs graphiques historiques (CPU) des data centers. Ainsi, en 2019, Nvidia a dépassé son objectif de réduire de - 15 % les émissions de gaz à effet de serre par employé (base 2014), atteignant - 20 % de réduction. Le nouvel objectif du groupe prévoit l'utilisation de 100 % d'électricité d'origine renouvelable d'ici 2025, contre 76 % en 2023, ainsi que la mise en place de politiques de décarbonation alignées avec les accords de Paris chez 67 % de ses fournisseurs d'ici 2026 (déjà plus de 60 % réalisé).

Depuis 2018, Nvidia est membre à part entière du RBA (Responsible Business Alliance, anciennement Electronic industry citizenship coalition, qui s'efforce de créer de meilleurs résultats sociaux, économiques et environnementaux pour les acteurs du secteur de l'approvisionnement électronique). Cette dénomination s'accompagne d'un réel engagement. En effet, 85 % des méthodes de traitement des différents métaux (étain, tungstène, or, tantale) utilisés par Nvidia lors de la production sont conformes au programme RMAP (Responsible Minerals Assurance Process) et la société vise 100 % à terme.

Fiche technique

Société de gestion : Montaigne Capital

Dépositaire : Crédit Industriel et Commercial (CIC)

Valorisation : Quotidienne

Conditions de S/R : tous les jours à 12 h sur VL inconnue

Classification SFDR : 8

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation totale

Frais de gestion : 0,80 % (frais directs de 0,20 % maximum)

Frais de performance : 10 % au-delà de l'indicateur de référence

Droits d'entrée / sortie : 2 % TTC maximum / néant

Montant minimum : 500 000 € (1^{ère} souscription)

Niveau de risque SRI :

A risque plus faible,
rendement potentiel
plus faible

A risque plus élevé,
rendement potentiel
plus élevé



Durée de placement rec. : supérieure à 5 ans

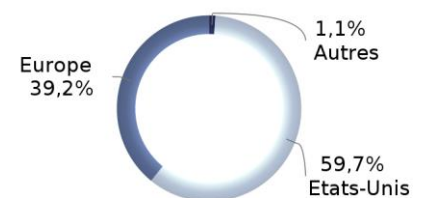
Indicateur de référence : MSCI World 100 % hedged euro (dividendes réinvestis)

Devise : euro

Capitalisations



Zones géographiques



Ce document, élaboré par la société de gestion et à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds et ne constitue pas une offre de conseil ou d'achat. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux documents d'information légaux (Prospectus, rapports annuels et DIC) que vous pouvez obtenir gratuitement auprès de la société de gestion.