



## MC LEADERS DURABLES IC

### Rapport de gestion mensuel - mars 2025

#### 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 mars 2025

Valeur Liquidative (VL)	144 580,22 €
Nb. de lignes en portefeuille	31
Actif net	18 471 931 €

#### Graphique de performance





**Fonds Univers**

Sociétés « Leadership » **72%** 41%

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
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.	4,4%
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%.	4,2%
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.	4,0%
AUTOMATIC DATA PROC.	ADP vise la neutralité carbone (scopes 1-3) d'ici 2050. Pour ce faire, la société investit dans des projets solaires sur site, comme celui achevé en mars 2024 à son siège social du New Jersey, et s'est fixée des objectifs forts et précis en matière de réduction d'émissions CO2 à échéance 2030 et 2050.	4,0%
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.	4,0%
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.	4,0%

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	2025 <sup>1</sup>	2024	2023	2022	2021	Performance cumulées	1 an	3 ans	Lanc. <sup>2</sup>
MC Leaders Durables IC	-6,50%	-5,34%	3,71%	18,93%	-19,64%	24,10%	MC Leaders Durables IC	-4,93%	3,03%	44,58%
MSCI World Net (€ hdg)	-5,00%	-2,84%	19,89%	20,96%	-17,86%	23,25%	MSCI World Net (€ hdg)	6,02%	21,57%	64,70%
Low Carbon 100 EUR Net	-4,83%	1,47%	6,48%	15,33%	-10,68%	22,40%	Low Carbon 100 EUR Net	0,77%	18,64%	38,33%

Notes : <sup>1</sup> depuis le 1<sup>er</sup> janvier.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>	Ecart de suivi <sup>2</sup>
MC Leaders Durables IC	16,72%	0,39%
MSCI World Net (euro hedged)	17,75%	0,00%
Low Carbon 100 Europe Net	17,19%	0,81%

Notes : <sup>1</sup> hebdomadaire, depuis le lancement

<sup>2</sup> par rapport à l'indicateur de référence, depuis le lancement

## Performance Carbone



carbone 4

	Fonds	Univers
Trajectoire en température <sup>1</sup>	<b>+2,3°C</b>	+3,8°C
Émissions induites (scope 1 à 3) <sup>2</sup>	<b>1 071</b>	2 083
Émissions évitées (scope 1 à 3) <sup>3</sup>	<b>-344</b>	-80

<sup>1</sup> Méthodologie de calcul développée par le cabinet Carbone 4 Finance (C4F)

<sup>2</sup> 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'affaires

<sup>3</sup> 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

UNITEDHEALTH GRP	0,21%
DANONE	0,09%

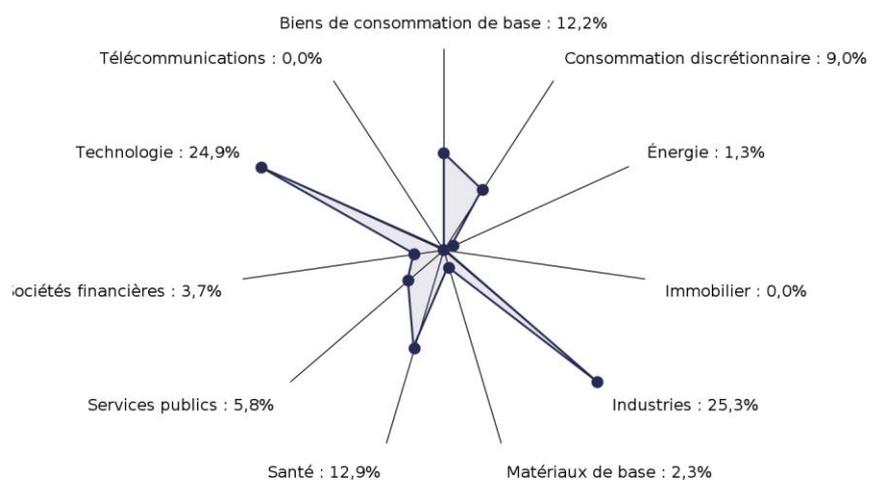
### Contributions négatives

FORTINET INC	-0,56%
SALESFORCE INC	-0,58%
NVIDIA CORP	-0,59%
ALPHABET INC-A	-0,60%
LVMH MOET HENNE	-0,81%

### Contributions couvertures de change

FUTURES de change	1,93%
-------------------	-------

## 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 mars 2025 s'est inscrit dans la continuité des incertitudes du mois précédent, avec la persistance des tensions commerciales, notamment entre les États-Unis et la Chine, qui ont continué d'alimenter les inquiétudes sur la croissance mondiale. Les marchés sont restés volatils, oscillant entre incertitudes macroéconomiques et espoirs de stabilisation. La Réserve fédérale a adopté un ton plus attentiste, tandis que la BCE a maintenu sa politique accommodante face à une reprise européenne toujours fragile. Dans l'ensemble, mars s'impose comme un mois de transition, dominé par l'attente d'évolutions claires sur le plan géopolitique et monétaire.

Dans ce contexte, le fonds MC Leaders Durables enregistre une baisse de - 6,50 % sur le mois, en sous-performance par rapport à son indicateur de référence (- 5,00 %). Ceci s'explique principalement par le repli de nos valeurs américaines liées au secteur de la technologie. Ainsi, Alphabet et Nvidia se replient respectivement de - 9,18 % et - 13,24 %. Du côté européen, les valeurs liées au luxe et aux équipements électriques ont également pesé sur la performance : LVMH, Schneider Electric et Legrand affichent des baisses respectives de - 17,73 %, - 9,92 % et -7,87 %. Les couvertures de change contribuent positivement à la performance du fonds (impact de + 1,93 %), du fait de la baisse du dollar américain sur le mois.

Ce mois-ci, nous revenons sur Adobe, un leader dans le secteur de l'édition de logiciels. L'entreprise conserve une avance notable en matière de développement durable. Membre fondateur du RE 100 (approvisionnement à 100 % en énergies renouvelables d'ici 2050) et composant du DJSI (indice durable du DowJones), Adobe figure parmi les 10 % des entreprises les plus performantes du S&P en matière de développement durable.

Adobe vise la neutralité carbone d'ici 2050 et a déjà atteint ses objectifs 2025 pour les émissions scopes 1, 2 et les voyages d'affaires. Grâce à ses outils comme Acrobat et Adobe Sign, la société contribue activement à la dématérialisation des documents et à la réduction des déplacements, permettant d'importantes économies de papier et de CO<sub>2</sub>.

## Capitalisations



## Zones géographiques



## 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<sup>ère</sup> 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



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.