



# MC LEADERS RÉACTIFS

## Rapport de gestion mensuel - décembre 2024

### Compartiment de SICAV UCITS - FR0013449352

#### Orientation de gestion

MC Leaders Réactifs investit indirectement dans des grandes entreprises qui cherchent à **réduire leur impact sur le changement climatique**. L'investissement 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.

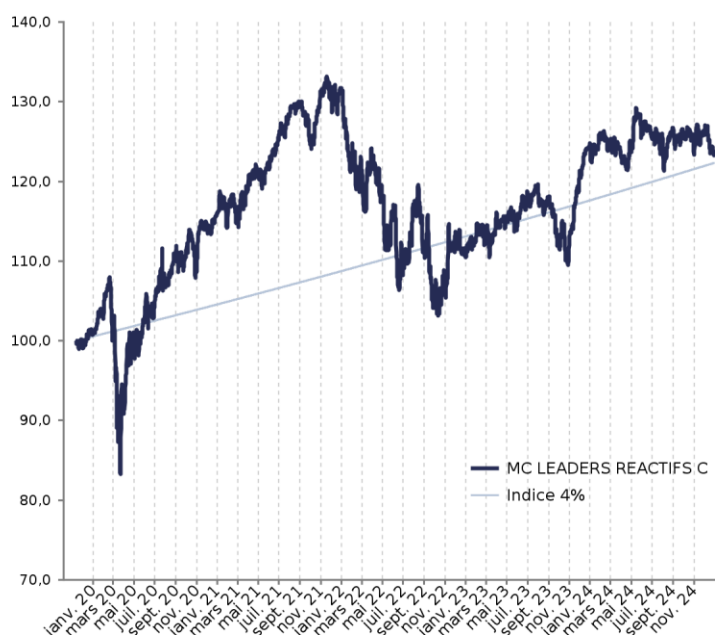
Contrairement au compartiment maître, MC Leaders Réactifs est couvert au risque actions de manière discrétionnaire, de 0 % à 100 %.

« 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)	185,14 €
Nb. de lignes en portefeuille	31
Actif net	16 521 830 €

#### 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

#### 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%.	5,4%
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.	5,1%
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.	4,7%
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.	4,0%
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.	3,7%

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 <sup>1</sup>	2023	2022	2021	Performance cumulées	1 an	3 ans	Lanc. <sup>2</sup>
MC Leaders Réactifs	-1,97%	-0,66%	11,96%	-15,72%	13,54%	MC Leaders Réactifs	-0,66%	-6,26%	23,43%
Indicateur de référence	0,33%	4,01%	4,00%	4,00%	4,00%	Indicateur de référence	4,01%	12,50%	22,32%

Notes : <sup>1</sup> depuis le 1<sup>er</sup> janvier.  
<sup>2</sup> lancement du fonds le 14 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. Source des données : Bloomberg, Montaigne Capital.

## Performance Carbone



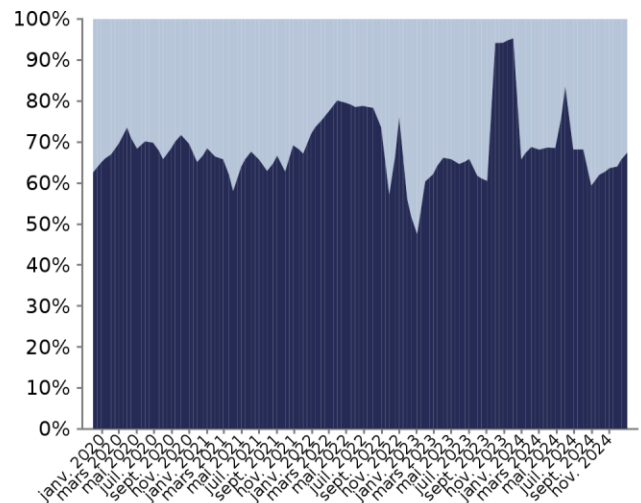
	Fonds	Univers
Trajectoire en température <sup>1</sup>	<b>+2,3°C</b>	+3,7°C
Émissions induites (scope 1 à 3) <sup>2</sup>	<b>1 071</b>	1 970
Émissions évitées (scope 1 à 3) <sup>3</sup>	<b>-326</b>	-79

<sup>1</sup> Méthodologie de calcul développée par le cabinet spécialisé 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

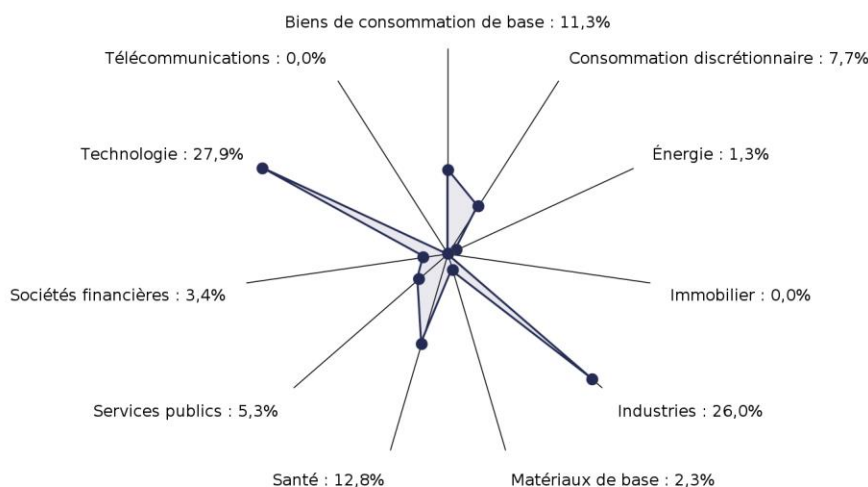
<sup>3</sup> Émissions de carbone théoriques (en tonnes – C4F) qui auraient été rejetées si l'entreprise n'avait pas activement agi pour réduire ses émissions (scope 1 à 3) par million d'euros de chiffre d'affaires

## Exposition « action »



■ Actions ■ Couvertures

## Répartition par 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 Réactifs se replie de - 1,97 % sur le mois. 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. Le niveau de couverture aux indices actions est de 33 % à fin décembre.

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 SIR :** tous les jours à 10 h sur VL inconnue

**Classification SFDR :** 8

**Affectation des sommes distribuables :** Capitalisation totale

**Frais de gestion :** 1,60 % (frais directs de 0,20 % maximum)

**Frais de performance :** 15 % au-delà de l'indicateur de référence

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

**Montant minimum :** 1 action

**Niveau de risque SRI :**

A risque plus faible,  
rendement potentiel  
plus faible

A risque plus élevé,  
rendement potentiel  
plus élevé

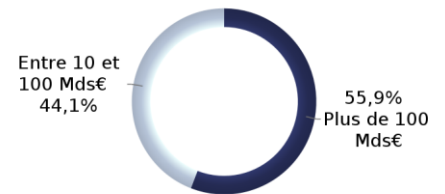


**Durée de placement rec. :** supérieure à 5 ans

**Indicateur de référence :** 4 % annualisés sur la durée de placement recommandée

**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.