

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+2.4% Performance 1 mois Indice +3.4%	+5.8% Performance YTD Indice +11.5%	16.4% Volatilité 1 an Indice 13.7%
--	--	---



Adrien DUMAS



Marcelo PRETO



Alexandre JOMEAU

Le marché est resté orienté à la hausse en juin, avec une volatilité toujours faible. La mutinerie en Russie ainsi que les différentes hausses de taux d'intérêt des banques centrales n'ont pas entamé la confiance des investisseurs, qui ont pu être rassurés par des chiffres macroéconomiques solides en provenance des Etats-Unis. A l'inverse, les indicateurs européens déçoivent et les chiffres chinois montrent une reprise plus lente que prévue, qui pourrait trouver son salut dans de nouvelles mesures de relance. Au sein du fonds, nous pouvons souligner la belle performance de TESLA (+28%) qui continue de s'installer comme un acteur incontournable de la mobilité, encore démontré par l'adhésion de nombreux fabricants automobiles aux bornes de recharges Tesla. Notons également TETRA TECH (+19%), actif dans le conseil en environnement, qui a bénéficié de la résolution du plafond de la dette aux Etats-Unis. A l'inverse, VESTAS (-8%) souffre de l'avertissement émis par l'un de ses concurrents quant à la qualité de ses propres produits. Dans la même veine, SMURFIT KAPPA (-8%) baisse suite à l'alerte de l'un de ses concurrents concernant ses résultats à venir.

Depuis sa signature en août 2022, la loi de réduction de l'inflation (IRA) aux Etats-Unis a déclenché 72 milliards de dollars d'annonces d'investissement, parmi lesquels 72% sont consacrés aux batteries, 12% aux véhicules électriques, 9% au solaire et 7% à d'autres secteurs (éolien, l'hydrogène...). Parmi les capacités annoncées pour la production de batteries, Ford Motor et SK-On prévoient d'investir 9,2 milliards pour construire deux usines aux Etats-Unis, LG Energy Solution investira 5,5 milliards de dollars pour une usine et Panasonic investira 4 milliards de dollars pour construire sa troisième usine de batteries. L'Europe a bien tenté de suivre le mouvement avec une multitude de mesures, la dernière étant le Net Zero Industrial Act, mais elles n'ont, jusqu'à présent, pas montré de dynamisme et d'effets tangibles.

Principaux achats/ventes du mois

VALMONT INDUSTRIES	ADVANCED MICRO DEVICES
(+) CONTEMP. AMPEREX	TESLA INC
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	NVIDIA CORP

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

TESLA INC	+0.5	LG ENERGY SOLUTI...	-0.2
TETRA TECH INC	+0.5	FIRST SOLAR INC	-0.2
WABTEC CORP	+0.5	KURITA WATER	-0.1

Mandarine Global Transition a pour objectif de financer et capter la dynamique de croissance des acteurs de la transition écologique et énergétique, vers une économie décarbonée.

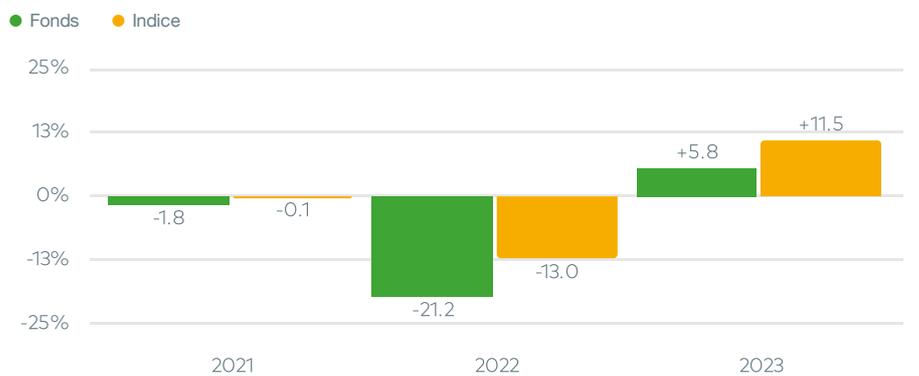
PERFORMANCES ET RISQUES

Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire. Indice de référence : MSCI All Countries World Index NR EUR

Evolution depuis création



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+2.4%	+5.8%	+5.4%	-	-	-18.1%	-	-	-11.7%
Indice	+3.4%	+11.5%	+11.7%	-	-	-3.1%	-	-	-2.0%
Diff.	-1.0%	-5.6%	-6.3%	-	-	-15.0%	-	-	-9.8%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	16.4%	13.7%	7.6%	-0.8	0.3
3 ans	-	-	-	-	-

MANDARINE GLOBAL TRANSITION U

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

LINDE PLC	3.7%	Bâtiment vert / Etats-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC	3.5%	Bâtiment vert / France
TETRA TECH INC	3.4%	Consulting / Etats-Unis
WABTEC CORP	3.3%	Transport ferroviaire / Etats-Unis
XYLEM INC	3.0%	Traitement des eaux / Etats-Unis
REPUBLIC SERVICES INC	3.0%	Gestion des déchets / Etats-U...
EDP RENOVAVEIS SA	2.8%	Energie éolienne / Espagne
WASTE MANAGEMENT INC	2.8%	Gestion des déchets / Etats-U...
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2.6%	Bâtiment vert / Irlande
SYNOPSIS INC	2.5%	Architecture & Ingénierie / Etat...

Thématiques de transition

Monde bas carbone	25.2%
Energie renouvelable	16.6%
Mobilité durable	15.6%
Ress.naturelles	10.1%
Digitalisation	7.8%
Economie circulaire	5.7%
Serv.environnement	3.4%
Carburants alternatifs	2.9%
Conso.responsable	2.2%
Infra.intelligente	0.9%
Cash & Autres	9.6%

Secteurs

Industrie	42.8%
Technologie	17.5%
Services Publics	11.7%
Produits de base	10.1%
Services conso.	5.5%
Biens de conso.	2.9%
Cash & Autres	9.6%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 juin 2023

Actif sous gestion	443.6M€
Exposition actions	90.4%
Nombre de lignes	50
Active share	95.2%
Capitalisation moyenne (Mds €)	59.2
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+9.5%
PE (Next 12 Months)	23.9x

Profil ESG

179 Empreinte Carbone	Indice 170
---------------------------------	----------------------

*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Zones géographiques



Amérique du Nord	43.0%
Europe	35.5%
Asie	8.5%
Émergents	3.4%
Cash & Autres	9.6%

Capitalisations



Mega Cap	11.5%
Large Cap	43.7%
Mid Cap	34.2%
Small Cap	0.9%
Cash & Autres	9.6%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU2376489196	Code Bloomberg	Création du fonds 28/01/2020	Création de la part 22/11/2021
Forme juridique Sicav Lux.	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Règlement J+2
Frais de gestion 2.20%	Commission de surperformance	Frais de souscription 2.00%	Frais de rachat 0%

AVERTISSEMENT

Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques des produits de la société Mandarine Gestion et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait être tenue pour responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans ce document. Les données, informations et performances sont celles existantes au jour d'édition des présentes et sont susceptibles d'évolutions. La société de gestion ne saurait être responsable des données provenant de sources extérieures. Les indices figurant sur ce document sont exprimés en dividendes net réinvestis. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle ; seules les informations contenues dans le DICI et le prospectus font foi. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de Mandarine Gestion et sur le site www.mandarine-gestion.com. Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. L'OPC est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'enregistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement. Les parts ou actions de ce Fonds n'ont pas été enregistrées et ne seront pas enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933 ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis, en conséquence elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendues, directement ou indirectement, aux Etats-Unis (y compris territoires et possessions) ou pour le compte ou au bénéfice d'une US Person ou à des US Investors au sens FATCA.

PROFIL DE RISQUE - RISQUES ASSOCIES AU PRODUIT

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.



Mandarine Gestion

40 avenue George V | 75008 Paris
www.mandarine-gestion.com

MANDARINE GLOBAL TRANSITION

SFDR Article 9

30/06/2023

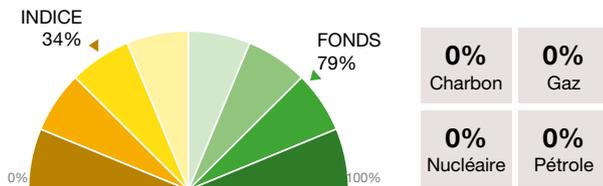


ANALYSE CLIMAT



Part Verte

% moyen du chiffre d'affaires des entreprises éligible à la taxonomie verte européenne (Taux de couverture : Fonds 100% / Indice 95%)

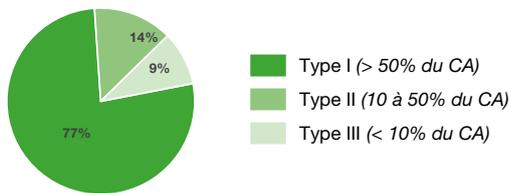


Profil « Part Verte » des principales lignes

LINDE PLC	Bas carbone / transition
SCHNEIDER ELECTRIC	Facilitateur
TETRA TECH INC	Bas carbone / transition
WABTEC CORP	Facilitateur
XYLEM INC	Facilitateur
REPUBLIC SERVICES INC	Bas carbone / transition
EDP RENOVAVEIS SA	Bas carbone / transition
WASTE MANAGEMENT INC	Bas carbone / transition
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Facilitateur
SYNOPSIS INC	Facilitateur

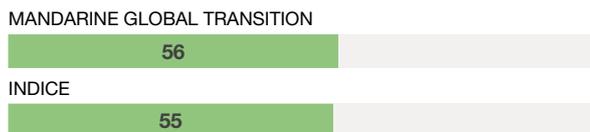
Intensité Greenfin

Répartition du portefeuille selon la part du chiffre d'affaires des entreprises lié aux éco-activités définies par le label Greenfin (Taux de couverture : Fonds 100%)



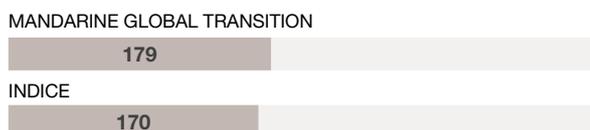
Biodiversité

Mandarine Biodiversity Score® : prise en compte par les entreprises des risques liés à l'érosion de la biodiversité (Taux de couverture : Fonds 100% / Indice 100%)



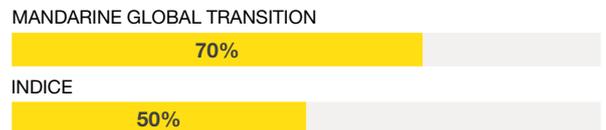
Empreinte Carbone

En tonnes de CO2E /M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang des fournisseurs (Taux de couverture : Fonds 97% / Indice 97%)



Scénario d'alignement 2°C

% des entreprises ayant soumis un scénario respectant la trajectoire d'alignement 2°C de l'Accord de Paris



Top 3 des entreprises « Alignement 2°C »



Température

Trajectoire d'alignement actuelle des investissements (Taux de couverture : Fonds 53% / Indice 60%)



La température du portefeuille est inférieure à celle de son indice grâce à une plus grande part de sociétés ayant soumis un scénario respectant la trajectoire d'alignement 2°C de l'Accord de Paris.

Engagement actionnarial

Entreprise	Date	Contact	En portefeuille
Sujet du dialogue actionnarial			
GREEN PLAINS	21/06/2023	CEO	Non
	Capture de carbone pour fabriquer du kérosène renouvelable à partir d'éthanol et sa rapidité de déploiement		
SUNNOVA	22/06/2023	CEO	Non
	Formation des installateurs de solutions solaires, leur suivi et l'intégration de nouveaux		
DAQO NEW ENERGY	22/06/2023	CEO	Non
	Chaîne d'approvisionnement en polysilicium : certification affirmant qu'elle est exempte de travail forcé des Ouighours		

IR : relations investisseurs. ESG : Responsable Développement Durable

Objectifs de Développement Durable

Principaux Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU couverts par les entreprises du fonds



Source : Données des entreprises, Mandarine Gestion, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures d'impact sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent un objectif de gestion. Les limites méthodologiques quant aux métriques de la mesure d'impact figurent dans la rubrique relative au profil de risque du fonds. Les méthodologies et approches peuvent différer d'entre les émetteurs et les différents fournisseurs de données d'information extra-financières. La Société de Gestion ne peut conférer aucune garantie quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.



COMPRENDRE LES ENJEUX DU CLIMAT

Définitions & acronymes

DESCRIPTION DES INDICATEURS

Part Verte

La part verte du portefeuille correspond au pourcentage de chiffre d'affaires des sociétés éligible à la taxonomie européenne. Cette taxonomie verte décrit les critères pour orienter la finance vers des activités climato-compatibles. 3 types d'activités et 6 grands objectifs environnementaux sont identifiés :

3 types d'activités identifiées		
Activités bas carbone , déjà compatibles avec une économie neutre en carbone en 2050	Activités de transition contribuant à une économie neutre en carbone en 2050	Activités rendant possible la neutralité carbone avec de fortes réductions de GES*
6 grands objectifs environnementaux		
Atténuation au changement climatique	Adaptation au changement climatique	
Utilisation durable de la protection de l'eau et des ressources marines	Lutte contre la pollution (prévention & contrôle)	
Transition vers une économie circulaire, prévention des déchets & recyclage	Protection des écosystèmes sains	

*GES : Gaz à effet de serre

Une activité est définie comme verte lorsqu'elle contribue de façon substantielle à un des 6 objectifs sans nuire de façon significative à un autre des objectifs, et lorsqu'elle est conforme à des garanties sociales minimales et aux critères de sélection.

Typologie Greenfin

Créé par le ministère de la transition écologique et solidaire, le label Greenfin garantit la qualité verte des fonds d'investissement et s'adresse aux acteurs financiers qui agissent au service du bien commun grâce à des pratiques transparentes et durables. Il définit des éco-activités qui entrent dans le champ de la transition énergétique. Ces activités produisent des biens et services ayant pour finalité la protection de l'environnement ou la gestion des ressources naturelles, destinés à mesurer, prévenir, limiter ou corriger les dommages environnementaux à l'eau, l'air et le sol et les problèmes relatifs aux déchets, aux bruits et aux écosystèmes pour le bien-être de l'Homme (définition internationale de l'OCDE et d'Eurostat). Pour tout émetteur, le chiffre d'affaires éligible est analysé au niveau dit de « précision » du référentiel du label Greenfin (annexe 1 du référentiel).

ÉNERGIE	BÂTIMENT	TRANSPORT PROPRE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION
GESTION DES DÉCHETS ET CONTRÔLE DE LA POLLUTION	INDUSTRIE	AGRICULTURE ET FORÊT	ADAPTATION AU CHANGEMENT CLIMATIQUE

Exclusion : tous les combustibles fossiles (exploration, production, exploitation) et le nucléaire (extraction d'uranium, concentration, raffinage, gestion des déchets radioactifs, conversion et enrichissement de l'uranium, démantèlement).

Exclusion partielle (>33% du CA) : stockage et enfouissement sans capture de GES, incinération sans récupération d'énergie, exploitation forestière (sauf durable).

Les données de CA exposé aux éco-activités Greenfin ainsi que dans des activités exclues partiellement ou strictement proviennent de Bloomberg et sont vérifiées avec une analyse discrétionnaire par l'équipe ESG.

Empreinte Carbone

L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1) et les émissions «First Tier Indirect» (Scope 2 + émissions relatives au premier rang des fournisseurs) des entreprises du portefeuille. La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros d'investis (tCO2e/Mn€).

Scénario d'alignement et température

L'initiative *Science Based Targets* (SBT) permet aux entreprises de définir et de soumettre leurs objectifs de réduction de gaz à effet de serre (Scopes 1 et 2 + Scope 3 si celui-ci représente plus de 40% des émissions) dans le but de respecter l'Accord de Paris sur le climat (signé en 2015), qui a pour objectif de limiter le réchauffement climatique en dessous de 2°C par rapport à l'ère préindustrielle et de poursuivre les efforts pour le limiter à 1.5°C. Plus de 900 entreprises à travers le monde ont déjà soumis leur scénario au SBT. La liste est accessible sur le site <https://sciencebasedtargets.org/companies-taking-action>.

Biodiversité / Mandarin Biodiversity Score

Le *Mandarin Biodiversity Score*, développé par Mandarin, permet d'évaluer le score et le risque de biodiversité d'une entreprise en s'appuyant sur trois piliers : les informations déclaratives des entreprises (politique biodiversité, gestion des ressources naturelles et déchets, scénario climatique), la pression qu'elles exercent sur les écosystèmes (émissions de CO2, polluants, la consommation de ressources naturelles) et enfin la double matérialité (impact/dépendance de l'entreprise sur la biodiversité).

GLOSSAIRE

GES / Gaz à effet de serre

Les GES sont des constituants gazeux de l'atmosphère, tant naturels qu'anthropiques, qui absorbent et réémettent le rayonnement infrarouge. Ils sont responsables du réchauffement de l'atmosphère. A titre d'exemple, la durée de séjour dans l'atmosphère des gaz à effet de serre est approximativement de 100 ans pour le Gaz carbonique (CO2), 120 ans pour le Protoxyde d'azote (N2O) et jusqu'à 50 000 ans pour les Halocarbures (*source ADEME*).

SBT / Science-Based Target

Le SBT est un regroupement de méthodologies qui ont pour principe commun d'identifier le budget carbone restant pour ne pas dépasser 1,5°C à horizon 2100, et qui attribue ce budget carbone aux différents secteurs d'activités. Cette initiative a été lancée par le WWF (World Wildlife Fund), le WRI (World Resources Institute) et le CDP (Carbon Disclosure Project). Ce dernier a désormais intégré le concept de SBT dans sa notation.

GIEC

Le Groupe d'experts Intergouvernemental sur l'Évolution du Climat est chargé d'organiser la synthèse des travaux scientifiques sur le changement climatique. Créé en 1988 par l'OMM (Organisation Météorologique Mondiale) et le PNUE (Programme des Nations Unies pour l'Environnement), il évalue les informations scientifiques, techniques et socio-économiques en rapport avec le changement climatique lié à l'activité humaine.

ODD / Objectifs de Développement Durables

Les objectifs de développement durable sont un appel à l'action de tous les pays afin de promouvoir la prospérité tout en protégeant la planète. Ils répondent à des besoins sociaux tout en protégeant l'environnement et en luttant contre le changement climatique.