

Profil de risque Morningstar™



| | | |
|---|--|---|
| -10.3% Performance 1 mois Indice -3.7% | -10.3% Performance YTD Indice -3.7% | 14.1% Volatilité 1 an Indice 12.3% |
|---|--|---|



Adrien DUMAS

Ce mois a offert un concentré de volatilité ! Après avoir débuté en fanfare, portés par une rotation sectorielle nourrie par l'inflation et les propos des banques centrales, les marchés actions ont accueilli fraîchement les tensions diplomatiques entre la Russie et les Etats-Unis.

Cette escalade n'a fait qu'amplifier le phénomène inflationniste : le pétrole progresse de plus de 15% en janvier et le gaz naturel de plus de 25%. Depuis sa réélection à la tête de la Réserve Fédérale, Jérôme Powell a durci le ton sur l'inflation et multiplie les indications montrant qu'il fera tout pour freiner la hausse des prix. Après Omicron, les regards se portent donc dorénavant sur le potentiel conflit Ukrainien et le plus concret resserrement monétaire. La visibilité étant à nouveau réduite, la volatilité s'envole. Le 24 janvier, le VIX a atteint un point haut à 39. Ces inquiétudes grandissantes se traduisent également dans les performances erratiques des marchés : sur le mois écoulé, les indices européens ont connu 7 variations quotidiennes supérieures à 1%. Sur le mois, l'indice aura perdu près de 4%, avec d'importants écarts sectoriels imposés par ce scénario reflationniste exacerbé.

Dans ce contexte, il n'est pas étonnant de voir Mandarine Active sous-performer : les actifs à durée longue et les titres ayant bien performé en 2021 ont subi de grosses prises de profit. Nous avons mentionné l'agilité comme moteur clé de performance pour 2022 et cela se confirme dès janvier. Les performances positives de KBC et VINCI, entrés en portefeuille fin 2021, viennent valider cette approche mais ne suffisent pas à compenser notre absence des secteurs liés au pétrole et aux matières premières. Après la sanction qu'ont subie les entreprises à forte visibilité et forte croissance du portefeuille, nul doute que les publications de résultats à venir permettront de faire un constat plus objectif de la réalité de l'impact de ce nouveau contexte reflationniste sur les fondamentaux et les perspectives des entreprises.

Principaux achats/ventes du mois

| | |
|----------------------|------------------------|
| VINCI SA | (-) PORSCHE AUTOMOBIL |
| DASSAULT SYSTEMES SE | (-) AIA GROUP LTD |
| PARTNERS GROUP | (-) SALESFORCE.COM INC |

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

| | | | |
|----------------|------|-----------------|------|
| KBC GROUPE SA | +0.1 | ASML HOLDING NV | -0.6 |
| VINCI SA | +0.1 | KONINKLIJKE DSM | -0.6 |
| IVECO GROUP NV | +0.0 | TELEPERFORMANCE | -0.5 |

Mandarine Active sélectionne les entreprises « actives » de la Zone Euro qui offrent une dynamique de croissance pérenne associée à l'intégration des enjeux sociétaux dans leur stratégie.

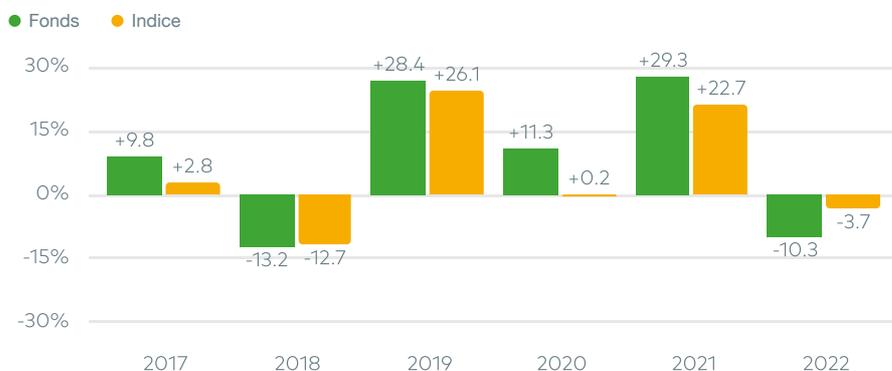
PERFORMANCES ET RISQUES

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 : Stoxx 600 DR jusqu'au 30/11/2017, Eurostoxx NR à partir du 01/12/2017.

Evolution depuis création



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

| | Performances cumulées | | | | | Performances annualisées | | | |
|--------|-----------------------|-----------|----------|---------|--------|--------------------------|--------|-------|----------|
| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | Creation | 3 ans | 5 ans | Creation |
| Fonds | -10.3% | -10.3% | +16.1% | +57.5% | +58.7% | +125.4% | +16.3% | +9.7% | +9.3% |
| Indice | -3.7% | -3.7% | +19.7% | +40.5% | +34.4% | +93.8% | +12.0% | +6.1% | +7.5% |
| Diff. | -6.5% | -6.5% | -3.7% | +17.0% | +24.4% | +31.6% | +4.3% | +3.6% | +1.8% |
| Rang* | 1336/1397 | 1336/1397 | 909/1311 | 18/1120 | 67/880 | 87/654 | | | |

*Catégorie Morningstar Actions Zone Euro Large Cap

Indicateurs de risque

| | Volatilité du fonds | Volatilité de l'indice | Tracking error | Ratio d'information | Ratio de sharpe |
|-------|---------------------|------------------------|----------------|---------------------|-----------------|
| 1 an | 14.1% | 12.3% | 6.7% | -0.5 | 0.9 |
| 3 ans | 18.0% | 21.9% | 7.9% | 0.6 | 0.9 |

PORTEFEUILLE

Principales lignes

| | Poids | Note ACTIVE (±2) | |
|--------------------|-------|------------------|-------------------------------|
| LINDE PLC | 4.8% | 1.1 | Produits de base / Grande-... |
| LOREAL | 3.7% | 1.2 | Services conso. / France |
| TELEPERFORMANCE | 3.6% | 0.7 | Industrie / France |
| ASML HOLDING NV | 3.5% | 0.9 | Technologie / Pays-Bas |
| CAP GEMINI SA | 3.4% | 1.1 | Technologie / France |
| KONINKLIJKE DSM | 3.3% | 1.2 | Biens de conso. / Pays-Bas |
| MERCK KGAA | 3.2% | 0.9 | Santé / Allemagne |
| KERRY GROUP | 3.2% | 0.3 | Biens de conso. / Irlande |
| EDP RENOVAVEIS SA | 3.2% | 0.6 | Services Publics / Espagne |
| STMICROELECTRONICS | 3.2% | 1.0 | Technologie / Suisse |

Secteurs

| | |
|------------------|-------|
| Industrie | 26.9% |
| Technologie | 14.3% |
| Services conso. | 12.2% |
| Santé | 8.7% |
| Biens de conso. | 8.4% |
| Finance | 7.8% |
| Produits de base | 6.5% |
| Services Publics | 4.7% |
| Immobilier | 3.0% |
| Cash & Autres | 7.4% |

Pays

| | |
|-----------------|-------|
| France | 30.6% |
| Allemagne | 12.3% |
| Pays-Bas | 11.8% |
| Irlande | 8.7% |
| Suisse | 7.9% |
| Belgique | 5.6% |
| Grande-Bretagne | 4.8% |
| Italie | 4.7% |
| Espagne | 3.2% |
| Autriche | 1.5% |
| Etats-Unis | 1.5% |
| Cash & Autres | 7.4% |

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 janvier 2022

| | |
|--|---------|
| Actif sous gestion | 317.4M€ |
| Exposition actions | 92.6% |
| Nombre de lignes | 36 |
| Active share | 78.0% |
| Capitalisation moyenne (Mds €) | 54.4 |
| Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.) | +12.6% |
| PE (Next 12 Months) | 23.0x |

Profil ESG

| | | | |
|------------------------------------|----------------|---------------------------------|---------------|
| 0,77 Note ACTIVE (-2/+2) | Indice 0,76 | 95 Empreinte Carbone* | Indice 208 |
|------------------------------------|----------------|---------------------------------|---------------|

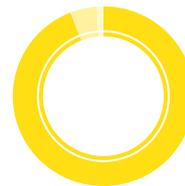
*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



| | |
|---------------|-------|
| Mega Cap | 28.2% |
| Large Cap | 53.3% |
| Mid Cap | 11.1% |
| Cash & Autres | 7.4% |

Devises



| | |
|-----|-------|
| EUR | 94.1% |
| CHF | 4.7% |
| USD | 1.2% |

CARACTÉRISTIQUES

| | | | |
|--|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| ISIN FR0011352160 | Code Bloomberg MANMEOI FP Equity | Création du fonds 17/12/2012 | Création de la part 17/12/2012 |
| Forme juridique FCP éligible au PEA | Devise de la part EUR | Horizon d'investissement 5 ans | Gestionnaire Mandarine Gestion |
| Depositaire BNP Securities Services | Valorisation Quotidien | Centralisation des ordres 13H00 | Règlement J+2 |
| Frais de gestion 0.90% | Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'indice si perf > 0 | 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'OPCVM 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 ASSOCIÉS 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

MÉTRIQUES SOCIALES

Capital Humain

Rotation, formation et actionnariat salariés (Taux de couverture Fonds / Indice en % : rotation 59/69, formation 68/68, actionnariat 100/67)

MANDARINE ACTIVE



INDICE



Taux de rotation Heures de formation Actionnariat salarié

Controverses Ressources Humaines

Niveau de controverses liées aux ressources humaines et aux violations des droits humains (Taux de couverture : Fonds 100%/ Indice 100%)

MANDARINE ACTIVE



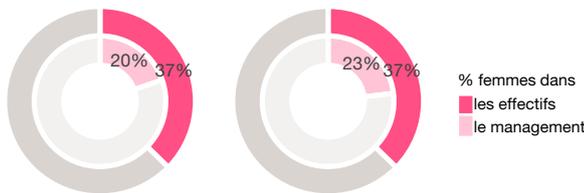
INDICE



Aucune controverse Niveau 1 Niveau 2 Niveau 3 Niveau 4 Niveau 5

Diversité Femme/Homme

Proportion de femmes dans les effectifs et le management (Taux de couverture Fonds / Indice en % : effectifs 79/87, management 48/49)



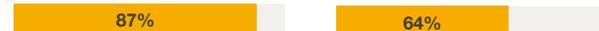
MANDARINE ACTIVE

INDICE

Droits de l'Homme

Entreprises ayant une politique sur le respect des Droits Humains et signataires des 10 principes du Pacte Mondial de l'ONU (Taux de couverture Fonds / Indice en % : droits humains 84/77, pacte mondial 90/92)

MANDARINE ACTIVE



INDICE



Respect des Droits Humains

Pacte Mondial de l'ONU



Objectifs de Développement Durable

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



Engagement Actionnarial

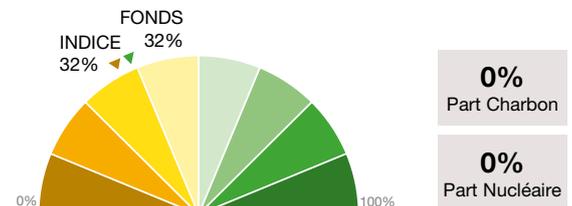
| Entreprise | Date | Contact | En portefeuille |
|------------------|--|---------|-----------------|
| SAINT GOBAIN | 04/01/2022 | CEO | Oui |
| | Séparation des pouvoirs et intégration d'objectifs ESG ambitieux dans la rémunération variable | | |
| TELE-PERFORMANCE | 13/01/2022 | DD | Oui |
| | Notation Equileap et plan d'amélioration sur la diversité | | |
| DEUTSCHE TELEKOM | 25/01/2022 | IR | Non |
| | Extension des politiques internes au nouveau périmètre de T Mobile / Sprint aux Etats-Unis | | |

IR : relations investisseurs. DD : Responsable Dév. Durable. CFO : Directeur Financier

ANALYSE CLIMAT

Part Verte

% moyen du chiffre d'affaires des entreprises éligible à la taxonomie verte européenne (Taux de couverture : Fonds 95% / Indice 96%)



Scénario d'Alignement 2°C

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



MANDARINE ACTIVE



INDICE



Température

Trajectoire d'alignement actuelle des investissements (Taux de couverture : Fonds 91% / Indice 92%)

MANDARINE ACTIVE



INDICE



MÉTHODOLOGIES & DÉFINITIONS

DESCRIPTION DES INDICATEURS

Capital Humain

Taux de rotation annuel des employés : rapport entre la somme des départs et des arrivées et l'effectif de l'entreprise en début d'année. Données fournies par les sociétés dans leurs rapports annuels. Un roulement élevé du personnel peut indiquer que les employés sont insatisfaits de leur travail dans l'entreprise ou de leur rémunération, ou que les conditions entreprise sont dangereuses.

Heures de formation : calculées à partir du nombre total d'heures passées par l'employé et l'entreprise sur la formation

Actionnariat salarié : pourcentage d'entreprises proposant des plans d'actionnariat à leurs salariés

Controverses Ressources Humaines

Cet indicateur analyse les incidents liés aux violations des droits de l'homme dans les opérations de l'entreprise. Il comprend :

- les incidents liés au recours au travail forcé et au travail des enfants dans les propres opérations de l'entreprise
- les violations relatives à la rémunération et aux conditions de travail (c'est-à-dire les salaires) soulevées par les propres employés de l'entreprise
- les incidents liés aux activités de l'entreprise qui ont un impact négatif sur la santé et la sécurité des travailleurs (accidents du travail, risques pour la santé, contamination, mise en danger de la sécurité des employés)

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.

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) 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/>

GLOSSAIRE

Pacte Mondial de l'ONU

Le Pacte mondial (« Global Compact ») est une initiative des Nations Unies lancée en 2000 visant à inciter les entreprises du monde entier à adopter une attitude socialement responsable en s'engageant à intégrer et à promouvoir les 10 principes relatifs aux droits de l'Homme, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. Bien que ciblant essentiellement le monde de l'entreprise, le Pacte mondial encourage également la participation de la société civile, des organisations professionnelles, des gouvernements, des organismes des Nations unies, des universités et de toute autre organisation.

SBT / Science-Based Targets

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.

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).

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 vont de pair avec des stratégies qui développent la croissance économique et répondent à une série de besoins sociaux tout en protégeant l'environnement et en luttant contre le changement climatique.