

Profil de risque
Morningstar™



+3.4%	+28.0%	12.7%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +4.9%	Indice +22.7%	Indice 12.1%



Adrien
DUMAS

Le mois de décembre a conclu une superbe année sur les marchés actions. Si le variant Omicron est venu jouer les trouble-fête, il n'a pas fondamentalement inquiété les investisseurs à ce stade. Le calendrier monétaire américain continue de se préciser avec des hausses de taux qui pourraient intervenir plus rapidement que prévu, scénario soutenu par une inflation, un dynamisme économique et un marché de l'emploi qui surprennent positivement. Des éléments qui ne sont pas sans conséquence sur le positionnement du portefeuille pour les premiers mois de 2022 : le cycle devrait rester globalement bien orienté et la discrimination des valorisations devrait gagner de l'ampleur. L'agilité devrait donc rester un maître mot. Mandarine Active a conclu une belle année 2021 avec une surperformance générée progressivement au cours de l'exercice. Parmi les bons contributeurs à la performance, on retiendra CAP GEMINI (+77%), HERMES (+75%) ou encore SAINT GOBAIN (+70%), 3 titres dont la perception extra-financière s'est fortement améliorée ces 3 dernières années et dont l'exécution a confirmé la dynamique. Parmi les rares détracteurs on retrouve EDENRED (-14%) et KERRY (-2%), qui ont souffert des restrictions sanitaires mais dont l'exécution nous a semblé remarquable et confirmant la qualité du modèle d'affaires. Nous avons renforcé ce type de valeur en fin d'année, convaincus que le scénario de réouverture progressive de l'économie devrait intervenir plus largement en 2022.

La prise en compte de la responsabilité sociale et sociétale au cœur de la stratégie de l'entreprise restera un élément discriminant prioritaire de notre processus de sélection. Les enjeux des entreprises pour 2022 sont nombreux : maîtrise des chaînes d'approvisionnement et des risques de pénuries, gestion de l'inflation, augmentation des menaces cyber, guerre des talents, augmentation du coût environnemental... Autant de dimensions sur lesquelles une bonne intégration des parties prenantes et une forte vigilance de l'organisation est déjà un premier élément de réponse.

Principaux achats/ventes du mois

CRH	AIA GROUP LTD
SIEMENS HEALTHINEERS AG	HERMES
PORSCHE AUTOMOBIL	PALO ALTO NETWORKS INC

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

LINDE PLC	+0.4	HERMES	-0.2
CNH INDUSTRIAL NV	+0.4	ADYEN NV	-0.1
SCHNEIDER ELECTRIC	+0.3	PARTNERS GROUP	-0.1

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

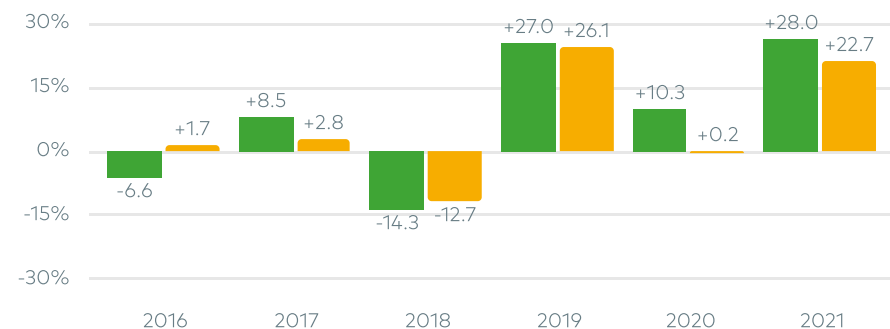
● Fonds ● Indice

1131.07 EUR
Valeur liquidative



Performances annuelles

● Fonds ● Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+3.4%	+28.0%	+28.0%	+79.3%	+66.7%	+126.2%	+21.5%	+10.8%	+9.4%
Indice	+4.9%	+22.7%	+22.7%	+55.1%	+39.2%	+101.3%	+15.7%	+6.8%	+8.0%
Diff.	-1.5%	+5.3%	+5.3%	+24.2%	+27.6%	+24.9%	+5.7%	+3.9%	+1.4%
Rang*	1244/1397	91/1298	91/1298	41/1110	80/876	153/652			

*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	12.7%	12.1%	5.1%	1.0	2.3
3 ans	17.6%	21.9%	7.5%	0.8	1.3

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ACTIVE (±2)	
LINDE PLC	4.6%	1.1	Produits de base / Grande-...
ASML HOLDING NV	4.1%	0.9	Technologie / Pays-Bas
LOREAL	3.7%	1.2	Services conso. / France
TELEPERFORMANCE	3.6%	0.3	Industrie / France
WAREHOUSES DE PAUW	3.5%	0.6	Immobilier / Belgique
KONINKLIJKE DSM	3.5%	1.2	Biens de conso. / Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC	3.5%	1.1	Industrie / France
EDP RENOVAVEIS SA	3.3%	0.6	Services Publics / Espagne
MERCK KGAA	3.2%	0.9	Santé / Allemagne
CAP GEMINI SA	3.2%	1.1	Technologie / France

Secteurs

Industrie	28.7%
Technologie	14.9%
Services conso.	13.1%
Finance	9.0%
Biens de conso.	8.3%
Santé	8.1%
Produits de base	6.4%
Services Publics	4.7%
Immobilier	3.5%
Cash & Autres	3.3%

Pays

France	30.8%
Pays-Bas	13.0%
Allemagne	12.9%
Irlande	8.6%
Suisse	7.6%
Belgique	5.8%
Italie	5.5%
Grande-Bretagne	4.6%
Espagne	3.3%
Etats-Unis	2.1%
Autriche	1.4%
Hong-Kong	1.1%
Cash & Autres	3.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 décembre 2021

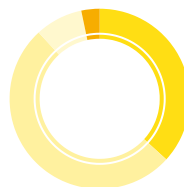
Actif sous gestion	359.8M€
Exposition actions	96.7%
Nombre de lignes	39
Active share	75.7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	65.6
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.0%
PE (Next 12 Months)	25.1x

Profil ESG

0.76 Note ACTIVE (-2/+2)	Indice 0.76	86 Empreinte Carbone*	Indice 228
------------------------------------	----------------	---------------------------------	---------------

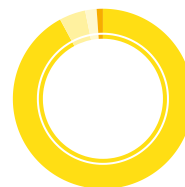
*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



Mega Cap	36.7%
Large Cap	51.4%
Mid Cap	8.6%
Cash & Autres	3.3%

Devises



EUR	92.1%
CHF	4.7%
USD	2.1%
HKD	1.1%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011351626	Code Bloomberg MANMEOR 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 2.20%	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'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 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. Préablement 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



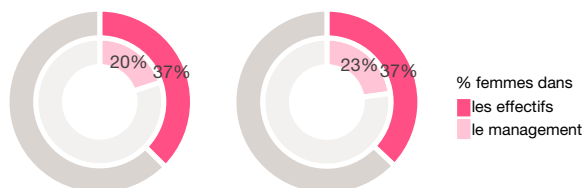
INDICE



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 78/87, management 49/48)



MANDARINE ACTIVE

INDICE

% femmes dans
les effectifs
le management

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 84/76, 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
Sujet du dialogue actionnarial			
ESSILOR	07/12/2021	CFO	Oui
Respect des codes de gouvernance sur le niveau minimum d'indépendants au Board			
CNH INDUSTRIAL	21/12/2021	CFO	Oui
Alignement des objectifs dans les LTIP post-définition des nouveaux périmètres			
SAFRAN	08/12/2021	IR	Non
Travail et transparence sur le scope 3 des émissions et contribution future potentielle de la R&D sur la trajectoire			

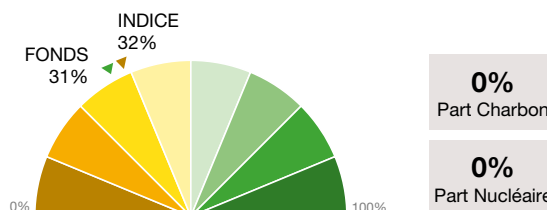
IR : relations investisseurs. DD : Responsable Dév. Durable. CFO : Directeur Financier



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 90% / 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.