

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

|                       |                    |                    |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>-4.9%</b>          | <b>-1.9%</b>       | <b>13.5%</b>       |
| Performance<br>1 mois | Performance<br>YTD | Volatilité<br>1 an |
| Indice<br>-1.7%       | Indice<br>+10.9%   | Indice<br>11.8%    |

Adrien  
DUMASMarcelo  
PRETOAlexandre  
JOMEAU

En septembre, les marchés actions ont une nouvelle fois terminé en baisse tandis que le taux 10 ans américain atteignait 4,6%, pesant sur les actifs à durée longue, notamment les sociétés développant les capacités d'énergies renouvelables. Les indicateurs macro-économiques se dégradent en Europe alors qu'ils se montrent résilients aux Etats-Unis, néanmoins le risque de paralysie de l'administration américaine et la grève dans l'automobile ont pesé sur le sentiment général.

Au sein du fonds, NEXTERA ENERGY PARTNERS, développeur américain d'énergies renouvelables, souffre de la hausse des taux pour se financer et a donc dû revoir à la baisse ses objectifs de croissance, faisant lourdement plonger le titre, dont nous sommes sortis. Nous avons continué à ajuster nos positionnements dans le fonds en réduisant d'avantage notre exposition aux secteurs dont les entreprises ont des besoins de financements élevés, et à l'inverse en privilégiant celles la croissance est autofinancée par leur génération de flux de trésorerie disponible (free cash flow).

Un nouveau rapport de l'IEA, publié en septembre, indique qu'il est toujours possible de tenir le scénario de réchauffement à 1,5°C, grâce au déploiement record des technologies propres. En effet, sur 2022 seulement, les capacités de fabrication de batteries à travers le monde ont par exemple augmenté de 72% et celles des panneaux solaires de 39%. Cette dynamique ne montre aucun ralentissement à court terme, néanmoins l'IEA souligne que ces efforts doivent s'intensifier au cours de cette décennie afin, qu'en 2050, les énergies renouvelables représentent 90% de la production et alimentent une économie tournée vers la consommation d'énergie verte.

## Principaux achats/ventes du mois

(+) MICROSOFT CORP  
NVIDIA CORP  
FIRST SOLAR INC

NEXTERA ENERGY PARTN...  
(-) NIBE INDUSTRIER AB-...  
AIR LIQUIDE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

## Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

SYNOPSIS INC +0.1  
REPUBLIC SERVICE... +0.0  
TRANE TECHNOLO... +0.0

NEXTERA ENERGY ... -0.7  
SMURFIT KAPPA G... -0.4  
XYLEM INC -0.3

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**

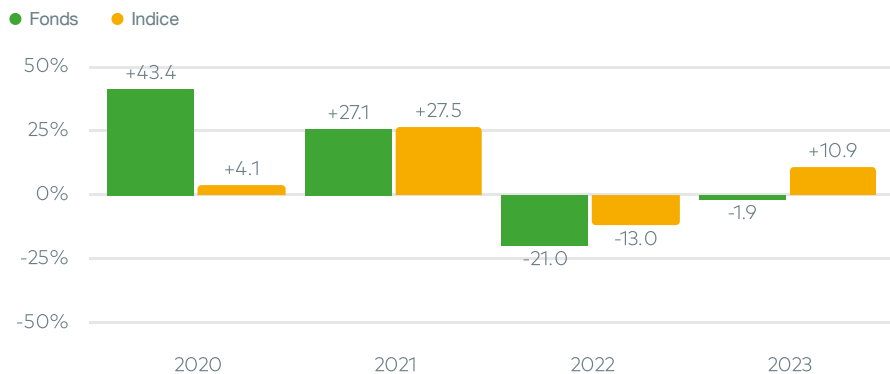
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

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 | Creation                 | 3 ans  | 5 ans | Creation |
| Fonds  | -4.9%                 | -1.9%    | -3.7%     | +20.8%  | -     | +41.2%                   | +6.5%  | -     | +9.9%    |
| Indice | -1.7%                 | +10.9%   | +11.8%    | +35.3%  | -     | +28.1%                   | +10.6% | -     | +7.0%    |
| Diff.  | -3.2%                 | -12.9%   | -15.5%    | -14.5%  | -     | +13.1%                   | -4.1%  | -     | +2.9%    |
| Rang*  | 749/1344              | 784/1266 | 1028/1216 | 179/626 |       | 30/505                   |        |       |          |

\*Catégorie Morningstar Actions Internationales Secteur Ecologie

## Indicateurs de risque

|       | Volatilité du fonds | Volatilité de l'indice | Tracking error | Ratio d'information | Ratio de sharpe |
|-------|---------------------|------------------------|----------------|---------------------|-----------------|
| 1 an  | 13.5%               | 11.8%                  | 6.8%           | -2.3                | -0.7            |
| 3 ans | 17.2%               | 13.4%                  | 9.6%           | -0.4                | 0.4             |

# MANDARINE GLOBAL TRANSITION R

MAN  
DAR  
INE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

|                        |      |                                     |
|------------------------|------|-------------------------------------|
| LINDE PLC              | 4.2% | Efficiencé énergétique / Etats-...  |
| WABTEC CORP            | 4.0% | Transport ferroviaire / Etats-Unis  |
| REPUBLIC SERVICES INC  | 3.6% | Gestion des déchets / Etats-U...    |
| TETRA TECH INC         | 3.6% | Consulting / Etats-Unis             |
| SCHNEIDER ELECTRIC     | 3.5% | Bâtiment vert / France              |
| XYLEM INC              | 3.4% | Traitement des eaux / Etats-Unis    |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 3.0% | Bâtiment vert / Irlande             |
| AMERICAN WATER WORKS   | 2.9% | Traitement des eaux / Etats-Unis    |
| SYNOPSIS INC           | 2.8% | Architecture & Ingénierie / Etat... |
| KINGSPAN GROUP PLC     | 2.8% | Bâtiment vert / Irlande             |

### Thématiques de transition

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Monde bas carbone      | 24.2% |
| Mobilité durable       | 12.5% |
| Ress.naturelles        | 12.2% |
| Energie renouvelable   | 11.7% |
| Digitalisation         | 10.7% |
| Economie circulaire    | 6.3%  |
| Conso.responsable      | 4.5%  |
| Serv.environnement     | 3.6%  |
| Carburants alternatifs | 2.4%  |
| Infra.intelligente     | 1.0%  |
| Cash & Autres          | 10.9% |

### Secteurs

|                  |       |
|------------------|-------|
| Industrie        | 42.2% |
| Technologie      | 17.5% |
| Produits de base | 11.7% |
| Services Publics | 9.5%  |
| Services conso.  | 5.8%  |
| Biens de conso.  | 2.4%  |
| Cash & Autres    | 10.9% |

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 29 septembre 2023

|                                            |         |
|--------------------------------------------|---------|
| Actif sous gestion                         | 388.9M€ |
| Exposition actions                         | 89.1%   |
| Nombre de lignes                           | 46      |
| Part active du portefeuille (Active share) | 92.5%   |
| Capitalisation moyenne (Mds €)             | 117.7   |
| Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)     | +9.2%   |
| PE (Next 12 Months)                        | 21.8x   |

### Profil ESG

|                   |        |
|-------------------|--------|
| <b>189</b>        | Indice |
| Empreinte Carbone | 173    |

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

### Zones géographiques



|                  |       |
|------------------|-------|
| Amérique du Nord | 46.0% |
| Europe           | 33.3% |
| Asie             | 6.1%  |
| Émergents        | 3.7%  |
| Cash & Autres    | 10.9% |

### Capitalisations



|               |       |
|---------------|-------|
| Mega Cap      | 12.1% |
| Large Cap     | 40.1% |
| Mid Cap       | 34.2% |
| Small Cap     | 2.7%  |
| Cash & Autres | 10.9% |

## CARACTÉRISTIQUES

|                               |                                                                                             |                                    |                                   |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| ISIN<br>LU2257980289          | Code Bloomberg<br>MAGTREA LX Equity                                                         | Création du fonds<br>28/01/2020    | Création de la part<br>28/01/2020 |
| Forme juridique<br>Sicav Lux. | Devise de la part<br>EUR                                                                    | Horizon d'investissement<br>5 ans  | Gestionnaire<br>Mandarine Gestion |
| Dépositaire<br>BNP Paribas    | Valorisation<br>Quotidien                                                                   | Centralisation des ordres<br>13H00 | Règlement<br>J+2                  |
| Frais de gestion<br>1.95%     | Commission de surperformance<br>15% de la surperformance au-delà<br>de l'indice si perf > 0 | Frais de souscription<br>2.00%     | Frais de rachat<br>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](http://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. 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](http://www.mandarine-gestion.com)

# MANDARINE GLOBAL TRANSITION

SFDR Article 9

29/09/2023

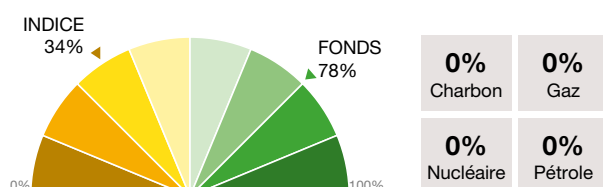
MANDARINE

## ANALYSE CLIMAT



### ► Part Verte

% moyen du chiffre d'affaires des entreprises éligible à la taxonomie verte européenne (Taux de couverture : Fonds 100% / Indice 94%)

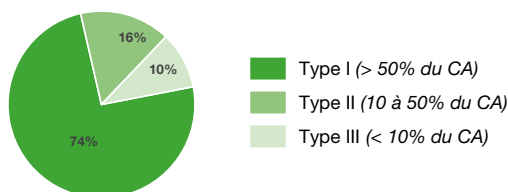


### ► Profil « Part Verte » des principales lignes

|                        |                          |
|------------------------|--------------------------|
| LINDE PLC              | Bas carbone / transition |
| WABTEC CORP            | Facilitateur             |
| REPUBLIC SERVICES INC  | Bas carbone / transition |
| TETRA TECH INC         | Bas carbone / transition |
| SCHNEIDER ELECTRIC     | Facilitateur             |
| XYLEM INC              | Facilitateur             |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | Facilitateur             |
| AMERICAN WATER WORKS   | Bas carbone / transition |
| SYNOPSIS INC           | Facilitateur             |
| KINGSPAN GROUP         | Facilitateur             |

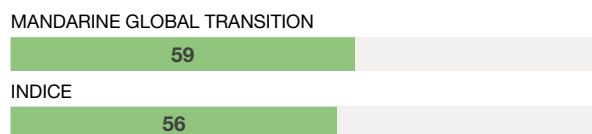
### ► Intensité Greenfin

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%)



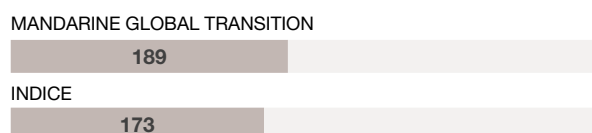
### ► Biodiversité

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 + 1<sup>er</sup> rang des fournisseurs (Taux de couverture : Fonds 97% / Indice 97%)

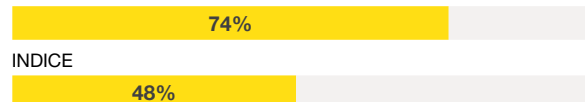


### ► Scénario d'alignement 2°C

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



MANDARINE GLOBAL TRANSITION



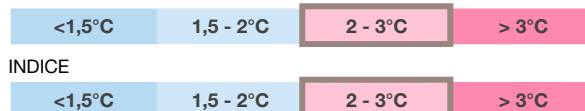
### ► Top 3 des entreprises « Alignement 2°C »

|                        |                                  |                           |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| WABTEC CORP<br>< 1,5°C | REPUBLIC SERVICES INC<br>< 1,5°C | TETRA TECH INC<br>< 1,5°C |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------|

### ► Température

Trajectoire d'alignement actuelle des investissements (Taux de couverture : Fonds 93% / Indice 93%)

MANDARINE GLOBAL TRANSITION



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                                                                                            |            |         |                 |
| CNH INDUSTRIAL                                                                                                            | 05/09/2023 | ESG     | Oui             |
| Objectif de réduction des émissions de CO2 de 50% vs 2018 d'ici 2030. Analyse des risques physiques avec les fournisseurs |            |         |                 |
| WABTEC                                                                                                                    | 18/09/2023 | IR      | Oui             |
| Amélioration de la transparence des données ESG, scénario d'alignement SBTi, audits de la chaîne d'approvisionnement      |            |         |                 |
| GREEN PLAINS                                                                                                              | 21/06/2023 | CEO     | Non             |
| Capture de carbone pour fabriquer du kérosène renouvelable à partir d'éthanol et sa rapidité de déploiement               |            |         |                 |

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 identifiées :

#### 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<br>PROPRE     | TECHNOLOGIES DE<br>L'INFORMATION ET<br>DE LA COMMUNICATION |
|-------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|------------------------------------------------------------|
| GESTION DES DÉCHETS<br>ET CONTRÔLE<br>DE LA POLLUTION | INDUSTRIE | AGRICULTURE<br>ET FORÊT | ADAPTATION AU<br>CHANGEMENT<br>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.