



Profil de risque
Morningstar™



| | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| +1.0% Performance 1 mois | +4.8% Performance YTD | 18.0% Volatilité 1 an |
| Indice +0.6% | Indice +5.4% | Indice 16.0% |

Adrien
DUMASMarcelo
PRETOAlexandre
JOMEAU

Le mois de mars a été marqué par une forte volatilité sur les marchés actions, qui ont malgré cela terminé le mois en hausse. Les États-Unis ont été confrontés à la crise bancaire de Silicon Valley Bank, qui a entraîné des mesures inédites des régulateurs américains pour fermer la banque. En Europe, la chute de Credit Suisse a fini par son rachat par UBS dans une transaction controversée et poussée par les régulateurs. Cependant, grâce aux différents plans de soutien, les craintes sur le système bancaire se sont estompées sur la seconde moitié du mois. Les indicateurs avancés en Chine continuent à s'améliorer, ce qui pointe une reprise progressive de l'activité.

Sur le mois, AMD et NVIDIA sont les meilleurs contributeurs grâce à leur positionnement sur l'intelligence artificielle, tandis que FIRST SOLAR bénéficie du plan de relance vert « IRA » et affiche un carnet de commandes à des niveaux records. A l'inverse, ALBEMARLE souffre de la baisse du prix du lithium, tandis que CNH INDUSTRIAL a souffert de la perception inexacte d'être surexposé à des pays périphériques et en particulier dans le contexte macroéconomique actuel. Nous avons initié une position en NEXTRACKER, fabricant de systèmes de tracker solaire aux États-Unis, afin d'augmenter notre exposition au solaire photovoltaïque américain.

La Commission européenne a présenté son « Net Zero Industrial Act » (NZIA), élément clé du Green Deal pour la réduction des émissions et la réponse à la loi américaine sur la réduction de l'inflation (IRA). Cette proposition vise à la production de 40 % des besoins annuels en technologies propres dans l'UE d'ici 2030 et fixe des objectifs pour les technologies stratégiques pour une mise à l'échelle rapide des éoliennes, des pompes à chaleur, des panneaux solaires, de l'hydrogène renouvelable et du stockage de CO2.

Principaux achats/ventes du mois

(+) TRANE TECHNOLOGIES... (-) EATON CORP PLC
(+) SYNOPSIS INC (-) UNION PACIFIC CORP
(+) TESLA INC (-) KONINKLIJKE DSM

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

LINDE PLC +1.1 NEXTERA ENERGY ... -0.3
FIRST SOLAR INC +0.5 ALBEMARLE CORP -0.2
ADVANCED MICRO ... +0.4 EATON CORP PLC -0.2

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

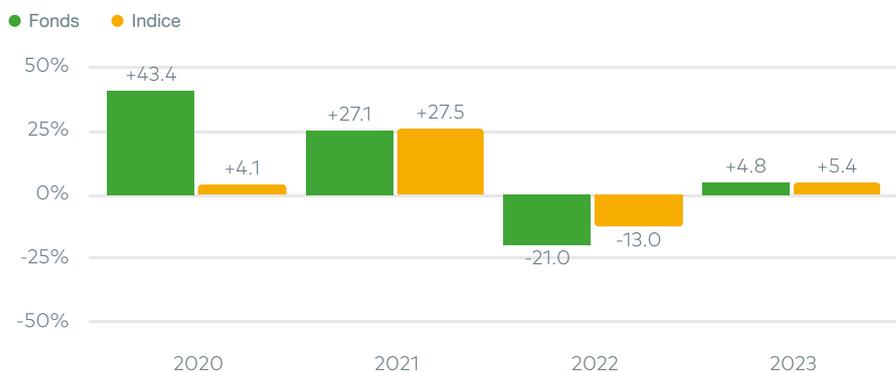
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

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 | +1.0% | +4.8% | -9.9% | +75.7% | - | +50.9% | +20.7% | - | +13.8% |
| Indice | +0.6% | +5.4% | -5.2% | +55.0% | - | +21.7% | +15.7% | - | +6.4% |
| Diff. | +0.4% | -0.6% | -4.7% | +20.7% | - | +29.2% | +4.9% | - | +7.5% |
| Rang* | 334/1170 | 796/1158 | 926/1056 | 92/540 | | 23/495 | | | |

*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 | 18.0% | 16.0% | 7.5% | -0.6 | -0.6 |
| 3 ans | 18.1% | 14.8% | 9.9% | 0.5 | 1.3 |

MANDARINE GLOBAL TRANSITION R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

| | | |
|---------------------------|------|--------------------------------------|
| LINDE PLC | 3.3% | Gaz industriel / Etats-Unis |
| TETRA TECH INC | 3.2% | Consulting / Etats-Unis |
| WABTEC CORP | 3.1% | Transport ferroviaire / Etats-Unis |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 3.1% | Bâtiment vert / France |
| EDP RENOVAVEIS SA | 3.0% | Energie éolienne / Espagne |
| ANSYS INC | 2.9% | Architecture & Ingénierie / Etats... |
| EVOQUA WATER TECHNOLOG... | 2.6% | Traitement des eaux / Etats-Unis |
| REPUBLIC SERVICES INC | 2.5% | Gestion des déchets / Etats-Unis |
| WASTE MANAGEMENT INC | 2.5% | Gestion des déchets / Etats-Unis |
| STMICROELECTRONICS | 2.4% | Véhicule électrique / Suisse |

Thématiques de transition

| | |
|------------------------|-------|
| Monde bas carbone | 24.3% |
| Mobilité durable | 18.6% |
| Energie renouvelable | 18.2% |
| Ress.naturelles | 9.0% |
| Digitalisation | 7.4% |
| Economie circulaire | 4.9% |
| Serv.environment | 3.2% |
| Carburants alternatifs | 2.7% |
| Conso.responsable | 2.6% |
| Infra.intelligente | 0.9% |
| Cash & Autres | 8.1% |

Secteurs

| | |
|------------------|-------|
| Industrie | 38.9% |
| Technologie | 23.0% |
| Services Publics | 11.1% |
| Produits de base | 10.2% |
| Services conso. | 6.0% |
| Biens de conso. | 2.7% |
| Cash & Autres | 8.1% |

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2023

| | |
|--|---------|
| Actif sous gestion | 450.8M€ |
| Exposition actions | 91.9% |
| Nombre de lignes | 48 |
| Active share | 95.5% |
| Capitalisation moyenne (Mds €) | 57.7 |
| Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.) | +7.7% |
| PE (Next 12 Months) | 21.6x |

Profil ESG

| | |
|---------------------------------|---------------|
| 160 Empreinte Carbone | Indice 178 |
|---------------------------------|---------------|

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

Zones géographiques



| | |
|------------------|-------|
| Amérique du Nord | 43.6% |
| Europe | 35.0% |
| Asie | 10.3% |
| Émergents | 3.0% |
| Cash & Autres | 8.1% |

Capitalisations



| | |
|---------------|-------|
| Mega Cap | 21.8% |
| Large Cap | 43.9% |
| Mid Cap | 24.6% |
| Small Cap | 1.6% |
| Cash & Autres | 8.1% |

CARACTÉRISTIQUES

| | | | |
|-------------------------------|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| ISIN LU2257980289 | Code Bloomberg MAGTREA LX Equity | Création du fonds 28/01/2020 | Création de la part 28/01/2020 |
| Forme juridique Sicav Lux. | Devise de la part EUR | Horizon d'investissement 5 ans | Gestionnaire Mandarine Gestion |
| Depositaire BNP Paribas | Valorisation Quotidien | Centralisation des ordres 13H00 | Reglement J+2 |
| Frais de gestion 1.95% | 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

MANDARINE GLOBAL TRANSITION

SFDR Article 9

31/03/2023

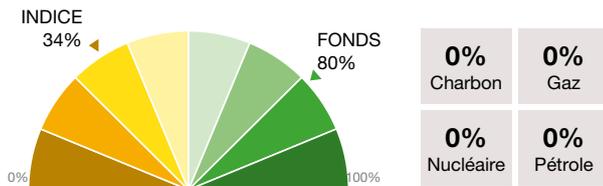
MANDARINE

ANALYSE CLIMAT



► Part Verte

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

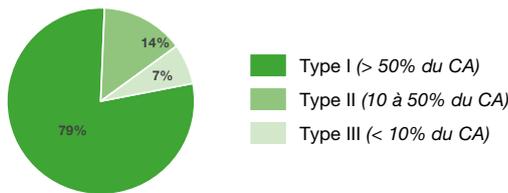


► Profil « Part Verte » des principales lignes

| | |
|---------------------------|--------------------------|
| LINDE PLC | Bas carbone / transition |
| TETRA TECH INC | Bas carbone / transition |
| WABTEC CORP | Facilitateur |
| SCHNEIDER ELECTRIC | Facilitateur |
| EDP RENOVAVEIS SA | Bas carbone / transition |
| ANSYS INC | Facilitateur |
| EVOQUA WATER TECHNOLOGIES | Facilitateur |
| REPUBLIC SERVICES INC | Bas carbone / transition |
| WASTE MANAGEMENT INC | Bas carbone / transition |
| STMICROELECTRONICS | Facilitateur |

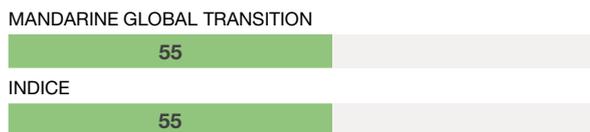
► Intensité Greenfin

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%)



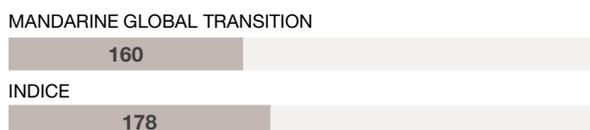
► Biodiversité

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%)



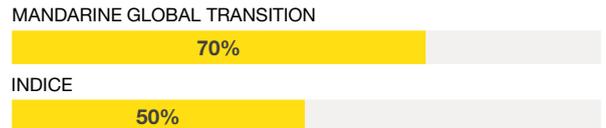
► Empreinte Carbone

En tonnes de CO2E /M€ investis, scopes 1+2 + 1^{er} rang des fournisseurs (Taux de couverture : Fonds 94% / Indice 94%)



► Scénario d'alignement 2°C

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

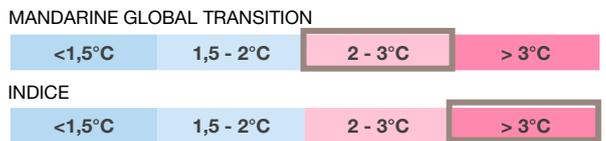


► Top 3 des entreprises « Alignement 2°C »



► Température

Trajectoire d'alignement actuelle des investissements (Taux de couverture : Fonds 52% / Indice 60%)



► Engagement actionnarial

| Entreprise | Date | Contact | En portefeuille |
|--------------------|---|----------|-----------------|
| LEGRAND | 30/03/2023 | ESG | Oui |
| | Economie circulaire, enquêtes d'engagement, critères RSE dans la rémunération variable | | |
| VERBUND | 22/03/2023 | CEO, CFO | Oui |
| | Adaptation au changement climatique (notamment l'évolution du régime de pluies) et impact sur la production d'électricité hydraulique | | |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 03/02/2023 | ESG | Oui |
| | Culture d'entreprise, outils de mesure des avancements et méthodologie pour atteindre les objectifs de développement durable | | |

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'affaire 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).

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 PNUÉ (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.