

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

Adrien
DUMASMarcelo
PRETO

Les marchés actions internationaux ont fortement progressé en novembre (MSCI ACWI EUR +9,4%) à la suite des annonces des premiers résultats sur l'efficacité des vaccins contre la Covid-19. Dans un contexte de forte rotation sectorielle, les actions exposées à la transition climatique ont relativement bien performé. Sur le plan économique, les statistiques américaines et chinoises, moteurs de l'économie mondiale, ont continué de surprendre positivement.

Au sein du fonds, les thématiques liées au transport propre et aux énergies renouvelables sont restées bien orientées. Le fabricant chinois de véhicules électriques NIO (+65% sur le mois) et le fabricant américain de micro-onduleurs pour les panneaux solaires ENPHASE (+39%) ont été encore une fois de forts contributeurs. Nous avons initié une ligne dans ADVANCED MICRO DEVICES, fournisseur permettant la digitalisation qui renforce son positionnement avec l'acquisition de XILINX. Nous avons par ailleurs soldé notre position dans ESSENTIAL UTILITIES.

Sur le plan politique, la victoire officielle de Joe Biden dans l'élection présidentielle américaine est de plus en plus proche avec la certification des résultats des derniers « swing states ». L'élection de Joe Biden devrait avoir un impact favorable sur la transition climatique, sa marge de manœuvre sur ces sujets, notamment la plan d'investissement massif présenté dans la campagne présidentielle, restant en partie dépendante de l'issue de la course sénatoriale de Janvier en Géorgie. On notera aussi la dynamique enclenchée par le nouveau premier Ministre japonais, qui après avoir affirmé les ambitions du pays sur son mix énergétique vient d'imposer la fin de la vente des moteurs à combustibles fossiles dès 2030.

Le fonds continuera d'investir dans des entreprises de qualité offrant une visibilité sur leur potentiel de croissance et dont les activités contribuent fortement à la transition énergétique et écologique. Vous trouverez ci-après un reporting climat détaillé, illustrant notre rôle d'investisseur responsable et notre engagement actionnarial.

Principaux achats/ventes du mois

(+) ADVANCED MICRO DEV	(-) ESSENTIAL UTILITIES
ALSTOM SA	NIO INC - ADR
SAINT GOBAIN	

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

NIO INC - ADR	+0.9	LONGI GREEN ENE...	-0.2
EOLUS VIND	+0.7	DIGITAL REALTY	-0.2
ENPHASE ENERGY	+0.6	PING AN HEALTHCA...	-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

Evolution depuis création

● Fonds



Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

PORTEFEUILLE

Principales lignes

LINDE PLC	2.6%	Matières premières / Grande-Br...
EDP RENOVAVEIS SA	2.2%	Energie éolienne / Espagne
LG CHEM LTD	2.0%	Véhicule électrique / Corée du ...
STMICROELECTRONICS	2.0%	Véhicule électrique / Suisse
KEYENCE CORP	1.9%	Efficience énergétique / Japon
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1.9%	Energie éolienne / Danemark
SCHNEIDER ELECTRIC	1.9%	Bâtiment vert / France
TETRA TECH INC	1.9%	Consulting / Etats-Unis
ANSYS INC	1.8%	Réduction des émissions / Etat...
ENPHASE ENERGY	1.8%	Energie solaire / Etats-Unis

Thématiques de transition

Energie renouvelable	21.8%
Monde bas carbone	18.2%
Mobilité durable	17.1%
Ress.naturelles	14.2%
Economie circulaire	7.8%
Carburants alternatifs	5.3%
Conso.responsable	5.2%
Serv.environnement	3.3%
Digitalisation	1.2%
Infra.intelligente	0.9%
Cash & Autres	5.1%

Secteurs

Industrie	43.1%
Technologie	15.7%
Services Publics	12.0%
Produits de base	11.3%
Services conso.	6.6%
Santé	2.7%
Biens de conso.	1.8%
Immobilier	1.6%
Cash & Autres	5.1%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 novembre 2020

Actif sous gestion	59.6M€
Exposition actions	94.9%
Nombre de lignes	64
Active share	97.2%
Capitalisation moyenne (Mds €)	29.2
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+23.7%
PE (Next 12 Months)	27.6x

Zones géographiques



Europe	40.7%
Amérique du Nord	28.2%
Asie	14.9%
Émergents	11.0%
Cash & Autres	5.1%

Capitalisations



Mega Cap	17.6%
Large Cap	35.0%
Mid Cap	30.3%
Small Cap	11.9%
Cash & Autres	5.1%

Profil ESG

135 Empreinte Carbone	Indice 220
---------------------------------	----------------------

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

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013464609	Code Bloomberg MANMGTR FP Equity	Création du fonds 28/01/2020	Création de la part 28/01/2020
Forme juridique FCP	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 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'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

MANDARINE GLOBAL TRANSITION

Actions Internationales

30/11/2020



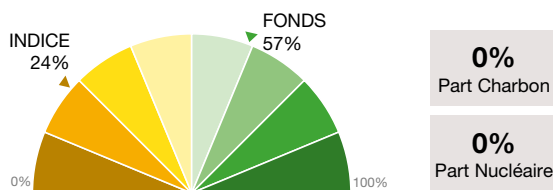
ANALYSE CLIMAT



INDICATEURS DE TRANSITION

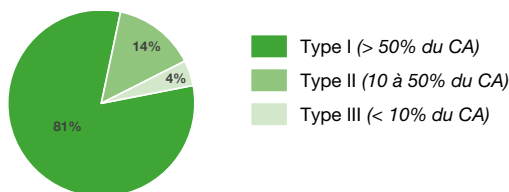
Part Verte

% moyen du chiffre d'affaires des entreprises éligible à la taxonomie verte européenne (Taux de couverture : Fonds 88% / Indice 95%)



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%)



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

25%

INDICE

5% 12%

- Eligible à l'univers MGT et ayant soumis un scénario d'alignement
- Non-éligible à l'univers MGT et ayant soumis un scénario d'alignement

Température

Trajectoire d'alignement actuelle des investissements (Taux de couverture : Fonds 61% / Indice 83%)

MANDARINE GLOBAL TRANSITION

<1,5°C 1,5 - 2°C 2 - 3°C > 3°C

INDICE

<1,5°C 1,5 - 2°C 2 - 3°C > 3°C

Empreinte Carbone

En tonnes de CO2E /M€ investis, scopes 1+2 + 1^{er} rang des fournisseurs (Taux de couverture : Fonds 91% / Indice 96%)

MANDARINE GLOBAL TRANSITION

135

INDICE

220

LES ENTREPRISES ET LE CLIMAT

Profil « Part Verte » des principales lignes

LINDE PLC	Bas carbone / transition
EDP RENOVEVEIS SA	Bas carbone / transition
LG CHEM LTD	Bas carbone / transition
STMICROELECTRONICS	Facilitateur
KEYENCE CORP	Facilitateur
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Facilitateur
SCHNEIDER ELECTRIC	Facilitateur
TETRA TECH INC	Bas carbone / transition
ANSYS INC	Facilitateur
ENPHASE ENERGY INC	Facilitateur

Top 3 des entreprises « Part Verte »

EDP RENOVEVEIS 100%	LINDE PLC 100%	STMICRO ELECTRONICS 100%
------------------------	-------------------	-----------------------------

Top 3 des entreprises « Alignement 2°C »

VESTAS < 1,5°C	EDP RENOVEVEIS < 2°C	TRIMBLE < 2°C
-------------------	-------------------------	------------------

Engagement actionnarial

Entreprise	Date	Contact	En portefeuille
SCHNEIDER ELECTRIC	12/11/2020	IR, DD	Oui
	Objectif de neutralité carbone d'ici 2040 sur une empreinte scopes 1, 2 et 3		
NESTE	12/11/2020	IR, DD	Non
	Notation CDP, engagement d'atteindre une production neutre en carbone d'ici 2035, réduction de l'utilisation de huile de palme		
TOMRA	24/11/2020	IR	Oui
	Nouveau reporting d'impact et objectifs sur le développement durable		

IR : relations investisseurs. DD : Responsable Développement Durable

Objectifs de Développement Durable

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





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>.

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.

CDP / Carbon Disclosure Project

Le CDP est une organisation internationale à but non lucratif gérant la plus importante plateforme de reporting environnemental. Le CDP est devenu, au fil des années, le principal questionnaire volontaire pour apprécier et comparer la performance énergétique et carbone des entreprises. Il intègre désormais 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 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.