

« LA PAROLE AU GERANT »

19 octobre 2022

Présentation	1
Actualité de marché	1
Le fonds Mandarine Global Transition	2-3



Présentation

Mandarine Gestion est une société de gestion française indépendante et entrepreneuriale, spécialiste de la gestion Actions. Ses stratégies d'investissement offrent une gestion active de conviction, se démarquant des indices de marchés et intégrant les visions financière et durable en lien avec la réalité économique et sociétale.

Les expertises Mandarine se déclinent sur les actions françaises, européennes et internationales, sur toutes les tailles de capitalisation (micro, petites, moyennes et grandes entreprises) avec des styles typés (Croissance, Value, Rendement).

Mandarine est également engagée depuis sa création dans une démarche active de financement de projets à impact et de l'économie sociale et solidaire.

Installée en France, avec des bureaux en Suisse et en Allemagne, la société déploie son offre auprès des clients privés et institutionnels dans un nombre croissant de pays européens.

Actualité de marché

L'exercice 2022 est très chahuté. Entre le conflit russo-ukrainien qui pèse sur le sentiment en Europe et ses conséquences sur les couts énergétiques, la remontée rapide des taux aux Etats-Unis pour essayer de limiter l'inflation et une Chine engluée dans sa politique Zéro Covid, les moteurs de croissance économique ont tous fortement ralenti, faisant craindre un atterrissage difficile pour 2023. Si conjoncturellement la prudence est de mise, les enjeux de transition écologique et énergétique sont renforcés par ce contexte.

Afin de pouvoir se passer du gaz russe, qui représentait 45% de l'approvisionnement européen en gaz en 2021, l'Europe a mis en place en mai le plan « RePowerEU » qui vise à réduire sa consommation de gaz de 30% d'ici 2030. Cette baisse passera par un déploiement massif de solutions d'efficacité énergétique, à l'image des pompes à chaleur qui remplaceront les chaudières à gaz, de la rénovation des bâtiments pour les rendre plus efficaces, et de l'amélioration des processus industriels afin de réduire leur consommation d'énergie.

La réponse des États-Unis à cet environnement inflationniste, tiré par les prix de l'énergie, s'est traduite par le « Inflation Reduction Act » approuvé en août dernier. Ce plan prévoit d'allouer 369 milliards de dollars à la transition énergétique au cours des dix prochaines années. Il se matérialisera pour deux tiers en crédits d'impôts, en particulier à destination des producteurs d'énergies renouvelables, mais visera aussi la rénovation des bâtiments, le déploiement des véhicules propres ainsi que l'hydrogène bas carbone. L'objectif de ce plan est de réduire la facture énergétique des foyers américains et de doter le pays de sources d'énergies renouvelables et compétitives.

L'ensemble des solutions nécessaires et plébiscitées par les plans RePowerEU, Inflation Reduction Act ou encore le Plan Quinquennal Chinois en cours favorisent des secteurs clés de la transition climatique et énergétique et accélèrent le potentiel de croissance structurel. Le déploiement massif des énergies renouvelables, l'électrification de l'ensemble de l'économie et des transports, l'utilisation de carburants alternatifs tels que l'hydrogène et les biocarburants seront les grands bénéficiaires de ces plans de relance « verts », et ce dès 2023.

Le fonds MANDARINE GLOBAL TRANSITION

Investir pour la transition écologique et énergétique.

Le changement climatique, la disparition de la biodiversité, l'épuisement des ressources naturelles, la réduction de la consommation énergétique, la limitation des émissions de gaz à effet de serre... les enjeux environnementaux auxquels le monde doit faire face sont nombreux. La notion de transition écologique regroupe un ensemble de principes et de pratiques adoptés dans le but de faire évoluer notre modèle économique et social vers un modèle durable, décarboné, qui répond à ces défis du XXIème siècle.

LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE ET ÉCOLOGIQUE EST LANCÉE

La transition énergétique et écologique (TEE) vise à basculer vers un système énergétique s'appuyant efficacement sur des ressources renouvelables.

L'urgence climatique est déjà rentrée dans la conscience collective, est intégrée dans des plans de relance et de développement, notamment en Union européenne, en Chine et aux Etats-Unis. La transition énergétique incite également les entreprises à se renouveler et à s'orienter vers de nouveaux modèles pour innover et créer des services énergétiques qui répondent aux exigences et enjeux environnementaux.



CAPTER LA DYNAMIQUE MONDIALE DE CROISSANCE LIÉE À LA TRANSITION

Objectif du fonds Mandarin Global Transition

Le fonds a pour objectif de financer et capter la dynamique de croissance des acteurs de la transition écologique et énergétique, vers une économie décarbonée. Il investit dans des entreprises de tous pays du monde et de toutes tailles. Le fonds est conforme à l'article 9 du règlement SFDR et possède le label Greenfin.

Comment ?

Le fonds se focalise sur les entreprises présentes dans des « éco-activités » (avec exclusion stricte notamment de tout combustible fossile et du nucléaire) et ayant une démarche climat active (proposant des objectifs de réduction d'émissions de gaz à effet de serre ambitieux et cohérents, dans l'optique de maintenir la hausse de la température mondiale en dessous des 2° d'ici 2100).

Principes de gestion :

- Une gestion active et concentrée sur environ 50 entreprises
- Des profils d'investissement et des typologies de croissance diversifiés
- Un risque piloté par l'intégration ESG et le suivi des impacts climatiques

UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT GLOBAL



Actions internationales
« Le climat n'a pas de frontière »

Sélection de secteurs et exclusions

Scoring quantitatif + Alignement 2°C

3 TYPOLOGIES D'ENTREPRISES SÉLECTIONNÉES



Approche « Croissance & Qualité »
Critères d'analyse financiers et extra-financiers
Dialogue actionnarial



Le fonds MANDARINE GLOBAL TRANSITION

DES THÉMATIQUES PORTEUSES



Le fonds est concentré sur des **thématiques d'investissement liées aux énergies propres et à l'environnement**. Ces thématiques impliquent une **dynamique d'innovation**, nécessaire à la lutte contre le dérèglement climatique, qui se traduit dans une croissance structurelle estimée selon nous à plus de 8% par an.

Le fonds accompagne les **leaders de ces marchés en devenir**, en se concentrant sur les acteurs qui se différencient par leur technologie, leur savoir-faire et leur capacité d'innovation. L'équilibre des maturités des différentes technologies et modèles d'affaires est clé dans la construction du portefeuille.

Thématiques susceptibles d'évolution.

LES INDICATEURS D'IMPACT

4 indicateurs d'impact principaux ont été retenus pour matérialiser la contribution du fonds à la transition écologique et énergétique.

Le fonds a ainsi pour objectif de **maximiser la part verte** de ses investissements, tout en cherchant à **minimiser son empreinte carbone** et en respectant la **trajectoire d'alignement 2°C** des Accords de Paris.



PART VERTE

Pourcentage des investissements classés « Vert » selon la taxonomie européenne

ALIGNEMENT
ACCORD DE PARIS

Alignement (SBT*) et température (en °C) des investissements en respect de l'Accord de Paris

ÉMISSIONS DE GAZ
À EFFET DE SERRE

Empreinte carbone des investissements, calculée en tonnes CO2e / Mln€ investis

TYPE D'ÉMETTEUR
(I, II ET III)

Répartition du portefeuille selon le niveau de chiffre d'affaires lié la TEE pour les entreprises investies (Greenfin)

*SBT (Science Based Targets) : organisme international indépendant validant scientifiquement le scénario d'alignement soumis par les entreprises.

CARACTÉRISTIQUES DE MANDARINE GLOBAL TRANSITION

Profil de risque **1 2 3 4 5 6 7**

Classification SFDR **9**

Création 28/01/2020

Indice de référence MSCI AC World NR

Horizon d'investissement > 5 ans

Catégorie Actions internationales

Forme juridique Sicav Lux

Valorisation Quotidienne

Dépositaire BNP Paribas

Code ISIN LU2257980289 (part R)

Frais de gestion 1,95%

Frais variables 15% de la surperformance au-delà de l'indice de référence (div. réinvestis) si la performance est positive

Frais de souscription 2% max

Actif au 20/10/2022 405 millions d'euros

