MANDARINE

GLOBAL TRANSITION R

Actions Internationales ISIN LU2257980289 RAPPORT MENSUEL 30 JUIN 2025

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

★★★★

+0.2%	-0.7%	13.6%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +1.1%	*Indice -2.9%*	*Indice 17.3%*

Adrien **DUMAS**

Marcelo **PRETO**

Alexandre **JOMEAU**

Les marchés actions ont terminé le mois de juin en hausse, soutenus par l'optimisme des investisseurs face à la vigueur de l'économie américaine et au ralentissement progressif de l'inflation mondiale. Si les banques centrales ont maintenu une posture prudente, les publications macroéconomiques ont rassuré, notamment aux États-Unis où la consommation et l'emploi restent solides, et en Europe où les premières baisses de taux soutiennent la dynamique.
Nos expositions à NVIDIA, HD Hyundai Electric et Prysmian ont bien contribué, portées par la thématique IA, les infrastructures et la transition énergétique. En revanche, Arcadis, Republic Services et Waste Management ont pesé sur la performance. Nous avons renforcé SK Hynix, Hubbell, Vertiv, EDP Renovaveis et Nextracker, tous positionnés sur des segments stratégiques de la transition énergétique et des infrastructures critiques. À l'inverse, nous avons procédé à des allégements ciblés sur Microsoft et Symrise et avons cédé nos lignes en Arcadis et National Grid.
Sur le plan environnemental, plusieurs annonces confirment l'engagement mondial en faveur de la transition énergétique, bien que le secteur reste volatil à court terme, en lien avec les tensions géopolitiques et les chaînes d'approvisionnement.

Principaux achats/ventes du mois

(+) ARM HOLDINGS PLC-ADR	(-) NATIONAL GRID PLC
(+) HUBBELL INC	(-) ARCADIS
(+) VERTIV HOLDINGS CO-A	(-) MICHELIN (CGDE)

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

NVIDIA CORP	+0.3	ARCADIS	-0.3
HD HYUNDAI ELEC…	+0.2	SYMRISE AG	-0.3
GE VERNOVA INC	+0.2	REPUBLIC SERVICE…	-0.2

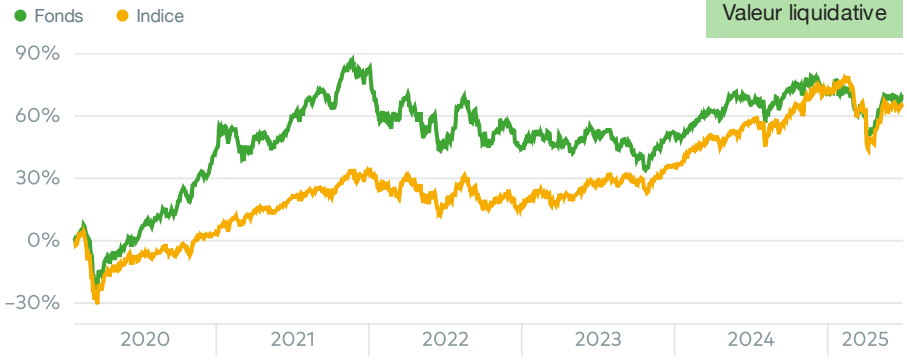
Mandarine Global Transition a pour objectif de financer et capter la dynamique de croissance des acteurs de la transition écologique et énergétique, vers une économie décarbonée.

PERFORMANCES ET RISQUES

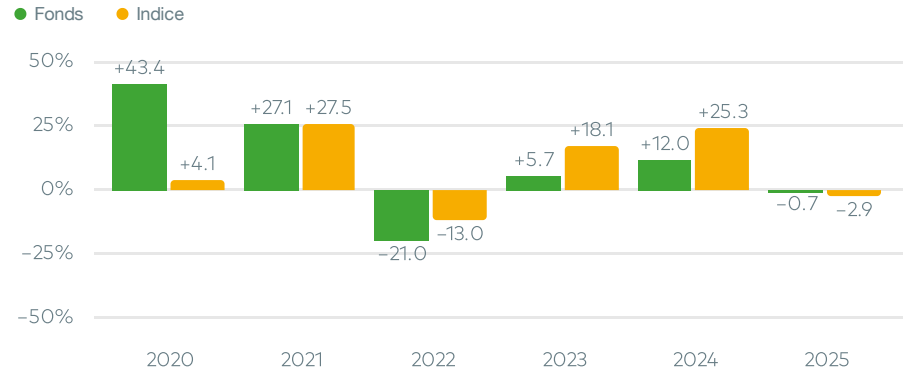
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.
Indice de référence : MSCI All Countries World Index NR EUR

Evolution depuis création

169.24 EUR
Valeur liquidative



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées						Performances annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+0.2%	-0.7%	+1.6%	+17.2%	+65.4%	+69.2%	+5.4%	+10.6%	+10.2%
Indice	+1.1%	-2.9%	+6.1%	+43.9%	+81.4%	+65.9%	+12.9%	+12.6%	+9.8%
Diff.	-0.9%	+2.2%	-4.5%	-26.7%	-16.1%	+3.4%	-7.5%	-2.1%	+0.4%
Quartile*	3	3	3	3	1	1			

**Catégorie Morningstar - International Equity - Ecology Sector*

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	13.6%	17.3%	7.5%	-0.7	-0.2
3 ans	14.0%	14.1%	7.0%	-1.1	0.1

MANDARINE

GLOBAL TRANSITION R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

MICROSOFT CORP	3.5%	Cloud / Etats-Unis
REPUBLIC SERVICES INC	2.9%	Gestion des déchets / Etats-U…
SCHNEIDER ELECTRIC	2.7%	Efficience énergétique / France
WABTEC CORP	2.7%	Transport ferroviaire / Etats-Unis
E.ON SE	2.6%	Infrastructure de réseau / Alle…
WASTE MANAGEMENT INC	2.4%	Gestion des déchets / Etats-U…
PRYSMIAN SPA	2.3%	Infrastructure de réseau / Italie
EATON CORP PLC	2.3%	Efficience énergétique / Irlande
XYLEM INC	2.3%	Traitement des eaux / Etats-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2.3%	Bâtiment vert / Irlande

Thématiques de transition

Monde bas carbone	19.9%
Infra.intelligente	14.9%
Ress.naturelles	14.4%
Digitalisation	11.4%
Mobilité durable	9.7%
Economie circulaire	8.6%
Conso.responsable	4.9%
Serv.environnement	3.5%
Energie renouvelable	1.9%
Energie propre	0.5%
Carburants alternatifs	0.4%
Cash & Autres	9.8%

Secteurs

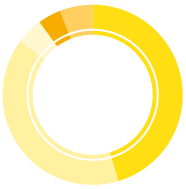
Industrie	48.6%
Technologie	14.8%
Services publics	12.6%
Produits de base	10.3%
Finance	1.6%
Services conso.	1.4%
Biens de conso.	0.4%
Energie	0.4%
Cash & Autres	9.8%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 juin 2025

Actif sous gestion	333.8M€
Exposition actions	90.2%
Nombre de lignes	65
Part active du portefeuille (Active share)	89.5%
Capitalisation moyenne (Mds €)	246.9
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+9.8%
PE (Next 12 Months)	23.0x

Zones géographiques



Amérique du Nord	45.4%
Europe	39.8%
Asie	4.7%
Émergents	4.2%
Cash & Autres	5.9%

Capitalisations

Mega Cap	34.2%
Large Cap	35.6%
Mid Cap	19.6%
Small Cap	0.7%
Cash & Autres	9.8%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
LU2257980289	MAGTREA LX Equity	28/01/2020	28/01/2020
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
Sicav Lux.	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
BNP Paribas	Quotidien	13h00	J+2
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
1.95%	15% de la surperformance au-delà de l'indice	2.00%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

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 DIC 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

GLOBAL TRANSITION

SFDR Article 9

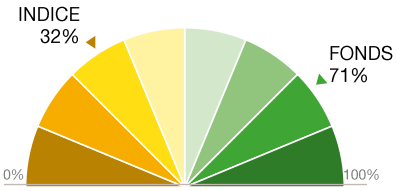
30/06/2025

ANALYSE CLIMAT

GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Part Verte

% moyen du chiffre d'affaires des entreprises éligible à la taxonomie verte européenne *(Taux de couverture : Fonds 100% / Indice 92%)*



0% Charbon	0% Gaz
0% Pétrole	

Profil « Part Verte » des principales lignes

MICROSOFT CORP	Facilitateur
REPUBLIC SERVICES INC	Bas carbone / transition
SCHNEIDER ELECTRIC	Facilitateur
WABTEC CORP	Facilitateur
E.ON SE	Facilitateur
WASTE MANAGEMENT INC	Bas carbone / transition
PRYSMIAN SPA	Facilitateur
EATON CORP PLC	Facilitateur
XYLEM INC	Facilitateur
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Facilitateur

Alignement à la taxonomie

% moyen du chiffre d'affaires des entreprises aligné à la taxonomie verte européenne *(Taux de couverture : Fonds 82% / Indice 14%)*

MANDARINE GLOBAL TRANSITION

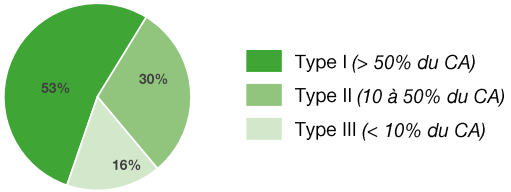
20%

INDICE

2%

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%)*

MANDARINE GLOBAL TRANSITION

59

INDICE

61

Scénario d'alignement 2°C

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

SCIENCE BASED TARGETS

MANDARINE GLOBAL TRANSITION

66%

INDICE

52%

Top 3 des entreprises « Alignement 2°C »

REPUBLIC SERVICES INC	WABTEC CORP	WASTE MANAGEMENT
< 1,5°C	**< 1,5°C**	**< 1,5°C**

Température

Trajectoire d'alignement actuelle des investissements *(Taux de couverture : Fonds 94%/ Indice 93%)*

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

La température du portefeuille est inférieure à celle de son indice grâce à une plus grande part de sociétés ayant soumis un scenario respectant la trajectoire d'alignement 2°C de l'Accord de Paris.

Empreinte Carbone

En tonnes de CO2E /M€ investis, scopes 1+2+3 *(Taux de couverture : Fonds 100%/ Indice 100%)*

MANDARINE GLOBAL TRANSITION

1328

INDICE

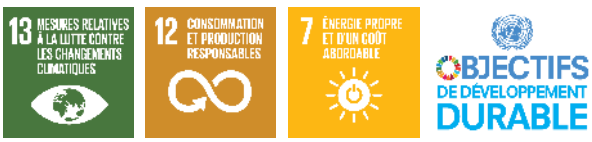
493

Repères SFDR

Classification SFDR	Minimum d'investissements durables	Prise en compte des PAI
Article 9	**90%**	**Oui**

Objectifs de Développement Durable

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



Source : Données Mandarine Gestion, ISS ESG, S&P 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.

MANDARINE
GLOBAL TRANSITION

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 du 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 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).
Les données de CA exposé aux éco-activités Greenfin ainsi que dans des activités exclues partiellement ou strictement sont issues de Mandarine Gestion.

Empreinte Carbone

L'empreinte carbone est calculée en utilisant les émissions de CO2 des scopes 1, 2 et 3 des entreprises, par rapport à la somme totale de la valeur des investissements. La métrique de l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros d'investis (tCO2e/Mn€). Les données proviennent d'ISS. Jusqu'en mars 2024, les données CO2 étaient celles des scope 1, 2 et fournisseurs de 1er rang.

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 / Mandarine Biodiversity Score

Le *Mandarine Biodiversity Score*, développé par Mandarine, 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).

Alignement à la taxonomie

Les données d'alignement du chiffre d'affaires à la Taxonomie sont fournies par Sustainalytics. La part allouée à la taxonomie suit un processus à 4 étapes : 1. identification des activités éligibles à la Taxonomie. 2. Respect de l'activité avec les critères techniques de la Taxonomie. 3. Respect du principe du DSNH (Do no Significant Harm) soit ne pas porter préjudice aux autres objectifs environnementaux de la Taxonomie. 4. Garantie des standards sociaux minimum. Les données sont tirées des rapports annuels ou estimées par le fournisseur de données ESG.

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.

ODD / Objectifs de Développement Durable

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.