



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

+2.1% Performance 1 mois	+12.4% Performance YTD	11.4% Volatilité 1 an
------------------------------------	----------------------------------	---------------------------------



Aurélien TAIEB

Les marchés actions mondiaux ont clôturé septembre en hausse et le fonds a surperformé son indice. Le mois a été marqué par le déclenchement du cycle de baisse des taux par Jerome Powel, avec une réduction de 50 points de base. Les indicateurs macroéconomiques, notamment aux États-Unis, sont encourageants : les indices ISM (manufacturiers et services) et les ventes au détail ont légèrement progressé. Sur le front de l'inflation, l'indice des prix à la consommation (CPI) a reculé à 2,5 % en août. La Chine a également attiré l'attention avec l'annonce de nouvelles mesures de relance, impactant notamment l'immobilier et les conditions de financement.

Au sein du portefeuille, les principaux contributeurs ont été GE Vernova et Trane Technologies, profitant du dynamisme de l'économie américaine, ainsi que CATL et BYD dans le secteur des véhicules électriques en Chine, soutenus par les mesures de relance. À l'inverse, nos positions dans la gestion des déchets, telles que Republic Services qui dispose de contrats indexés sur l'inflation, ont sous-performé. Côté mouvements, nous avons réduit notre exposition aux semi-conducteurs analogues, avec la vente de NXP en raison de la faiblesse des marchés industriels, automobiles et smartphones, et avons renforcé nos positions dans les services d'eau, réseaux électriques - bénéficiaires de la baisse des taux - et les industriels à forte exposition hors Europe. Sur le plan géopolitique, nous anticipons une volatilité persistante des marchés. L'élection présidentielle américaine reste serrée, avec sept États-clés (« Swing States ») susceptibles de décider encore du résultat, offrant un choix binaire en raison des divergences des candidats sur les politiques climatiques et commerciales. Par ailleurs, l'escalade du conflit au Moyen-Orient accroît le risque d'une montée des prix du pétrole. En Europe, c'est la situation politique de la France qui est restée au cœur des préoccupations.

Principaux achats/ventes du mois

LEGRAND HOLDING SA	(-) CM-AM DOLLAR CASH-C
(+) CIA SANEAMENTO BAS...	XYLEM INC
VERALTO CORP	NXP SEMICONDUCTORS NV

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

GE VERNOVA INC	+0.4	REPUBLIC SERVICES	-0.1
CONTEMP. AMPEREX	+0.4	XYLEM INC	-0.1
BYD CO LTD-H	+0.2	ENPHASE ENERGY	-0.1

MAM Transition Durable Actions adresse la thématique porteuse de la transition énergétique, écologique et sociale en sélectionnant des sociétés Solution ou en Transition face à ces enjeux, sans contrainte géographique. Ce fonds de partage finance notamment le Fonds de Dotation pour la Biodiversité.

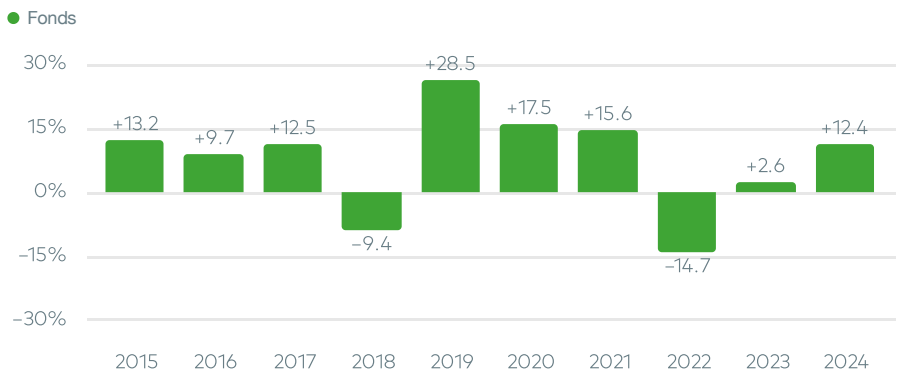
PERFORMANCES ET RISQUES

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 : STOXX Global 1800 EUR depuis le 01/10/2021

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	+2.1%	+12.4%	+20.1%	+7.2%	+39.8%	+243.2%	+2.3%	+6.9%	+10.1%
Quartile*	2	2	2	2	3	2			

*Catégorie Morningstar - International Equity - Ecology Sector

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	11.4%	1.2
3 ans	15.1%	-0.1

MAM TRANSITION DURABLE ACTIONS C

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

TETRA TECH INC	3.8%	Industrie / Etats-Unis
WABTEC CORP	3.2%	Industrie / Etats-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2.9%	Industrie / Irlande
SCHNEIDER ELECTRIC	2.8%	Industrie / France
REPUBLIC SERVICES INC	2.7%	Industrie / Etats-Unis
AMERICAN WATER WORKS	2.7%	Services publics / Etats-Unis
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2.7%	Services publics / France
XYLEM INC	2.7%	Industrie / Etats-Unis
E.ON AG	2.6%	Services publics / Allemagne
SYNOPSIS INC	2.4%	Technologie / Etats-Unis

Secteurs

Industrie	49.8%
Services publics	16.3%
Technologie	11.9%
Produits de base	8.3%
Services conso.	7.5%
Immobilier	1.2%
Cash & Autres	5.0%

Pays

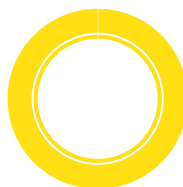
Etats-Unis	41.5%
France	10.7%
Japon	6.7%
Allemagne	6.1%
Irlande	5.7%
Chine	4.4%
Italie	3.6%
Danemark	3.2%
Canada	2.8%
Espagne	2.8%
Pays-Bas	1.9%
Grande-Bretagne	1.4%
Belgique	1.3%
Autres Pays	1.8%
Cash & Autres	5.0%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 septembre 2024

Actif sous gestion	53.5M€
Exposition actions	100.0%
Nombre de lignes	65
Capitalisation moyenne (Mds €)	0.4
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.8%
PE (Next 12 Months)	21.5x

Capitalisations



Devises



Profil ESG

174 Empreinte Carbone	Indice 128
---------------------------------	---------------

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

undefined	100.2%
Cash & Autres	-0.2%

USD	50.7%
EUR	28.9%
JPY	6.7%
DKK	3.2%
CAD	2.9%
Autres Devises	7.7%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000970949	Code Bloomberg MEESAEN FP Equity	Création du fonds 24/11/2000	Création de la part 24/11/2000
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Reglement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 1.75%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'indice	Frais de souscription 0%	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 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 Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com