

# MANDARINE SOCIAL LEADERS R



MAN  
DAR  
INE

Actions Zone Euro ISIN LU2052475568

RAPPORT MENSUEL 30 MAI 2025

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+2.6%</b> Performance 1 mois	<b>+5.2%</b> Performance YTD	<b>14.7%</b> Volatilité 1 an
Indice +5.7%	Indice +14.1%	Indice 16.4%



Adrien  
DUMAS

Aurélien  
TAIEB

Malgré la poursuite de la dynamique haussière des marchés actions en mai, le fonds a sous-performé son indice de référence. L'environnement est resté dominé par des annonces favorables sur les négociations commerciales sino-américaines, une modération de l'inflation aux États-Unis et un regain d'intérêt pour les thématiques industrielles européennes. Toutefois, la surperformance des valeurs cycliques (technologie, luxe, industrie lourde) a pénalisé notre biais plus qualité et aligné sur des leaders ESG. Le fonds a été soutenu par les bonnes performances de FINECOBANK, PRYSMIAN, BANCO SANTANDER et SAP, dans un contexte de stabilité financière et de résilience des infrastructures. SPIE a également contribué positivement avant d'être partiellement cédée. À l'inverse, SARTORIUS STEDIM, MERCK, SAINT-GOBAIN et SYMRISE ont pesé sur la performance. Du côté des mouvements, nous avons renforcé INFINEON, NOVO NORDISK, PRYSMIAN, MICHELIN, KINGSPAN, HARVIA, SCHNEIDER ELECTRIC, et ASML, en cohérence avec notre vision de long terme sur les thématiques de santé, transition énergétique et automatisation industrielle. À l'inverse, des sorties ou allègements ont été réalisés sur SPIE, E.ON, TOMRA SYSTEMS, MERCK et VEOLIA, dans une logique d'arbitrage de valorisation ou de rotation sectorielle. Sur le plan politique et réglementaire, le mois a été marqué par une accalmie temporaire dans la guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis, Donald Trump ayant reporté l'application de nouveaux tarifs douaniers à juillet. Parallèlement, l'Europe a confirmé son positionnement en tant que refuge ESG, soutenue par les plans budgétaires allemands en faveur des infrastructures durables. Ce contexte, bien que volatil, continue de favoriser une approche sélective, fidèle à l'ADN du fonds.

#### Principaux achats/ventes du mois

(+) INFINEON TECHNOLOGI... SPIE SA  
NOVO NORDISK A/S-B E.ON SE  
PRYSMIAN SPA (-) TOMRA SYSTEMS ASA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

#### Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

FINECOBANK SPA +0.4 TOMRA SYSTEMS ... -0.2  
PRYSMIAN SPA +0.4 SARTORIUS STEDIM -0.2  
BANCO SANTANDER +0.3 ELIA -0.1

Mandarine Social Leaders sélectionne les entreprises de la Zone Euro qui offrent une dynamique de croissance pérenne associée à l'intégration des enjeux sociétaux dans leur stratégie.

## 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 : Stoxx 600 NR jusqu'au 30/11/2017, Eurostoxx NR depuis le 01/12/2017.

#### 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	+2.6%	+5.2%	-2.9%	+2.1%	+27.8%	+92.1%	+0.7%	+5.0%	+5.4%
Indice	+5.7%	+14.1%	+12.4%	+44.2%	+89.1%	+173.1%	+13.0%	+13.6%	+8.4%
Diff.	-3.1%	-8.9%	-15.3%	-42.2%	-61.3%	-81.0%	-12.3%	-8.6%	-3.0%
Quartile*	4	4	4	4	4	4			

\*Catégorie Morningstar - Eurozone Equity Large Cap

#### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	14.7%	16.4%	6.4%	-2.5	-0.6
3 ans	15.8%	15.3%	6.3%	-1.9	-0.1

# MANDARINE SOCIAL LEADERS R

MAN  
DAR  
INE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

	Poids	Note ESG (±2)	
SAP SE	5.7%	1.0	Technologie / Allemagne
KERRY GROUP	5.1%	0.5	Biens de conso. / Irlande
BIOMERIEUX	5.0%	0.9	Santé / France
KINGSPAN GROUP PLC	3.9%	0.1	Industrie / Irlande
FINCOBANK SPA	3.5%	0.7	Finance / Italie
SIKA AG-REG	3.5%	0.5	Industrie / Suisse
ELIA	3.5%	0.8	Services Publics / Belgique
NATIONAL GRID PLC	3.5%	0.9	Services Publics / Grande...
PRYSMIAN SPA	3.5%	0.8	Industrie / Italie
VIDRALA SA	3.4%	-0.2	Industrie / Espagne

### Secteurs

Industrie	26.7%
Services Publics	16.0%
Santé	15.3%
Services conso.	13.6%
Technologie	9.8%
Finance	5.9%
Biens de conso.	5.1%
Produits de base	2.1%
Télécom.	2.0%
Cash & Autres	3.5%

### Pays

France	21.5%
Allemagne	18.8%
Italie	10.0%
Irlande	9.0%
Espagne	7.7%
Pays-Bas	7.0%
Danemark	4.8%
Grande-Bretagne	4.5%
Suisse	3.5%
Belgique	3.5%
Luxembourg	3.4%
Finlande	2.4%
Suède	0.5%
Cash & Autres	3.5%

## PROFIL

### Chiffres-Cles au 30 mai 2025

Actif sous gestion	31.3M€
Exposition actions	96.5%
Nombre de lignes	38
Part active du portefeuille (Active share)	77.2%
Capitalisation moyenne (Mds €)	66.8
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+10.7%
PE (Next 12 Months)	22.0x

### Capitalisations



Mega Cap	28.6%
Large Cap	36.9%
Mid Cap	25.3%
Small Cap	5.8%
Cash & Autres	3.5%

### Devises



EUR	86.6%
DKK	4.8%
GBP	4.6%
CHF	3.5%
SEK	0.5%

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU2052475568	Code Bloomberg MAMAACR LX Equity	Creation du fonds 17/12/2012	Creation de la part 17/12/2012
Forme juridique Sicav Lux. éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Paribas	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	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 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](http://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 ASSOCIES 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](http://www.mandarine-gestion.com)

 INDICATEURS DE DURABILITÉ

► Repères ESG

Classification SFDR	Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)	Minimum d'investissements durables	Minimum d'alignement à la Taxonomie	Label durable
Article 9	Oui	90%	0%	

► Standards sociaux sur la chaîne de valeur

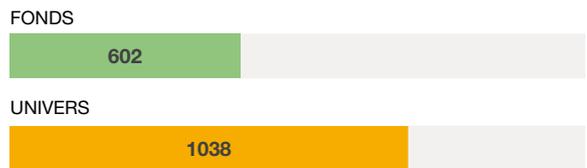
% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 97%)



**Code de conduite pour les fournisseurs :** Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.  
Source : ISS ESG

► Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

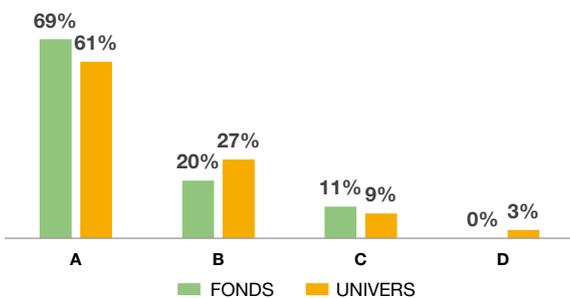
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO<sub>2</sub>e/M€ investi (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 100%)



**Empreinte Carbone :** L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO<sub>2</sub> par million d'euros d'investis (tCO<sub>2</sub>e/Mn€).  
Source : ISS ESG

► Distribution des notes ESG

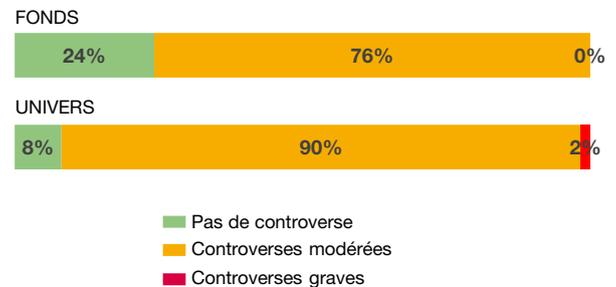
Répartition des notes ESG des entreprises organisées par quartile (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 100%)



**Distribution des notes ESG :** Les notations ESG sont attribuées aux sociétés de l'univers d'investissement du fonds. Elles sont réparties par quartiles en partant de A pour les meilleures notations ESG jusqu'à D pour les moins bonnes.  
Source : Mandarin ESG-View

► Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 100%)



**Controverses :** Les controverses ESG sont classées avec un degré de sévérité allant de 1 à 5. Les controverses de niveau 1, 2 et 3 sont considérées comme modérées et les controverses de niveau 4 et 5 sont considérées comme graves.  
Source : Sustainalytics

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarin Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures présentées 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.