

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+4.2%	+7.6%	13.8%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +5.7%	Indice +14.1%	Indice 16.4%

Aurélien
TAIEB

Les indices ont clôturé le mois de mai en territoire positif avec une progression de +3,52% pour le CAC All Tradable et de +4,02% pour le Stoxx 600. Cette hausse s'explique par la détente significative qui a été observée entre les Etats-Unis et la Chine sur le front des tarifs, les droits de douane passant de 125% à 10% pour les biens américains importés en Chine, et de 30% pour les biens chinois importés aux États-Unis. Nous pouvons également noter une bonne saison de publications de résultats en Europe qui ressortent supérieurs aux attentes. L'Europe profite de flux entrants dans un contexte où la BCE continue de baisser ses taux d'intérêt, et où les craintes de récession s'estompent à court terme. Au sein des secteurs, les voyages et loisirs, les biens et services industriels, ainsi que les banques et la technologie ont surperformé, tandis que la santé, l'assurance et les utilities se retrouvent en bas du classement. Sur le mois, les contributeurs à la performance sont les valeurs industrielles (Hensoldt, Schneider Electric), la construction (Geberit, Vicat), la technologie (ASML, SAP) et les banques avec Intesa. A l'inverse, les contributeurs négatifs sont la santé (Merck, Essilor, Lonza), la consommation (L'Oréal, Beiersdorf) et les utilities (Eli, Véolia). Du côté des mouvements, nous avons initié Merlin, une valeur immobilière qui se développe dans les centres de données, alors que nous avons renforcé ASML et ASMi dans la technologie, Hensoldt au sein des valeurs industrielles et Essilor dans la santé. A l'inverse, nous avons pris des profits sur Hermès dans le luxe, Allianz dans l'assurance, Air Liquide dans les gaz industriels et Relx dans les media après de beaux parcours boursiers.

Principaux achats/ventes du mois

(+) MERLIN PROPERTIES
ESSILORLUXOTTICA
ASML HOLDING NV

ALLIANZ SE
AIR LIQUIDE
L'OREAL

(+ Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

HENSOLDT AG	+0.6	MERCK KGAA	-0.1
SCHNEIDER ELECT...	+0.4	ALLIANZ SE	-0.1
ASML HOLDING NV	+0.3	L'OREAL	-0.0

MAM Human Values sélectionne des entreprises combinant performances extra-financière et financière, à travers une méthodologie ISR propriétaire fondée sur la mise en avant de la valeur partenariale et entrepreneuriale, avec des indicateurs sociaux innovants.

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 : 100% Euro Stoxx NTR

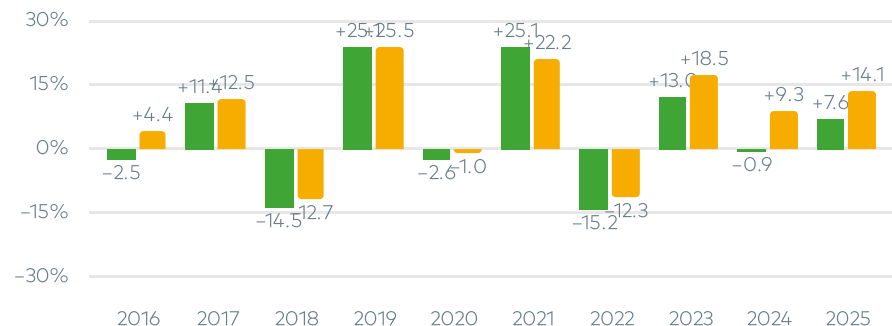
Evolution depuis création

● Fonds ● Indice

139.84EUR
Valeur liquidative

Performances annuelles

● Fonds ● Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+4.2%	+7.6%	-0.1%	+16.9%	+44.1%	+39.8%	+5.3%	+7.6%	+3.6%
Indice	+5.7%	+14.1%	+12.4%	+44.2%	+87.6%	+91.0%	+13.0%	+13.4%	+7.0%
Diff.	-1.4%	-6.6%	-12.5%	-27.4%	-43.5%	-51.1%	-7.7%	-5.8%	-3.4%
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	13.8%	16.4%	5.2%	-2.4	-0.3
3 ans	14.2%	15.4%	4.3%	-1.8	0.2

PORTEFEUILLE

Principales lignes

SAP SE	4.4%	Technologie / Allemagne
AIR LIQUIDE	4.1%	Produits de base / France
ALLIANZ SE	3.7%	Finance / Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	3.6%	Industrie / France
ASML HOLDING NV	3.6%	Technologie / Pays-Bas
RELX PLC	3.4%	Industrie / Grande-Bretagne
INTESA SANPAOLO	3.3%	Finance / Italie
E.ON SE	3.0%	Services publics / Allemagne
VINCI SA	2.5%	Industrie / France
CREDIT AGRICOLE	2.4%	Finance / France

Secteurs

Industrie	19.0%
Finance	17.4%
Services publics	10.9%
Produits de base	10.8%
Technologie	10.2%
Santé	9.6%
Services conso.	6.6%
Biens de conso.	3.6%
Communications	2.9%
Immobilier	2.9%
Energie	1.7%
Cash & Autres	4.3%

Pays

France	38.5%
Allemagne	21.2%
Pays-Bas	8.4%
Espagne	6.4%
Grande-Bretagne	5.4%
Italie	4.2%
Suisse	4.0%
Belgique	2.6%
Danemark	2.1%
Suède	1.8%
Etats-Unis	1.0%
Cash & Autres	4.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 mai 2025

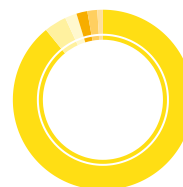
Actif sous gestion	24.7M€
Exposition actions	95.5%
Nombre de lignes	61
Part active du portefeuille (Active share)	77.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	78.1

Capitalisations



Large Caps	84.2%
Mid Caps	11.4%
Cash & Autres	4.3%

Devises



EUR	89.1%
CHF	4.0%
DKK	2.1%
GBP	2.0%
SEK	1.8%
USD	1.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013058005	Code Bloomberg MEESAER FP Equity	Creation du fonds 12/06/1998	Creation de la part 27/11/2015
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 2.30%	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 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

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 8	Oui	50%	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 35%)

FONDS

94%

UNIVERS

94%

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 CO₂e/M€ investi (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 94%)

FONDS

617

UNIVERS

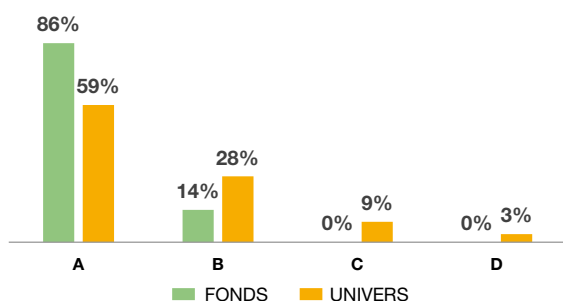
875

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 CO₂ par million d'euros d'investis (tCO₂e/Mn€).

Source : ISS ESG

► Distribution des notes ESG

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

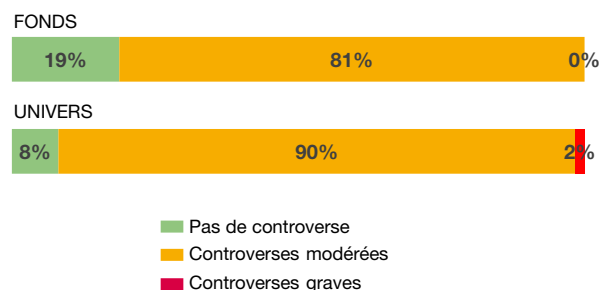


Distribution des notes ESG : Les notations ESG sont attribuées aux sociétés de l'univers d'investissement du fonds. Elles sont réparties par quartiles en partant de A pour les meilleures notations ESG jusqu'à D pour les moins bonnes.

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