

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+1.2%	+1.2%	13.3%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +2.9%	Indice +2.9%	Indice 14.6%



Adrien DUMAS      Aurélien TAIËB

En janvier 2026, les marchés européens ont clôturé le mois en hausse malgré un flux d'actualités très chargé. Le mois a été marqué par des épisodes géopolitiques, notamment l'opération américaine au Venezuela et les incertitudes en Iran, ainsi que par un regain de débats autour de l'indépendance de la banque centrale américaine, sans provoquer de stress durable sur les actifs risqués, mais en ajoutant de la volatilité sur l'EUR/USD. Dans ce contexte, le ton des banques centrales et la lecture des indicateurs d'activité et d'inflation sont restés les principaux points d'ancrage des anticipations, avec une trajectoire de baisse de taux plus certain en Europe.

Au sein du portefeuille, les meilleures contributions sont venues de PRYSMIAN, ELIA et E.ON, soutenues par des thématiques d'électrification, d'infrastructures et par la visibilité apportée par le plan de relance allemand. À l'inverse, SAP, BIOMERIEUX et ESSILORLUXOTTICA ont pesé, dans un marché plus exigeant sur l'exécution et les perspectives. Côté mouvements, nous avons initié BEFESA et BE SEMICONDUCTOR afin d'accentuer l'exposition à des trajectoires jugées plus porteuses (actifs réels et chaîne de valeur technologique). En parallèle, nous avons sorti UMICORE et CAP GEMINI, dans une logique de discipline sur le profil risque/rendement et de réallocation vers nos convictions les plus robustes.

Sur le plan politique, la montée des tensions commerciales et l'usage accru d'outils de pression économique renforcent l'importance des sujets de souveraineté, de chaînes d'approvisionnement et de gouvernance. Enfin, nous restons attentifs aux développements géopolitiques et aux messages des banques centrales, ainsi qu'aux publications d'entreprises susceptibles de réévaluer la visibilité des trajectoires de croissance.

## Principaux achats/ventes du mois

(+) BEFESA SA	(-) UMICORE
(+) BE SEMICONDUCTOR	(-) NORSK HYDRO
(+) ASM INTERNATIONAL	KNORR-BREMSE AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

## Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

UMICORE	+0.6	BIOMERIEUX	-0.4
PRYSMIAN SPA	+0.6	ESSILORLUXOTTICA	-0.4
ELIA	+0.4	SAP SE	-0.3

Mandarine Social Leaders sélectionne les entreprises de la Zone Euro qui offrent une dynamique de croissance pérenne associée à l'intégration des enjeux sociaux 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

**963.78** EUR

Valeur liquidative



## Performances annuelles

Fonds Indice



## Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+1.2%	+1.2%	-0.5%	+2.9%	+9.1%	+92.8%	+1.0%	+1.8%	+5.1%
Indice	+2.9%	+2.9%	+19.2%	+51.4%	+80.5%	+205.8%	+14.8%	+12.5%	+8.9%
Diff.	-1.7%	-1.7%	-19.7%	-48.5%	-71.5%	-113.0%	-13.9%	-10.8%	-3.8%
Quartile*	4	4	4	4	4	4			

\*Catégorie Morningstar - Eurozone Equity Large Cap

## Indicateurs de risque

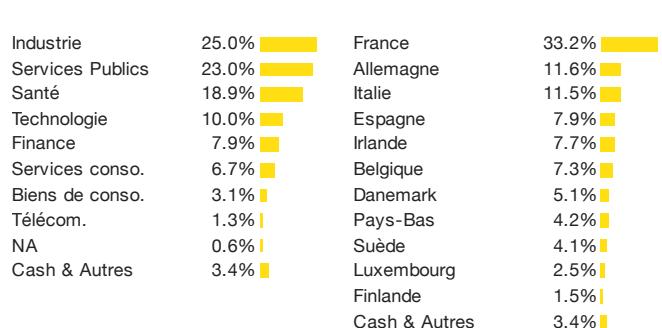
	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	13.3%	14.6%	6.2%	-3.1	-0.1
3 ans	14.0%	13.7%	6.2%	-2.2	-0.2

 PORTEFEUILLE

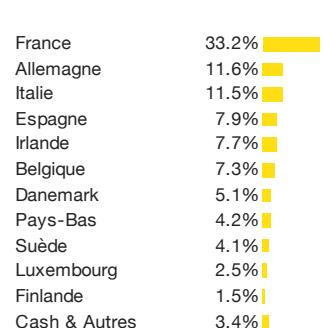
## Principales lignes

	Poids	Note ESG (±2)	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5.1%	1.1	Services Publics / France
E.ON SE	4.9%	0.9	Services Publics / Allemagne
KINGSPAN GROUP PLC	4.6%	0.5	Industrie / Irlande
SPIE SA	4.3%	0.0	Industrie / France
NOVONESIS A/S CLASS B	4.2%	0.5	Santé / Danemark
PRYSMIAN SPA	4.2%	0.7	Industrie / Italie
HEXAGON AB-B SHS	4.1%	0.2	Technologie / Suède
ELIA	4.1%	0.6	Services Publics / Belgique
FINECOBANK SPA	4.0%	1.4	Finance / Italie
EDP RENOVAVEIS SA	4.0%	0.6	Services Publics / Espagne

## Secteurs



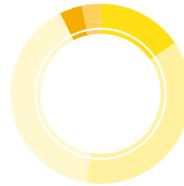
## Pays


 PROFIL

## Chiffres-Clés au 30 janvier 2026

Actif sous gestion	31.7M€
Exposition actions	96.6%
Nombre de lignes	34
Part active du portefeuille (Active share)	84.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	41.7
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.1%
PE (Next 12 Months)	21.2x

## Capitalisations



Mega Cap	15.4%
Large Cap	37.1%
Mid Cap	40.0%
Small Cap	4.0%
Cash & Autres	3.4%

## Devises



EUR	90.8%
DKK	5.1%
SEK	4.1%

 CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU2052475568	Code Bloomberg MAMAACR LX Equity	Création du fonds 17/12/2012	Création 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
Dépositaire 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)

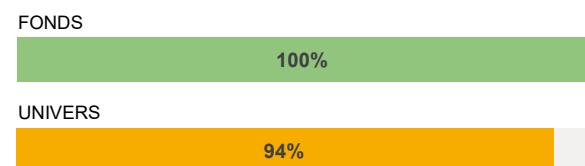
## INDICATEURS DE DURABILITÉ

### ► 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 100%)

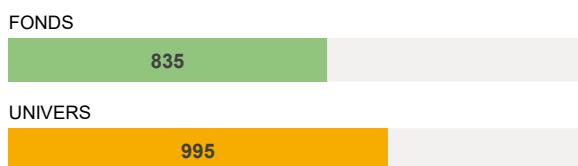


**Code de conduite pour les fournisseurs :** Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

Source : ISS ESG

### ► Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 100%)

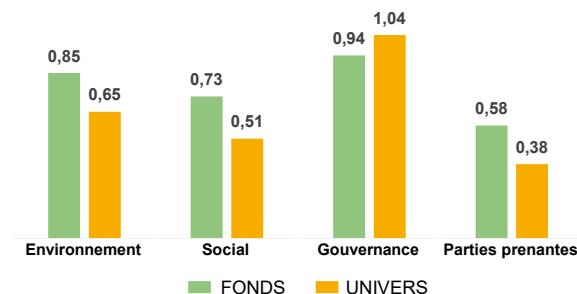


**Empreinte Carbone :** L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros de valeur d'entreprise.

Source : ISS ESG

### ► Note des piliers ESG

Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 98%)

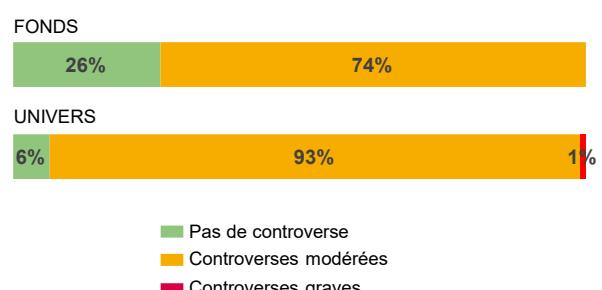


**Note des piliers ESG :** Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarine 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