

MANDARINE SOCIAL LEADERS R



MAN
DAR
INE

Actions Zone Euro ISIN LU2052475568

RAPPORT MENSUEL 30 AVRIL 2026

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+5.4% Performance 1 mois	+0.4% Performance YTD	14.6% Volatilité 1 an
Indice +6.4%	Indice +3.7%	Indice 14.4%



Edouard
PERRICHET

Florian
ALLAIN

Le mois d'avril a été marqué par l'échec des négociations entre les États-Unis et l'Iran et la persistance de la fermeture du détroit d'Ormuz, le baril restant au-dessus de 100 dollars. Ce contexte a ravivé les craintes de stagflation, conduisant la Fed à maintenir un biais restrictif et la BCE à laisser entrevoir une possible hausse de taux. Plus exposées à la facture énergétique, les places européennes ont sous-performé Wall Street, tirée par les valeurs technologiques. La saison des publications du premier trimestre a néanmoins offert un point d'appui, avec des résultats robustes dans les semi-conducteurs, l'électrification et les services financiers.

Le fonds a participé au rebond mais accusé un retard face à son indice. BE SEMICONDUCTOR, PRYSMIAN et SPIE figurent parmi les principaux contributeurs, soutenus par la dynamique des publications dans les semi-conducteurs et l'électrification. À l'inverse, ALSTOM et BIOMERIEUX ont pesé sur la performance, sanctionnés malgré des résultats jugés solides. Les principaux achats ont porté sur HEXAGON et NORSK HYDRO. À l'inverse, ALSTOM et DEUTSCHE TELEKOM ont fait l'objet de sorties complètes.

Sur le plan ESG et social, les travaux européens autour de la directive sur le devoir de vigilance et de la transparence salariale continuent de structurer les exigences applicables aux émetteurs. Le contexte économique et géopolitique met également en lumière la résilience des chaînes de valeur et la qualité du capital humain comme facteurs de différenciation. La visibilité des prochaines semaines dépendra largement de l'issue du conflit au Moyen-Orient et de la réouverture du détroit d'Ormuz, qui conditionnent la trajectoire de l'énergie et l'orientation des banques centrales.

Principaux achats/ventes du mois

(+) HEXAGON AB-B SHS (-) ALSTOM SA
(+) NORSK HYDRO PRYSMIAN SPA
INFINEON TECHNOLOGIES AG ASML HOLDING NV

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

BE SEMICONDUCTOR +1.0 ALSTOM SA -1.1
PRYSMIAN SPA +1.0 BIOMERIEUX -0.8
SPIE SA +0.7 UCB SA -0.4

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.

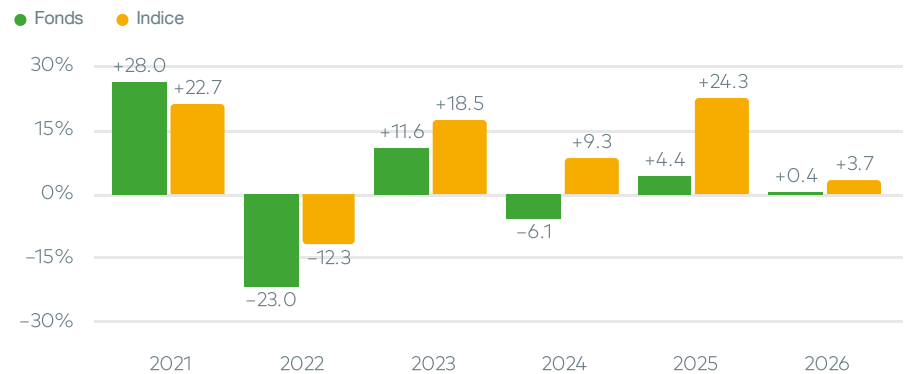
PERFORMANCES ET RISQUES

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	+5.4%	+0.4%	+2.2%	+1.2%	-0.4%	+91.2%	+0.4%	-0.1%	+5.0%
Indice	+6.4%	+3.7%	+19.3%	+47.2%	+61.3%	+208.4%	+13.7%	+10.0%	+8.8%
Diff.	-1.0%	-3.3%	-17.2%	-45.9%	-61.7%	-117.2%	-13.3%	-10.1%	-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	14.6%	14.4%	5.3%	-3.0	0.2
3 ans	14.5%	14.2%	6.0%	-2.2	-0.2

MANDARINE SOCIAL LEADERS R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG (±2)	
KINGSPAN GROUP PLC	5.5%	0.5	Industrie / Irlande
SPIE SA	5.2%	0.5	Industrie / France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4.6%	1.2	Services Publics / France
EDP RENOVAVEIS SA	4.5%	0.7	Services Publics / Espagne
ELIA	4.1%	0.6	Services Publics / Belgique
E.ON SE	4.0%	0.9	Services Publics / Allema...
VIRBAC	3.9%	-	Santé / France
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	3.9%	0.0	Industrie / Suède
KNORR-BREMSE AG	3.7%	0.7	Industrie / Allemagne
ASML HOLDING NV	3.7%	0.7	Technologie / Pays-Bas

Secteurs

Industrie	26.8%
Services Publics	17.2%
Santé	15.7%
Technologie	15.0%
Services conso.	8.5%
Finance	8.1%
Produits de base	3.7%
Biens de conso.	2.4%
Cash & Autres	2.4%

Pays

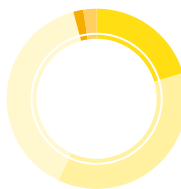
France	32.3%
Allemagne	11.1%
Pays-Bas	9.8%
Irlande	7.9%
Espagne	7.7%
Belgique	7.3%
Italie	7.2%
Suède	7.0%
Danemark	3.5%
Norvège	2.0%
Finlande	1.8%
Cash & Autres	2.4%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 avril 2026

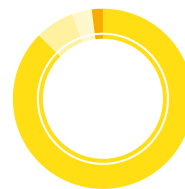
Actif sous gestion	25.5M€
Exposition actions	97.6%
Nombre de lignes	36
Part active du portefeuille (Active share)	78.7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	56.4
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.8%
PE (Next 12 Months)	22.7x

Capitalisations



Mega Cap	20.4%
Large Cap	36.6%
Mid Cap	38.8%
Small Cap	1.8%
Cash & Autres	2.4%

Devises



EUR	87.5%
SEK	7.0%
DKK	3.5%
NOK	2.0%

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. 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

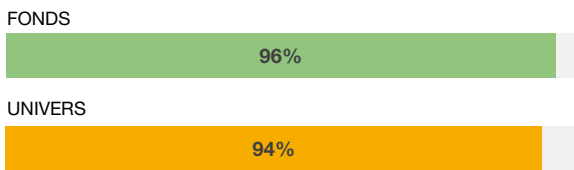
 INDICATEURS DE DURABILITÉ

► 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 9	Oui	90%	0%	

► Standards sociaux sur la chaîne de valeur

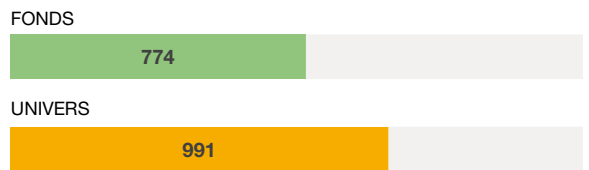
% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 100%)



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

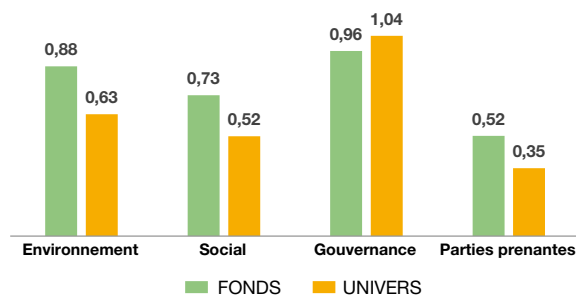
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 100%)



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

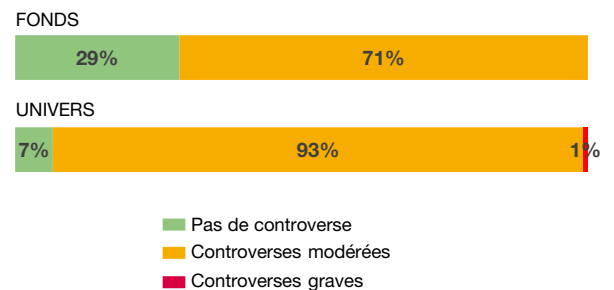
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 98%)



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 : 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.