

MANDARINE SOCIAL LEADERS R



MANDARINE

Actions Zone Euro ISIN LU2052475568

RAPPORT MENSUEL 29 MAI 2026

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

| | | |
|--|---|---|
| +3.5% Performance 1 mois Indice +3.9% | +3.9% Performance YTD Indice +7.8% | 14.6% Volatilité 1 an Indice 14.1% |
|--|---|---|



Rien n'est réglé entre Américains et Iraniens. Le détroit d'Ormuz est toujours largement perturbé. Les prix du pétrole se maintiennent sur des niveaux élevés. Pourtant les marchés actions ont poursuivi leur course en avant (Euro Stoxx Net Return +3,90 %). D'abord parce que Les investisseurs font le pari que l'escalade militaire est derrière. Aussi laborieuses soient-elles, les négociations en cours déboucheront sur un compromis, même bancal, qui permettra de passer à autre chose. Ensuite par ce que les marchés mondiaux sont emportés par une forme d'euphorie autour des investissements dans les infrastructures d'IA. Les innovations accélèrent, les goulets d'étranglement se multiplient, les plans d'investissements ne cessent de grossir et les sociétés les mieux positionnées voient leurs résultats s'envoler. Après les Etats-Unis et l'Asie, l'Europe est à son tour emportée par cette vague technologique. Pourtant la situation géopolitique n'est jamais très loin et elle pèse de plus en plus sur les économies européennes. Malgré une activité économique qui ralentit, la BCE devrait sans grande surprise remonter ses taux d'intérêt en juin face à une inflation qui s'éloigne de sa cible de 2%.

Sur le fonds, quelques bénéfiques ont été pris sur les utilities (E.ON, EDPR) et les semiconducteurs (Infineon, Besi) après de fortes hausses. Les sociétés Harvia et Hexagon ont été vendues. Le secteur de la santé, en retard, a été renforcé (Lonza, AstraZeneca), de même que les sociétés d'ingrédients Kerry et de chimie Novonosis qui offrent des profils de croissance résiliente. Une ligne a été initiée sur Société Générale, la banque continue d'offrir beaucoup de potentiel idiosyncratique tant sur la maîtrise de ses coûts que sur son capital et le retour aux actionnaires. Bureau Veritas, KION, Danone, Leonardo et Siemens Energy ont aussi fait leur entrée.

Principaux achats/ventes du mois

| | |
|-------------------------|--------------------------|
| (+) SOCIETE GENERALE SA | (-) HARVIA OYJ |
| (+) BUREAU VERITAS | NIBE INDUSTRIER AB-B ... |
| (+) LONZA GROUP AG | EDP RENOVAVEIS SA |

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

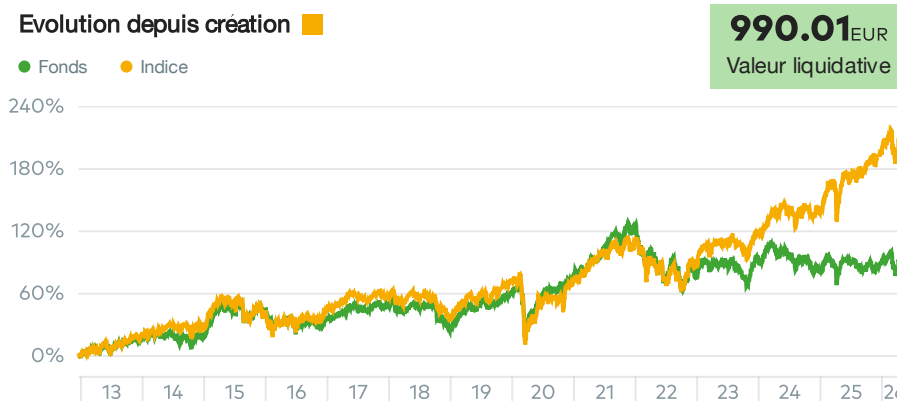
| | |
|-------------------------|--------------|
| INFINEON TECHNO... +0.7 | ELIA -0.2 |
| ASML HOLDING NV +0.5 | E.ON SE -0.2 |
| BE SEMICONDUCTOR +0.5 | VIRBAC -0.1 |

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.

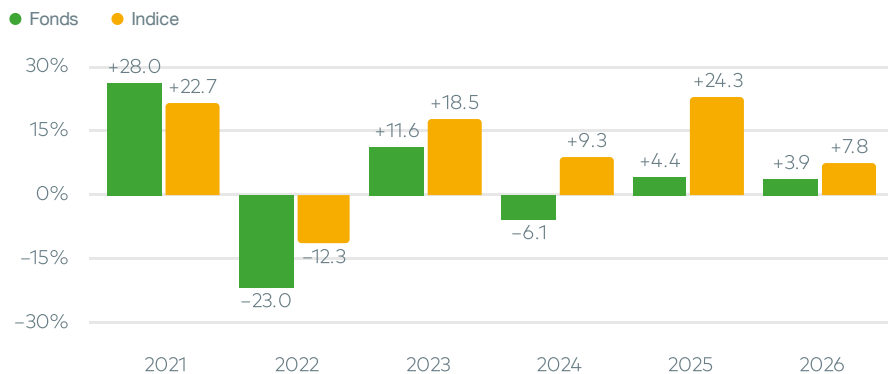
PERFORMANCES ET RISQUES

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 | +3.5% | +3.9% | +3.1% | +6.3% | +1.0% | +98.0% | +2.1% | +0.2% | +5.2% |
| Indice | +3.9% | +7.8% | +17.3% | +56.8% | +63.5% | +220.4% | +16.2% | +10.3% | +9.0% |
| Diff. | -0.4% | -3.8% | -14.2% | -50.5% | -62.5% | -122.4% | -14.1% | -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% | 14.1% | 5.2% | -2.8 | 0.1 |
| 3 ans | 14.7% | 14.3% | 6.0% | -2.3 | -0.1 |

MANDARINE SOCIAL LEADERS R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

| | Poids | Note ESG (±2) | |
|----------------------|-------|---------------|-----------------------------|
| SPIE SA | 5.0% | 0.5 | Industrie / France |
| KINGSPAN GROUP PLC | 4.4% | 0.5 | Industrie / Irlande |
| ASML HOLDING NV | 4.1% | 0.7 | Technologie / Pays-Bas |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 3.8% | 1.2 | Services Publics / France |
| ELIA | 3.8% | 0.6 | Services Publics / Belgique |
| VIRBAC | 3.7% | - | Santé / France |
| FINECOBANK SPA | 3.5% | 1.4 | Finance / Italie |
| UCB SA | 3.3% | 0.8 | Santé / Belgique |
| BANCO SANTANDER | 3.2% | 0.9 | Finance / Espagne |
| BE SEMICONDUCTOR | 3.1% | 1.3 | Technologie / Pays-Bas |

Secteurs

| | |
|------------------|-------|
| Industrie | 26.3% |
| Santé | 16.9% |
| Services Publics | 13.7% |
| Technologie | 11.8% |
| Finance | 9.4% |
| Services conso. | 7.1% |
| Biens de conso. | 3.8% |
| Produits de base | 3.7% |
| Energie | 0.4% |
| Cash & Autres | 6.9% |

Pays

| | |
|-----------------|-------|
| France | 34.3% |
| Pays-Bas | 10.9% |
| Allemagne | 9.3% |
| Italie | 8.2% |
| Irlande | 7.4% |
| Belgique | 7.1% |
| Espagne | 6.3% |
| Danemark | 2.5% |
| Norvège | 2.2% |
| Suède | 2.1% |
| Grande-Bretagne | 1.7% |
| Suisse | 1.3% |
| Cash & Autres | 6.9% |

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 mai 2026

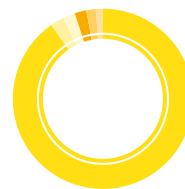
| | |
|--|--------|
| Actif sous gestion | 26.4M€ |
| Exposition actions | 93.1% |
| Nombre de lignes | 42 |
| Part active du portefeuille (Active share) | 75.8% |
| Capitalisation moyenne (Mds €) | 67 |
| Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.) | +0.0% |
| PE (Next 12 Months) | 0.0x |

Capitalisations



| | |
|---------------|-------|
| Mega Cap | 22.4% |
| Large Cap | 36.6% |
| Mid Cap | 34.1% |
| Cash & Autres | 6.9% |

Devises



| | |
|-----|-------|
| EUR | 90.3% |
| DKK | 2.5% |
| NOK | 2.2% |
| SEK | 2.1% |
| GBP | 1.7% |
| CHF | 1.3% |

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 |
| Depositaires 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%)

FONDS



UNIVERS



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%)

FONDS



UNIVERS

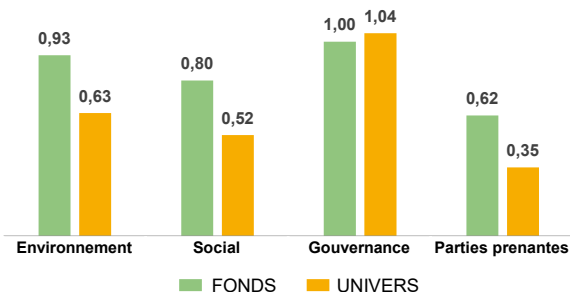


Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO₂ par million d'euros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

FONDS



UNIVERS



■ Pas de controverse
■ Controverses modérées
■ Controverses graves

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