MANDARINE

SOCIAL LEADERS R

Actions Zone Euro ISIN LU2052475568 RAPPORT MENSUEL 30 OCTOBRE 2026

Profil de risque 1 2 3 **4** 5 6 7

-0.2%	+1.9%	14.5%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -1.5%	*Indice +8.4%*	*Indice 13.9%*


Edouard **PERRICHET**


Florian **ALLAIN**

Les marchés européens ont reculé (Euro Stoxx Net Return -1.54 %) mais mieux résisté que leurs pairs mondiaux en octobre. L'environnement reste dominé par les tensions géopolitiques, la hausse du pétrole, la remontée des taux d'intérêts et les inquiétudes sur les finances publiques. Le Brent a terminé le mois à 118 dollars, conséquence de l'enlisement du conflit au Moyen-Orient. La persistance des tensions inflationnistes maintient les banques centrales sous pression. Après la forte remontée des taux de septembre, la BCE a toutefois choisi le statu quo fin octobre, tandis que les marchés obligataires ont retrouvé un peu de calme. La situation budgétaire et les tensions politiques en France pèsent sur la dette souveraine et sur les actions domestiques.

Dans ce contexte fragile, les publications du troisième trimestre ont révélé des résultats globalement résistants et une activité économique résiliente. La fin du mois a été marquée par une forte rotation de la thématique IA vers les secteurs défensifs (santé, consommation de base). Les investisseurs s'interrogent davantage sur les montants considérables déployés dans l'IA et leur retour sur investissement. La microéconomie a repris un peu de place en octobre mais les marchés gardent en ligne de mire la situation au Moyen-Orient et les élections de mi-mandat aux Etats-Unis.

Le fonds, en léger recul, a surperformé son indice de référence, porté notamment par ses valeurs de santé (UCB, Lonza, Galderma) ou de qualité (l'Oreal). ASML, Banco Santander et Schneider Electric ont pesé. Nous avons initié sur Alfa Laval et renforcé Siemens Energy et Galderma, initiés en septembre. Ferrari a été soldé, Lonza et Sartorius Stedim ont été allégé.

Principaux achats/ventes du mois

SIEMENS ENERGY AG	VEOLIA ENVIRONNEMENT
GTT	SARTORIUS STEDIM
NEMETSCHEK SE	KERRY GROUP

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

UCB SA	+0.7	ASML HOLDING NV	-0.9
L'OREAL	+0.5	BANCO SANTANDER	-0.7
GALDERMA GROUP…	+0.5	SCHNEIDER ELECT…	-0.6

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. Performances présentées nettes de frais de gestion. Source Mandarine Gestion

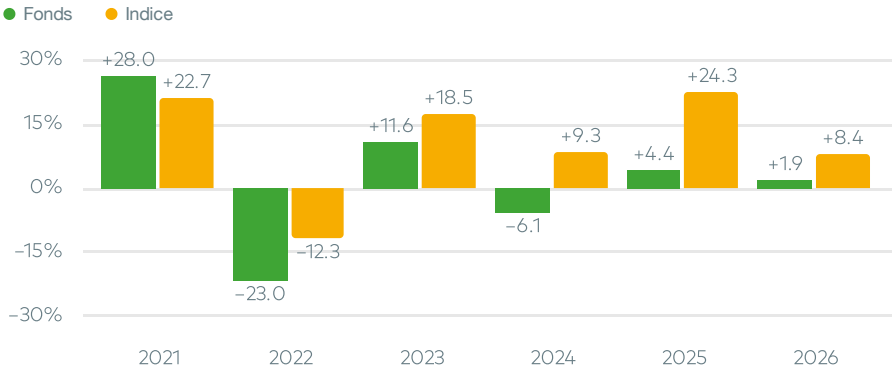
Indice : Stoxx 600 NR jusqu'au 30/11/2017, Eurostoxx NR depuis le 01/12/2017.

Evolution depuis création

970.41 EUR
Valeur liquidative



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées						Performances annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	**-0.2%**	+1.9%	+4.1%	+14.0%	-11.3%	**+94.1%**	+4.5%	-2.4%	**+4.9%**
Indice	**-1.5%**	+8.4%	+11.5%	+64.1%	+55.4%	**+222.3%**	+18.0%	+9.2%	**+8.8%**
Diff.	+1.3%	-6.5%	-7.3%	-50.1%	-66.7%	-128.3%	-13.5%	-11.6%	-3.9%
Quartile*	1	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	14.5%	13.9%	5.0%	-1.9	-0.1
3 ans	14.0%	13.9%	6.0%	-2.2	0.1

MANDARINE

SOCIAL LEADERS R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG (±2)	
ASML HOLDING NV	7.1%	0.7	Technologie / Pays-Bas
NOVONESIS A/S CLASS B	3.8%	0.6	Santé / Danemark
L'OREAL	3.7%	1.2	Services conso. / France
KINGSPAN GROUP PLC	3.6%	0.5	Industrie / Irlande
LEONARDO-FINMECCANICA ...	3.5%	0.9	Industrie / Italie
BANCO SANTANDER	3.3%	0.9	Finance / Espagne
LONZA GROUP AG	3.1%	0.6	Santé / Suisse
GALDERMA GROUP AG	3.1%	0.9	Santé / Suisse
SPIE SA	3.0%	0.5	Industrie / France
E.ON SE	2.9%	1.0	Services Publics / Allema...

Secteurs

Industrie	27.5%
Santé	15.9%
Technologie	11.7%
Finance	11.4%
Services Publics	10.4%
Services conso.	6.8%
Biens de conso.	5.6%
Energie	3.0%
Produits de base	2.1%
Cash & Autres	5.6%

Pays

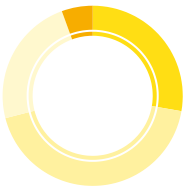
France	29.4%
Allemagne	11.5%
Pays-Bas	10.8%
Italie	10.0%
Irlande	6.5%
Suisse	6.1%
Espagne	6.0%
Belgique	5.1%
Danemark	3.8%
Grande-Bretagne	3.3%
Autriche	1.0%
Suède	1.0%
Cash & Autres	5.6%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 octobre 2026

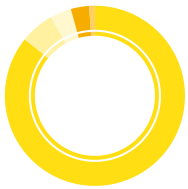
Actif sous gestion	24M€
Exposition actions	94.4%
Nombre de lignes	42
Part active du portefeuille (Active share)	71.7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	91.1
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.3%
PE (Next 12 Months)	20.3x

Capitalisations



Mega Cap	27.7%
Large Cap	43.3%
Mid Cap	23.4%
Cash & Autres	5.6%

Devises



EUR	85.8%
CHF	6.1%
DKK	3.8%
GBP	3.3%
SEK	1.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
LU2052475568	MAMAACR LX Equity	17/12/2012	17/12/2012
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
Sicav Lux. éligible au PEA	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
BNP Paribas	Quotidien	13h00	J+2
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
1.95%	15% de la surperformance au-delà de l'indice	2.00%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

AVERTISSEMENT
Communication publicitaire - Ce document est publié par Mandarine Gestion une société de gestion au capital de 8 992 760 euros agréée et réglementée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-08000008. Ce document est fourni à titre informatif uniquement et contient des informations, des opinions, des hypothèses, des estimations et des chiffres que Mandarine Gestion considère comme fondés ou exacts à la date de publication, compte tenu du contexte économique, financier ou de marché à ce moment-là. Bien que toutes les diligences aient été effectuées, Mandarine Gestion ne saurait apporter de garantie ou assurance quant à l'exactitude, complétude ou fiabilité des données présentées. Les informations contenues dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ou cibles ne préjugent pas des rendements futurs. Il n'y a aucune garantie que les prévisions positives se réaliseront à l'avenir. Les performances futures sont soumises au régime fiscal en vigueur, qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer à l'avenir. Investir comporte des risques dont un risque de perte en capital. Il n'y a aucune garantie que l'objectif d'investissement sera atteint ou qu'un rendement sur le capital sera obtenu. Le produit ne bénéficie d'aucune garantie de protection du capital. Ce document ne doit pas être interprété comme une offre, une sollicitation d'achat ou de vente, ni comme un conseil en investissement. Il ne constitue en aucun cas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre confidentiel et ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou diffusées sans l'accord écrit préalable de Mandarine Gestion. Veuillez-vous référer aux pays d'enregistrement de chaque fonds et vous renseigner auprès de votre conseiller financier ou de la société de gestion pour savoir si un fonds est disponible dans votre pays et pour votre groupe d'investisseurs. Avant de prendre toute décision d'investissement, les investisseurs doivent lire le Prospectus, ses annexes SFDR, le Document d'Information Clé (« DIC ») qui sont disponibles sur mandarine-gestion.com ou sur demande auprès de la société de gestion. Pour toute réclamation, nous invitons les investisseurs à prendre connaissance de notre politique disponible au https://www.mandarine-gestion.com/FR/fr/documents-reglementaires.
PROFIL DE RISQUE
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit (du moins risqué (1) au plus risqué (7)) par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez votre investissement pendant 5 années.La catégorie de risque affichée et le classement de l'OPCVM ne sont pas garantis, ils peuvent évoluer dans le temps. Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie. Risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur : risque de gestion discrétionnaire, risque de crédit et risque de liquidité. Pour plus d'information sur les risques de l'OPCVM, veuillez vous reporter au prospectus complet disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet www.mandarine-gestion.com. Les labels ci-présentés ne signifient pas que le fonds répondra à votre propre objectif de durabilité. Les indicateurs de composition du portefeuille présentés ne sont pas constants dans le temps.

MANDARINE

SOCIAL LEADERS

30/10/2026

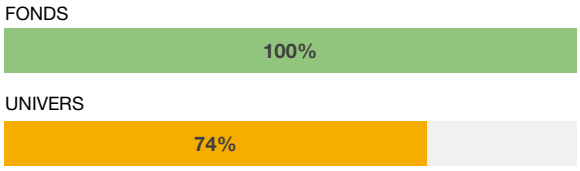
INDICATEURS DE DURABILITÉ

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

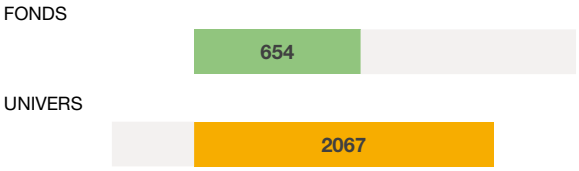
% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur *(Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 43%)*



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

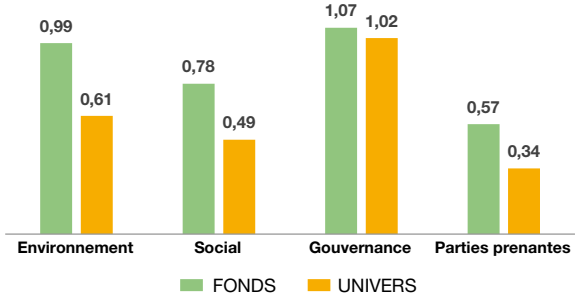
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise *(Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 81%)*



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

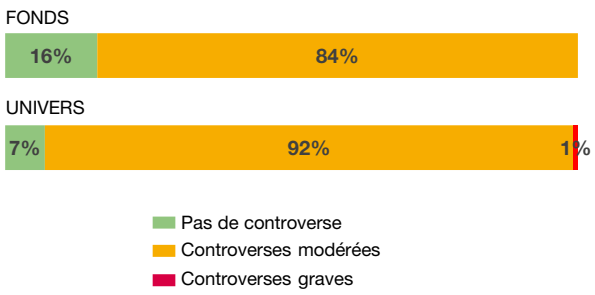
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse
(Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 98%)



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 99%)



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, Mandarine 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.