

# MANDARINE SOCIAL LEADERS R

Azioni Euro ISIN LU2052475568



RAPPORTO MENSILE 30 APRILE 2025

MAN  
DAR  
INE

Profilo di rischio

1 2 3 4 5 6 7

<b>+1.8%</b> Performance 1 mese	<b>+2.6%</b> Performance YTD	<b>14.6%</b> Volatilità a/a
Indice +0.3%	Indice +8.0%	Indice 16.4%



Adrien  
DUMAS

Aurélien  
TAIEB

Ad aprile si è assistito a una ripresa della volatilità sui mercati finanziari, sullo sfondo di maggiori tensioni commerciali e di inattesi aumenti tariffari negli Stati Uniti. L'incremento dei prezzi di beni rifugio quali l'oro ha intensificato l'avversione al rischio. In Europa, malgrado un'attività economica contenuta, la stagione dei risultati aziendali è risultata nel complesso positiva. I mercati europei hanno resistito meglio degli indici statunitensi, negativamente influenzati dalla nuova impostazione protezionistica del governo Trump.

Il fondo sovraperforma il suo indice di riferimento, sostenuto dal buon andamento di E.ON, Elia e SPIE, favorite dalla natura difensiva delle infrastrutture energetiche. Anche Sartorius Stedim e Biomerieux hanno apportato un contributo positivo, avvantaggiate dalla solidità del comparto salute. Di contro, Hexagon AB, Banco Santander e Norsk Hydro hanno inciso negativamente sul risultato, in un clima di cautela verso i titoli finanziari e i titoli industriali ciclici. Tra i movimenti più rilevanti, abbiamo aumentato in modo significativo le posizioni in Arcadis, Compagnie de Saint-Gobain e Sika, coerentemente con una prospettiva favorevole sul segmento delle infrastrutture. Abbiamo inoltre incrementato gli investimenti in Befesa e SPIE, e abbiamo aperto una nuova posizione in Novo Nordisk. Sul fronte delle dismissioni, abbiamo alleggerito le quote di Banco Santander, Hexagon AB, Adyen, nonché di Kingspan e Novonosis, seguendo una strategia di arbitraggio e di presa di profitto.

Sul piano geopolitico, la sospensione di progetti eolici negli Stati Uniti ha evidenziato i crescenti rischi normativi nel settore delle energie rinnovabili. Parallelamente, l'Europa sta rafforzando le proprie ambizioni industriali con una crescente attenzione ai dibattiti sulla sovranità economica ed energetica. Questo contesto, sebbene volatile, continua a generare opportunità di investimento per il fondo.

#### Movimenti principali del mese

(+) ARCADIS	BANCO SANTANDER
SAINT GOBAIN	(-) HEXAGON AB-B SHS
SIKA AG-REG	ADYEN NV

(+) Acquisti / (-) Vendite

#### Contributo maggiore/minore del mese (%)

E.ON SE	+0.6	HEXAGON AB-B SHS	-0.2
ELIA	+0.5	BANCO SANTANDER	-0.2
SPIE SA	+0.5	NORSK HYDRO	-0.2

Mandarine Social Leaders seleziona le imprese dell'Eurozona che offrono una dinamica di crescita sostenibile unita all'integrazione delle sfide sociali nella propria strategia. Il fondo possiede le certificazioni SRI di paesi vari europei.

## PERFORMANCE

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. L'indice è calcolato senza reinvestimento dei dividendi.

Indice : Stoxx 600 NR fino al 30/11/2017, EuroStoxx NR dal 01/12/2017.

### Evoluzione dal lancio



### Performance annuali



### Performance

	Performance consecutive					Performance annuale			
	1 mese	YTD	a/a	3 anni	5 anni	Dall'origine	3 anni	5 anni	Dall'origine
<b>Fondo</b>	+1.8%	+2.6%	-3.9%	-4.4%	+30.5%	<b>+87.2%</b>	-1.5%	+5.5%	<b>+5.2%</b>
<b>Indice</b>	+0.3%	+8.0%	+9.3%	+37.1%	+88.2%	<b>+158.5%</b>	+11.1%	+13.5%	<b>+8.0%</b>
<b>Diff.</b>	+1.5%	-5.4%	-13.1%	-41.4%	-57.7%	<b>-71.3%</b>	-12.5%	-8.0%	<b>-2.8%</b>
<b>Quartile*</b>	<b>1</b>	4	4	4	4	<b>4</b>			

\*Morningstar - Eurozone Equity Large Cap

### Indicatori di rischio

	Volatilità del fondo	Volatilità dell'indice	Tracking error	Indice di informazione	Indice di Sharpe
<b>a/a</b>	14.6%	16.4%	6.4%	-2.2	-0.7
<b>3 anni</b>	16.2%	15.5%	6.5%	-1.9	-0.3

## STRUTTURA DEL PORTAFOGLIO

### Linee principali

	%	Rating ESG (-2/+2)	
E.ON SE	5.6%	0.8	Servizi pubblici / Germania
SPIE SA	5.4%	0.9	Industria / Francia
SAP SE	5.4%	1.0	Tecnologia / Germania
BIOMERIEUX	5.3%	0.9	Salute / Francia
KERRY GROUP	5.1%	0.4	Beni di consumo / Irlanda
NATIONAL GRID PLC	4.4%	0.9	Servizi pubblici / Gran Bret...
SARTORIUS STEDIM	3.9%	0.6	Salute / Francia
ELIA	3.6%	0.8	Servizi pubblici / Belgio
FINCOBANK SPA	3.2%	0.7	Finanza / Italia
VIDRALA SA	3.0%	-0.2	Industria / Spagna

### Sector

Industria	26.5%
Servizi pubblici	18.5%
Salute	18.0%
Servizi cons.	11.1%
Tecnologia	5.7%
Finanza	5.3%
Beni di consumo	5.1%
Prodotti di base	2.9%
Telecom.	2.1%
Cash & altro	4.9%

### Paesi

Francia	25.2%
Germania	20.4%
Italia	8.1%
Irlanda	7.5%
Spagna	7.0%
Paesi Bassi	5.8%
Gran Bretagna	5.4%
Belgio	3.6%
Danimarca	3.2%
Svizzera	3.0%
Norvegia	2.5%
Lussemburgo	2.5%
Finlandia	1.0%
Cash & altro	4.9%

## PROFILO

### Profilo al 30 aprile 2025

Attivo	31.6M€
Esposizione azionaria	95.1%
Numero di linee	37
Active share	78.8%
Capitalizzazione media (Mld €)	57.9
Crescita degli EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.0%
PE (Next 12 Months)	22.1x

### Capitalizzazione



Mega Cap	21.4%
Large Cap	37.6%
Mid Cap	32.6%
Small Cap	3.5%
Cash & altro	4.9%

### Valute



EUR	85.9%
GBP	5.4%
DKK	3.2%
CHF	3.0%
NOK	2.5%

## CARATTERISTICHE

ISIN LU2052475568	Bloomberg MAMAACR LX Equity	Creazione del fondo 17/12/2012	Creazione della parte 17/12/2012
Forma giuridica Sicav Lux.	Valuta EUR	Orizzonte di investimento consigliato 5 anni	Gestore Mandarine Gestion
Banca depositaria BNP Paribas	Valutazione Quotidiana	Cut-Off 13h00	Regolamento J+2
Oneri di gestione 1.95%	Commissione di sovraperformance 15% di sovraperformance rispetto al benchmark	Oneri di sottoscrizione 2.00%	Oneri di riacquisto 0%

### AVVERTENZE

Il presente documento è una informativa marketing. Gli elementi ivi contenuti hanno fini esclusivamente informativi e non devono in alcun modo essere ritenuti una consulenza, un'offerta o una sollecitazione a trattare, acquistare o vendere alcuno strumento finanziario, o partecipare a una strategia di trading. Sebbene i contenuti del presente documento siano stati redatti con estrema attenzione e cura, non viene fornita alcuna sicurezza, garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, in merito alla loro accuratezza, attendibilità o completezza. Si rende necessario far presente che il valore dell'investimento effettuato può tanto diminuire quanto salire, e che le performance passate non costituiscono alcuna garanzia di rendimenti futuri. In particolare, i risultati di performance riconducibili a un periodo inferiore ai dodici mesi (performance da inizio anno) non vanno ritenuti indicatori affidabili di rendimenti futuri, in virtù della brevità del periodo di stima. Non sussiste alcuna garanzia di restituzione dell'intero ammontare del capitale investito. Gli investimenti in valute estere potrebbero generare un rischio valutario, e il rendimento espresso nella vostra valuta di riferimento potrebbe aumentare o diminuire in funzione delle fluttuazioni valutarie. Il fondo è esposto a vari tipi di rischi, elencati a pagina uno del presente documento e nel KIID relativo al fondo. Il fondo è di tipo OICVM. Per ulteriori informazioni, vi preghiamo di consultare le sezioni "Forma giuridica" e "Paesi di registrazione" a pagina uno. I dati di performance non comprendono eventuali commissioni di emissione e di rimborso o imposte sugli utili di capitale. I dati sono basati sulla performance lorda, al netto delle sole commissioni di gestione; occorre dunque tener presente che le commissioni, le spese e altri oneri potrebbero avere effetti negativi sulla performance. Il presente materiale ha unicamente scopo informativo e si rivolge solamente ai soggetti ai quali è stato consegnato. Il trattamento fiscale del fondo dipende dalle circostanze individuali del singolo cliente e potrebbe essere soggetto a cambiamenti nel futuro. Prima di effettuare un investimento si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario. Il fondo non può essere offerto, venduto o consegnato negli Stati Uniti d'America. Questi prodotti possono essere soggetti a restrizioni con riguardo a persone e nazioni in base alle leggi nazionali a loro applicabili. Questa presentazione è esclusivamente indirizzata alle persone che non sono di cittadini degli Stati Uniti, come definite nella Regulation S dello US Securities Act del 1933, come modificato (Securities Act) e che non sono fisicamente presenti negli Stati Uniti.

Per l'Italia: I fondi registrati in Italia sono stati autorizzati alla distribuzione al pubblico in Italia dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB). Per quanto concerne il fondo d'investimento e la classe azionaria menzionati nel presente documento, l'attuale prospetto informativo, il KIID e i bilanci annuali e semestrali pubblicati (le cui versioni più recenti sono disponibili all'indirizzo: [www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com), [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), oppure presso la nostra Banca agente BNP PARIBAS Securities Services) contengono tutte le informazioni necessarie relative al prodotto, ai costi e ai rischi eventuali. Non assumetevi rischi inutili.  
Disclaimer\_Risk  
Disclaimer\_Risk



Mandarine Gestion  
30 avenue Kléber | 75016 Paris  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)

## METRICHE SOCIALI

### ► Capitale umano

Turnover, formazione e azionariato dei dipendenti (Tasso di copertura Fondo / Indice in %: formazione 38/63, azionariato 100/67)

MANDARINE SOCIAL LEADERS



INDICE



Ore di formazione

Azionariato dei dipendenti

### ► Vertenze Risorse umane

Livello di controversie legate alle risorse umane e alle violazioni dei diritti umani (tasso di copertura: Fondo 100% / Indice 100%)

MANDARINE SOCIAL LEADERS



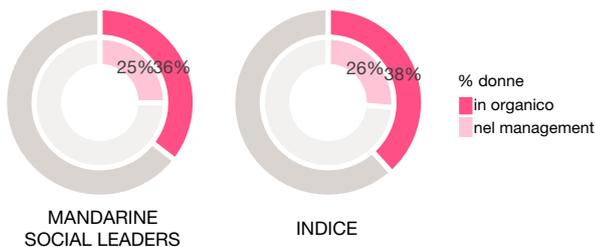
INDICE



■ Nessuna controversia ■ Livello 1 ■ Livello 2 ■ Livello 3 ■ Livello 4 ■ Livello 5

### ► Diversità donne/uomini

Proporzione di donne in organico e nel management (Tasso di copertura Fondo / Indice in %: organico 73/93, management 43/62)



### ► Diritti umani

Aziende con una politica di rispetto dei diritti umani e firmatarie dei 10 principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite (Tasso di copertura Fondo / Indice in %: diritti umani 75/90, patto mondiale 67/97)

MANDARINE SOCIAL LEADERS



INDICE



Rispetto dei diritti umani



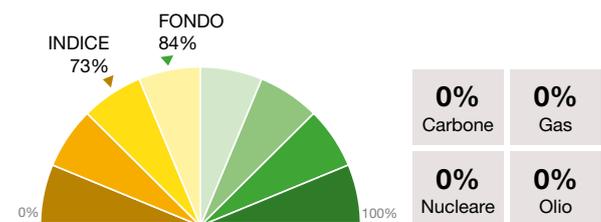
Patto mondiale delle Nazioni Unite



## ANALISI DEL CLIMA

### ► Quota verde

% media del fatturato delle imprese ammissibile alla tassonomia verde europea (Tasso di copertura: Fondo 0% / Indice 0%)



0%	0%
Carbone	Gas
0%	0%
Nucleare	Olio

### ► Scenario di allineamento 2°C

% di aziende che hanno presentato uno scenario conforme alla traiettoria di allineamento a 2°C dell'Accordo di Parigi



MANDARINE SOCIAL LEADERS



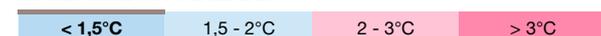
INDICE



### ► Temperatura

Traiettoria attuale di allineamento degli investimenti (Tasso di copertura: Fondo 100% / Indice 94%)

MANDARINE SOCIAL LEADERS



INDICE



### ► Criteri di riferimento SFDR

Classificazione SFDR	Minimo di investimenti sostenibili	Integrazione dei PAI
Article 9	90%	Si

### ► Obiettivi di sviluppo sostenibile

Principali obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) dell'ONU coperti dalle aziende del fondo





## METODOLOGIE E DEFINIZIONI

### DESCRIZIONE DEGLI INDICATORI

#### Capitale umano

**Tasso di rotazione annuale dei dipendenti:** rapporto tra la somma delle partenze e degli arrivi e l'organico aziendale a inizio anno. Dati forniti dalle aziende nei loro report annuali. Un elevato turnover del personale può indicare che i dipendenti non sono soddisfatti del loro lavoro in azienda o della loro retribuzione o che le condizioni lavorative non sono sicure.

**Ore di formazione:** calcolate a partire dal numero totale di ore spese dal dipendente e dall'azienda per la formazione.

**Azionariato dei dipendenti:** percentuale di aziende che offrono piani di azionariato ai loro dipendenti.

#### Vertenze Risorse umane

Questo indicatore analizza i casi di violazione dei diritti umani nelle operazioni aziendali. Comprende:

- incidenti legati al lavoro forzato e al lavoro minorile nelle operazioni aziendali;
- violazioni relative alla retribuzione e alle condizioni di lavoro (ovvero i salari) sollevate dai dipendenti stessi dell'azienda;
- incidenti legati alle attività aziendali che incidono negativamente sulla salute e sulla sicurezza dei lavoratori (incidenti sul lavoro, rischi per la salute, contaminazione, messa a repentaglio della sicurezza dei dipendenti)

#### Quota verde

La quota verde del portafoglio corrisponde alla percentuale di fatturato delle aziende ammissibile alla tassonomia europea. Questa tassonomia verde descrive i criteri per orientare la finanza verso attività rispettose dell'ambiente e il suo clima. Sono stati individuati 3 tipi di attività e 6 grandi obiettivi ambientali:

3 tipi di attività individuate		
<b>Attività a basse emissioni di carbonio</b> , già compatibili con un'economia a zero emissioni di carbonio nel 2050	<b>Attività di transizione</b> che contribuiscono a un'economia a zero emissioni di carbonio nel 2050	<b>Attività che rendono possibile la neutralità carbonica</b> con forti riduzioni di GES*
6 grandi obiettivi ambientali		
Mitigazione dei cambiamenti climatici	Adattamento ai cambiamenti climatici	
Uso sostenibile e tutela di acqua e risorse marine	Lotta all'inquinamento (prevenzione e controllo)	
Transizione verso un'economia circolare, prevenzione e riciclaggio dei rifiuti	Protezione degli ecosistemi sani	

\*GES : Gas a effetto serra

un'attività è definita verde quando contribuisce in modo sostanziale a uno dei 6 obiettivi senza minare significativamente un altro degli obiettivi e quando rispetta le garanzie sociali minime e i criteri di selezione.

#### Impronta di carbonio

L'indicatore delle emissioni di carbonio indica le emissioni dirette (scope 1) e le emissioni "First Tier Indirect" (scope 2 + emissioni relative ai fornitori di primo livello) delle aziende in portafoglio. La metrica utilizzata per misurare l'impronta di carbonio è la tonnellata di CO2 per milione di euro investiti (tCO2e/Mn€).

#### Scenario di allineamento e temperatura

L'iniziativa Science Based Targets (SBT) permette alle aziende di definire e presentare i loro obiettivi di riduzione dei gas a effetto serra (scope 1 e 2 + scope 3, se questo rappresenta più del 40% delle emissioni) con l'obiettivo di rispettare l'Accordo di Parigi sul clima (firmato nel 2015), che mira a limitare il riscaldamento globale a meno di 2°C rispetto all'era preindustriale e a proseguire negli sforzi per limitarlo a 1,5°C. Più di 900 aziende in tutto il mondo hanno già presentato i loro scenari nell'ambito dell'SBT. L'elenco è disponibile su <https://sciencebasedtargets.org/companies-taking-action>.

### GLOSSARIO

#### Patto mondiale delle Nazioni Unite

Il Patto mondiale (" Global Compact ") è un'iniziativa delle Nazioni Unite lanciata nel 2000 per incentivare le imprese di tutto il mondo ad adottare un atteggiamento socialmente responsabile, impegnandosi a fare propri e a promuovere i 10 principi relativi ai diritti umani, agli standard internazionali sul lavoro, all'ambiente e alla lotta alla corruzione. Seppur fondamentalmente incentrato sul mondo del business, il Global Compact favorisce anche la partecipazione della società civile, delle associazioni di categoria, dei governi, delle agenzie delle Nazioni Unite, del mondo accademico e di ogni altra organizzazione.

#### SBT / Science-Based Targets

L'SBT è un gruppo di metodologie che hanno come principio comune quello di identificare il budget di carbonio rimanente per non superare 1,5°C entro il 2100 e che assegna questo budget ai diversi settori di attività. Quest'iniziativa è stata lanciata da WWF (World Wildlife Fund), WRI (World Resources Institute) e CDP (Carbon Disclosure Project). Ad esempio, quest'ultimo contempla ormai il concetto di SBT nel suo rating.

#### GES / Gas a effetto serra

I GES sono costituenti gassosi dell'atmosfera, sia naturali che antropogenici, che assorbono e riemettono radiazioni infrarosse. Sono responsabili del riscaldamento globale. Ad esempio, il tempo di permanenza nell'atmosfera dei gas serra è di circa 100 anni per l'anidride carbonica (CO2), di 120 anni per il protossido di azoto (N2O) e fino a 50.000 anni per gli alocarburi (fonte ADEME).

#### SDG / Obiettivi di sviluppo sostenibile

Gli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) sono un invito a tutti i paesi affinché agiscano a favore della promozione della prosperità pur proteggendo il pianeta. Vanno di pari passo con strategie di sviluppo della crescita economica e di soddisfazione di una serie di bisogni sociali, pur proteggendo l'ambiente e contrastando i cambiamenti climatici.