MAM

HUMAN VALUES R

Actions Européennes ISIN FR0013058005

RAPPORT MENSUEL 31 MARS 2025

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

-3.2%	+2.3%	11.3%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -3.0%	*Indice +7.7%*	*Indice 13.2%*

Aurélien TAÏEB

Après deux premiers mois marqués par une hausse des marchés grâce aux annonces des plans de relance en Allemagne et en Europe, le mois de mars a affiché un net repli avec une baisse de -4,18% pour le Stoxx 600. La guerre commerciale menée par l'administration américaine avec la mise en place de droits de douane et les restrictions budgétaires alimentent les inquiétudes sur les risques inflationnistes et provoquent des craintes d'un ralentissement de la croissance économique mondiale. Par ailleurs, l'incertitude géopolitique liée aux difficultés de trouver un accord de paix entre l'Ukraine et la Russie pèse sur le sentiment des investisseurs. Un certain nombre d'entreprises évoque le manque de visibilité sur les perspectives. Du côté des secteurs, ce sont les utilities qui ont le mieux performé tout comme l'assurance, l'énergie et les télécommunications. A l'inverse, le secteur des voyages et loisirs ainsi que la consommation discrétionnaire ont sous-performé.
Sur le mois, les contributeurs à la performance sont Elia, E.On, Veolia et Iberdrola dans le secteur des utilities ainsi que Allianz, Crédit Agricole et Axa au sein des financières. Parmi les détracteurs, nous retrouvons Schneider Electric, la consommation discrétionnaire (LVMH, Hermès, Inditex), la technologie (SAP, ASML) et la santé (UCB, Essilor).
Du côté des mouvements, nous avons renforcé le secteur financier avec l'initiation de Société Générale et le renforcement de Crédit Agricole et d'Aegon. Par ailleurs, nous avons initié Sopra Steria dans les services informatiques. Enfin, nous avons renforcé Vicat chez les cimentiers et AstraZeneca dans la santé. A l'inverse, Sodexo, Solvay et Covivio ont été cédés. Les titres ASML et LVMH ont été allégés tandis que nous avons pris des profits sur Linde, Inditex, SAP et Essilor.

Principaux achats/ventes du mois

(+) HENSOLDT AG	INDITEX
(+) SOCIETE GENERALE SA	ASML HOLDING NV
(+) FINANCIERE RICHEMONT	SOLVAY SA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

E.ON SE	+0.3	SCHNEIDER ELECT…	–0.4
ELIA	+0.3	LVMH	–0.4
ALLIANZ SE	+0.3	SAP SE	–0.4

MAM Human Values sélectionne des entreprises combinant performances extra-financière et financière, à travers une méthodologie ISR propriétaire fondée sur la mise en avant de la valeur partenariale et entrepreneuriale, avec des indicateurs sociaux innovants.

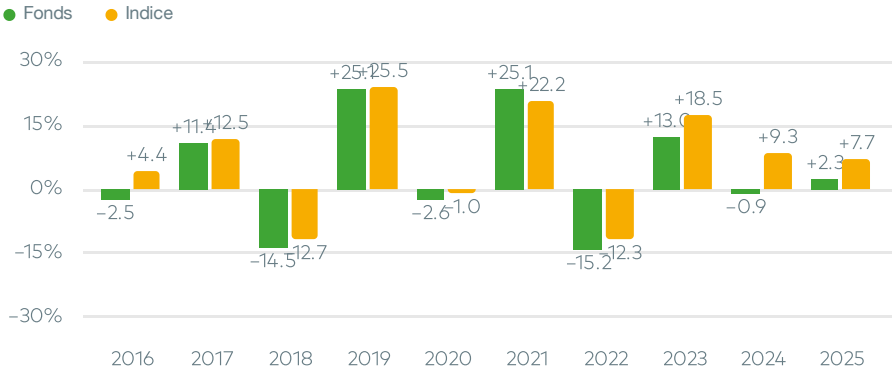
PERFORMANCES ET RISQUES

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 de référence : 100% Euro Stoxx NTR

Evolution depuis création

133.04 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	–3.2%	+2.3%	–5.4%	+6.5%	+51.3%	+33.0%	+2.1%	+8.6%	+3.1%
Indice	–3.0%	+7.7%	+6.9%	+34.3%	+97.4%	+80.2%	+10.3%	+14.6%	+6.5%
Diff.	–0.3%	–5.3%	–12.3%	–27.8%	–46.1%	–47.1%	–8.2%	–5.9%	–3.4%
Quartile*	2	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	11.3%	13.2%	4.7%	–2.8	–0.6
3 ans	13.7%	14.5%	4.2%	–1.9	0.0

MAM

HUMAN VALUES R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

AIR LIQUIDE	4.5%	Produits de base / France
INTESA SANPAOLO	4.4%	Finance / Italie
ALLIANZ SE	4.4%	Finance / Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	3.7%	Industrie / France
SAP SE	3.7%	Technologie / Allemagne
RELX PLC	3.3%	Industrie / Grande-Bretagne
CREDIT AGRICOLE	3.1%	Finance / France
E.ON SE	2.9%	Services publics / Allemagne
GEBERIT AG	2.7%	Industrie / Suisse
ASTRAZENECA	2.7%	Santé / Grande-Bretagne

Secteurs

Industrie	20.0%
Finance	20.0%
Santé	12.9%
Produits de base	11.8%
Services publics	11.2%
Services conso.	9.9%
Technologie	8.5%
Energie	1.4%
Communications	1.2%
Biens de conso.	1.2%
Cash & Autres	2.0%

Pays

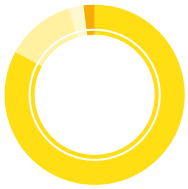
France	40.5%
Allemagne	19.5%
Pays-Bas	6.8%
Grande-Bretagne	6.0%
Suisse	5.7%
Italie	5.5%
Espagne	5.3%
Belgique	3.3%
Suède	2.7%
Danemark	1.7%
Etats-Unis	1.1%
Cash & Autres	2.0%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2025

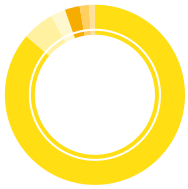
Actif sous gestion	24.3M€
Exposition actions	98.0%
Nombre de lignes	62
Part active du portefeuille (Active share)	76.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	80.6

Capitalisations



Large Caps	82.9%
Mid Caps	12.5%
Small Caps	2.6%
Cash & Autres	2.0%

Devises



EUR	86.2%
CHF	5.7%
SEK	2.7%
GBP	2.7%
DKK	1.7%
USD	1.1%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013058005	**Code Bloomberg** MEESAER FP Equity	**Création du fonds** 12/06/1998	**Création de la part** 27/11/2015
Forme juridique FCP éligible au PEA	**Devise de la part** EUR	**Horizon d'investissement** 5 ans	**Gestionnaire** Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	**Valorisation** Quotidien	**Centralisation des ordres** 12h00	**Règlement** J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 2.30%	**Commission de surperformance** 15% de la surperformance au-delà de l'indice	**Frais de souscription** 0%	**Frais de rachat** 0%

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

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 ASSOCIÉS 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.

MAM

HUMAN VALUES

Gestion Action ISR | ISIN FR0013058005 | RAPPORT ESG **28 février 2025**

SFDR Article 8

Score ISS

Indice : **58,4** Fonds : **60**

Plus la note est élevée, mieux l'entreprise gère les risques ESG (Source : ISS)

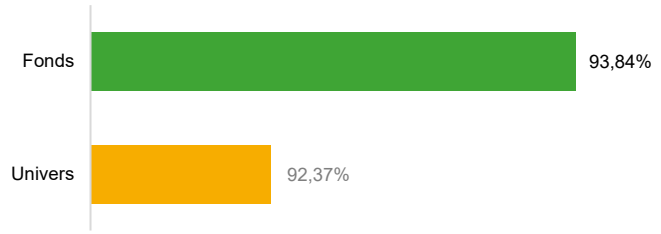
Température du portefeuille*

1,6°C *(indice : 2,2°C)*

DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

S : Standards sociaux sur la chaîne de valeur

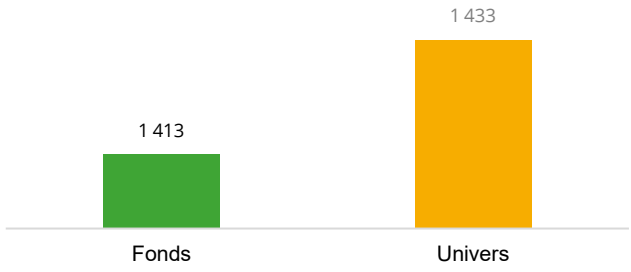
Mise en place d'un code de conduite fournisseur (en % de l'AN)



Source : ISS ESG. L'univers est composé de l'Eurostoxx

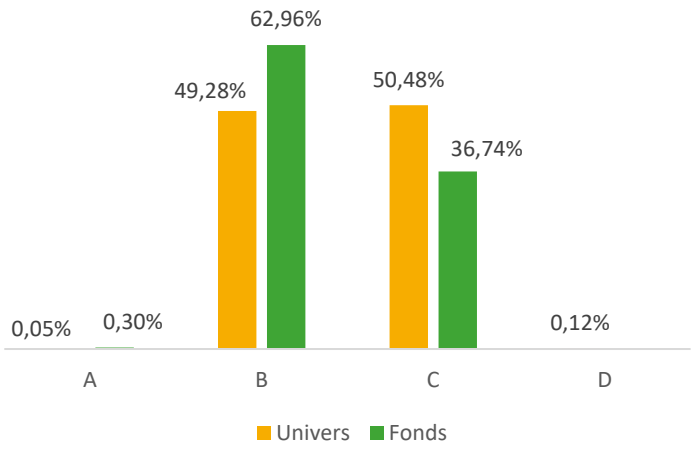
E : Empreinte carbone Scope 1,2&3

tCO2e/M EUR de CA



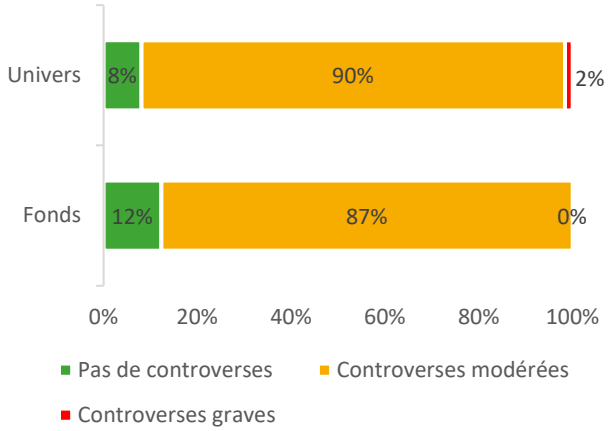
Source : ISS ESG.

Distribution des notes ESG



Source : ISS ESG

Controverses



Source : Sustainalytics

Mandarine Gestion - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-08000008 - 30 avenue Kléber 75016 Paris, France. Ce document est établi par Mandarine Gestion. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Mandarine Gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Mandarine Gestion rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Mandarine Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. **Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps**. Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet **https://mandarine-gestion.com** Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Mandarine Gestion, Thomson Reuters, Bloomberg, ISS ESG, Sustainalytics.