

Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

+2.1% Performance 1 mois	+4.4% Performance YTD	13.5% Volatilité 1 an
Indice +2.5%	Indice +24.3%	Indice 14.8%



Adrien DUMAS



Aurélien TAIEB

Les marchés actions ont clôturé l'année 2025 sur une note plus contrastée en décembre, dans un contexte marqué par un reflux progressif de la volatilité mais également par des interrogations persistantes sur les trajectoires macroéconomiques et géopolitiques. Aux États-Unis, des données de croissance plus robustes que prévu, combinées à un ralentissement marqué de l'inflation, ont conforté le scénario d'un cycle monétaire désormais plus accommodant, malgré une Fed adoptant une posture prudente après sa baisse de taux de décembre. En Europe, la révision à la hausse des perspectives de croissance par la BCE et le maintien d'une inflation proche de la cible ont soutenu les actifs risqués, même si certains indicateurs industriels, notamment en Allemagne, demeurent hétérogènes.

Dans ce contexte, l'activité du portefeuille a été soutenue sur le mois avec l'entrée de Norsk Hydro, reflétant notre intérêt pour les métaux à partir d'énergie renouvelable. À l'inverse, plusieurs positions ont été allégées ou cédées, notamment Kion et Infineon, dans une logique de prises de profits et de rééquilibrage du portefeuille. Ces arbitrages traduisent une volonté de réallocation du capital vers des sociétés offrant, selon nous, un meilleur couple rendement/risque à moyen terme.

Mandarine Social Leaders sélectionne les entreprises de la Zone Euro qui offrent une dynamique de croissance pérenne associée à l'intégration des enjeux sociaux dans leur stratégie.

GRAPHIQUE

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

952.46 EUR

Valeur liquidative



Performances annuelles

Fonds Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+2.1%	+4.4%	+4.4%	+9.3%	+7.8%	+90.5%	+3.0%	+1.5%	+5.1%
Indice	+2.5%	+24.3%	+24.3%	+60.9%	+73.1%	+197.3%	+17.2%	+11.6%	+8.7%
Diff.	-0.4%	-19.9%	-19.9%	-51.6%	-65.3%	-106.8%	-14.1%	-10.1%	-3.6%
Quartile*	3	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	13.5%	14.8%	6.2%	-3.2	0.1
3 ans	14.3%	14.1%	6.3%	-2.2	0.0

Principaux achats/ventes du mois

(+) NORSK HYDRO	FERRARI NV
(+) CAP GEMINI SA	(-) INFINEON TECHNOLOG...
EDP RENOVABLES SA	ESSILORLUXOTTICA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

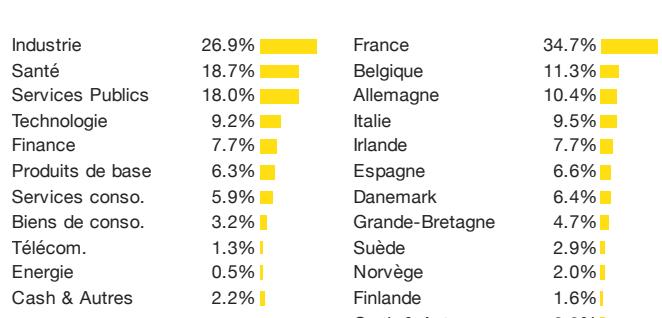
UMICORE	+0.7	ESSILORLUXOTTICA	-0.2
ALSTOM SA	+0.4	FERRARI NV	-0.1
BANCO SANTANDER	+0.3	VIRBAC	-0.1

 PORTEFEUILLE

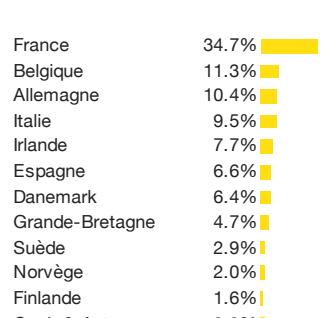
Principales lignes

	Poids	Note ESG (±2)	
KNORR-BREMSE AG	4.8%	0.7	Industrie / Allemagne
NATIONAL GRID PLC	4.7%	0.1	Services Publics / Grande...
ELIA	4.7%	0.6	Services Publics / Belgique
SPIE SA	4.6%	0.5	Industrie / France
KINGSPAN GROUP PLC	4.4%	0.5	Industrie / Irlande
UMICORE	4.4%	0.2	Produits de base / Belgique
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4.2%	1.1	Services Publics / France
FINECOBANK SPA	4.0%	1.4	Finance / Italie
NOVONESIS A/S CLASS B	4.0%	0.5	Santé / Danemark
ALSTOM SA	3.7%	0.7	Industrie / France

Secteurs



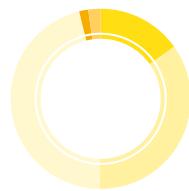
Pays


 PROFIL

Chiffres-Clés au 31 décembre 2025

Actif sous gestion	31.5M€
Exposition actions	97.8%
Nombre de lignes	36
Part active du portefeuille (Active share)	83.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	43.1
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.8%
PE (Next 12 Months)	19.7x

Capitalisations



Mega Cap	15.2%
Large Cap	35.0%
Mid Cap	46.0%
Small Cap	1.6%
Cash & Autres	2.2%

Devises



EUR	83.9%
DKK	6.4%
GBP	4.8%
SEK	3.0%
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

MANDARINE SOCIAL LEADERS

MAN
DAR
INE

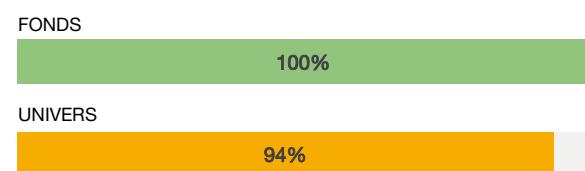
INDICATEURS DE DURABILITÉ

▶ 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%)

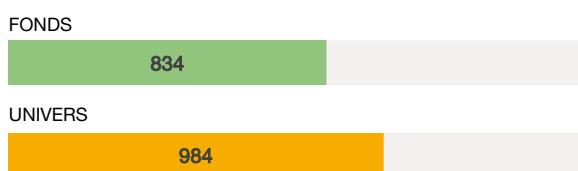


Code de conduite pour les fournisseurs : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

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%)

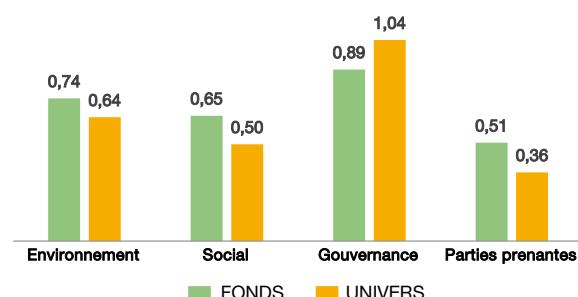


Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros 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 99%)

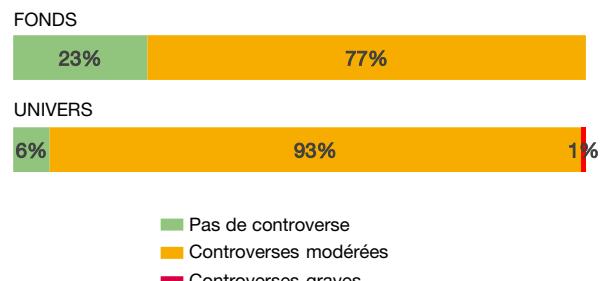


Note des piliers ESG : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarine ESG-View

▶ Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 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