L LEADERS R





Actions Zone Euro

ISIN LU2052475568

RAPPORT MENSUEL 31 OCTOBRE 2025

Profil de risque



+1.5%	+2.
Performance 1 mois	Performa YTD
Indice +2.3%	Indice

% ance 13.2% Volatilité Indice



En octobre, les actions ont terminé sur une note plus constructive, idées par le repli graduel des rendements longs américains, revenus au voisinage d'un seuil clé. La dynamique liée à l'IA est restée un moteur central, les 'hyperscalers' annonçant des plans d'investissement toujours plus ambitieux, tandis que la concentration des indices autour de quelques méga capitalisations continue de s'accentuer. Dans l'ensemble, le marché a privilégié visibilité et qualité, avec encore des heurts sur les segments sensibles aux taux.

Le fonds progresse sur le mois mais demeure en retrait de son indice. Les meilleures contributions viennent notamment de EDP RENOVAVEIS et NKT, aidé par le retour d'appétit pour les profils de qualité liés aux infrastructures et à la transition énergétique. À l'inverse, FERRARI pèse sur la performance mais nous restons confiants sur le dossier, aux côtés de SPIE et SAINT GOBAIN. Côté mouvements, nous avons renforcé des VIRBAC, convictions telles que ESSILORLUXOTTICA. Des allègements marqués ont été réalisés sur ARCADIS, VIDRALA et BEFESA.

Pour la suite, l'environnement reste dominé par l'arbitrage entre détente des rendements et intensification des investissements liés à l'IA. Nous restons attentifs à la concentration des marchés et à la saison de publications, avec une sélectivité sur nos dossiers de qualité et une gestion active des tailles de position en fonction de le leurs exécutions opérationnelles.

Principaux achats/ventes du mois

(+) VIRBAC ARCADIS (-) VIDRALA SA KNORR-BREMSE AG NOVONESIS A/S CLASS B EDP RENOVAVEIS SA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contrib	uteurs/	détracteurs du mois	s (%)
ARCADIS	+0.4	FERRARI NV	-0.5
EDP RENOVAVEIS SA	+0.4	SIKA AG-REG	-0.3
NKT	+0.4	KINGSPAN GROUP	-0.2

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 strategie.

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.



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

Performances cumulées				Performances annualisées					
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+1.5%	+2.1%	+0.3%	+7.0%	+17.3%	+86.4%	+2.3%	+3.2%	+5.0%
Indice	+2.3%	+20.8%	+22.5%	+63.3%	+101.1%	+189.2%	+17.7%	+15.0%	+8.6%
Diff.	-0.9%	-18.7%	-22.2%	-56.3%	-83.8%	-102.8%	-15.5%	-11.7%	-3.6%
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	13.2%	14.5%	6.4%	-3.4	-0.4
3 ans	14.5%	14.2%	6.4%	-2.5	-0.1

MANDARINE

SOCIAL LEADERS R



PORTEFEUILLE

Principales lignes			
	Poids	No	te ESG (±2)
SCHNEIDER ELECTRIC	4.6%	1.4	Industrie / France
EDP RENOVAVEIS SA	4.6%	0.6	Services Publics / Espagne
NATIONAL GRID PLC	4.5%	0.1	Services Publics / Grande
ELIA	4.5%	0.6	Services Publics / Belgique
BIOMERIEUX	4.4%	0.9	Santé / France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4.2%	1.1	Services Publics / France
UMICORE	4.1%	-	Produits de base / Belgique
SAP SE	4.0%	1.2	Technologie / Allemagne
SPIE SA	4.0%	0.5	Industrie / France
FINECOBANK SPA	3.7%	1.4	Finance / Italie

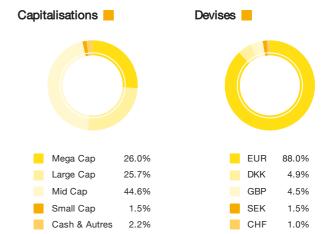
Secteurs		Pays
Industrie	24.9%	Franc
Services Publics	19.8%	Allem
Santé	19.5%	Belgio
Technologie	10.0%	Italie
Services conso.	7.6%	Espa
Finance	7.1%	Irland
Produits de base	4.1%	Daner
Biens de conso.	3.5%	Grand
Télécom.	1.3%	Suède
Cash & Autres	2.2%	Finlan
		Suiss

France	37.2%
Allemagne	13.3%
Belgique	10.8%
Italie	9.4%
Espagne	8.0%
Irlande	5.3%
Danemark	4.9%
Grande-Bretagne	4.5%
Suède	1.5%
Finlande	1.5%
Suisse	1.0%
Pays-Bas	0.3%
Cash & Autres	2.2%

PROFIL

Chiffres-Cles au 31 octobre 2025

Actif sous gestion	29.6M€
Exposition actions	97.8%
Nombre de lignes	36
Part active du portefeuille (Active share)	82.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	51.4
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.5%
PE (Next 12 Months)	21.0x



CARACTÉRISTIQUES

Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
MAMAACR LX Equity	17/12/2012	17/12/2012
Devise de la part	Horizon d'investissement	Gestionnaire
EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Valorisation	Centralisation des ordres	Règlement
Quotidien	13h00	J+2
Commission de surperformance	Frais de souscription	Frais de rachat
15% de la surperformance au-delà de l'indice	2.00%	0%
	MAMAACR LX Equity Devise de la part EUR Valorisation Quotidien Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà	MAMAACR LX Equity Devise de la part EUR Valorisation Quotidien Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà 17/12/2012 Horizon d'investissement 5 ans Centralisation des ordres 13h00 Frais de souscription 2 00%



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, 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 connaîtunt les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent su 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 de sonnées de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions de se profise et exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'emegistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'eme

MANDARINE SOCIAL LEADERS





📢 INDICATEURS DE DURABILITÉ

Repères ESG

Classification SFDR

Article 9

des PAI (principales incidences négatives)

Oui

Prise en compte

Minimum d'investissements durables

90%

Minimum d'alignement à la Taxonomie

0%

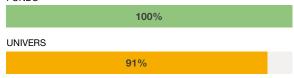
Label durable



Standards sociaux sur la chaîne de valeur

% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 97%)

FONDS



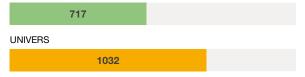
Code de conduite pour les fournisseurs : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

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 99%)

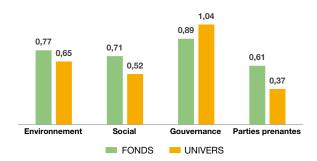
FONDS



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%)

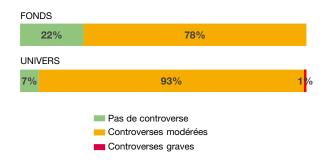


Note des piliers ESG: Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

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

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.