

MANDARINE EQUITY INCOME R

Actions Européennes de Rendement

ISIN FRO010396382



RAPPORT MENSUEL 30 MAI 2025

MANDARINE

Profil de risque Morningstar™



+3.9% Performance 1 mois Indice +4.8%	+8.9% Performance YTD Indice +10.1%	13.0% Volatilité 1 an Indice 14.9%
--	--	---



Mois de fort rebond pour les marchés actions mondiaux. Après le trou d'air de mars, les indices actions européens tangentent de nouveau leurs plus hauts niveaux de l'année tandis que les marchés de la zone euro les dépassent en cours de mois. Banques et valeurs cycliques figurent en tête du palmarès sectoriel mensuel, alors que les secteurs plus défensifs sont à la traîne, notamment le secteur de la santé, dernière victime de la rhétorique tarifaire de l'administration Trump.

Si la performance absolue de Mandarine Equity Income est positive, sa performance relative nous déçoit d'autant que le style rendement n'est pas franchement pénalisé dans ce contexte de marché. Le portefeuille souffre d'une exposition insuffisante aux secteurs financiers qui continuent d'enregistrer de très fortes performances et à la technologie. Par ailleurs, il pâtit d'un effet de sélection défavorable dans le secteur de l'industrie. Les valeurs à fort momentum boursier (Qinetiq dans la défense, Jungheinrich grâce à la thématique de la relance en Allemagne) poursuivent leur excellent parcours boursier, mais leurs valorisations deviennent nettement moins attractives à mesure de leur progression, et nous avons du même coup nettement réduit notre exposition à ces valeurs.

Nous revenons en cours de mois sur Novo Nordisk dont la prime de valorisation liée à son activité dans le traitement de l'obésité a complètement disparu. Certes la dynamique commerciale du groupe est faible notamment face à Eli Lilly mais elle devrait connaître une inflexion plus positive au second semestre en raison de l'arrêt de l'activité des fabricants de génériques aux USA et à la multiplication des canaux de distribution du groupe sur ces produits.

Principaux achats/ventes du mois

SANOFI	(-) ELIS SA
MERCK KGAA	DCC PLC
KERRY GROUP	QINETIQ GROUP PLC

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

QINETIQ GROUP PLC	+0.2	SANOFI	-0.1
GREGGS	+0.2	MERCK KGAA	-0.1
GTT	+0.2	PERNOD RICARD	-0.1

Mandarine Equity Income sélectionne des sociétés européennes qui offrent un taux de rendement supérieur à la moyenne ou qui ont fait croître/maintiennent leur dividende année après année.

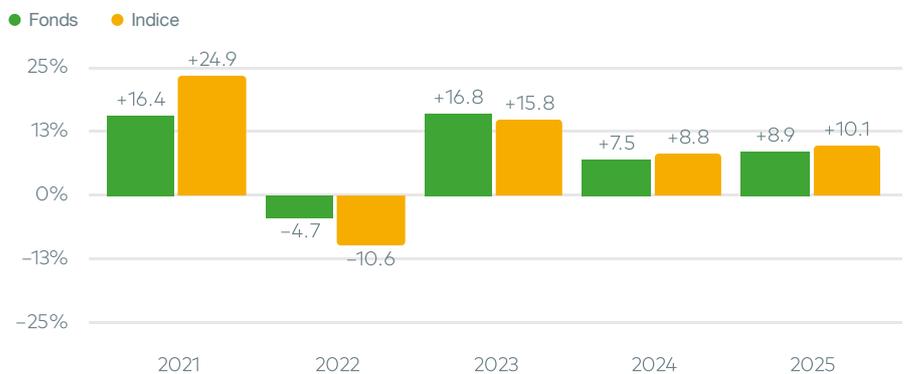
PERFORMANCES ET RISQUES

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 : Stoxx Europe 600 NR

Evolution sur 5 ans



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+3.9%	+8.9%	+7.6%	+32.0%	+70.6%	+68.7%	+9.7%	+11.3%	+3.0%
Indice	+4.8%	+10.1%	+8.8%	+34.1%	+78.0%	+149.6%	+10.3%	+12.2%	+5.4%
Diff.	-1.0%	-1.2%	-1.1%	-2.1%	-7.3%	-80.9%	-0.6%	-0.9%	-2.3%
Quartile*	3	4	4	2	3	3			

*Catégorie Morningstar - Europe Equity Income

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	13.0%	14.9%	5.4%	-0.1	0.3
3 ans	13.0%	14.0%	4.5%	-0.1	0.5

MANDARINE EQUITY INCOME R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

DCC PLC	3.1%	Industrie / Irlande
TATE & LYLE PLC	3.0%	Biens de conso. / Grande-Bret...
ASTRAZENECA	2.6%	Santé / Grande-Bretagne
NOVARTIS AG	2.5%	Santé / Suisse
ROCHE	2.5%	Santé / Suisse
SANOFI	2.4%	Santé / France
KERRY GROUP	2.1%	Biens de conso. / Irlande
NESTLE	2.1%	Biens de conso. / Suisse
ALLIANZ SE	2.0%	Finance / Allemagne
ING GROEP NV	2.0%	Finance / Pays-Bas

Secteurs

Industrie	19.6%
Biens de conso.	16.0%
Santé	14.3%
Finance	13.0%
Produits de base	8.6%
Services conso.	7.0%
Immobilier	4.8%
Services Publics	4.2%
Technologie	2.1%
Energie	1.6%
Télécom.	1.2%
Cash & Autres	7.5%

Pays

Grande-Bretagne	24.6%
France	19.6%
Allemagne	8.5%
Suisse	7.1%
Finlande	6.4%
Italie	5.7%
Belgique	5.6%
Irlande	5.2%
Pays-Bas	3.3%
Suède	1.8%
Danemark	1.6%
Grèce	1.2%
Portugal	1.0%
Espagne	0.8%
Cash & Autres	7.5%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 mai 2025

Actif sous gestion	18.5M€
Exposition actions	92.4%
Nombre de lignes	70
Part active du portefeuille (Active share)	81.9%
Capitalisation moyenne (Mds €)	44.8
Dividend Yield (Next 12 M.)	4.0%
Dividend Yield (Next 12 M.) Benchmark	3.2%

Capitalisations



Mega Cap	23.3%
Large Cap	16.3%
Mid Cap	48.5%
Small Cap	4.4%
Cash & Autres	7.6%

Devises



EUR	61.3%
GBP	28.0%
CHF	7.1%
SEK	1.8%
DKK	1.6%
NOK	0.3%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010396382	Code Bloomberg FEACRDP FP Equity	Création du fonds 18/01/2005	Création de la part 15/11/2006
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13h00	Règlement J+2
Frais de gestion 2.20%	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 DICI 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.

Informations supplémentaires pour la Suisse : Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'investisseur respectivement la feuille d'information de base, le règlement ou les statuts, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services SA, 11 rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, tél : +41 22 7051178, web www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des actions/parts sont disponibles sur www.fundinfo.com. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions/parts.

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.



Mandarine Gestion Switzerland
1 rue Rive | CH-1204 Genève
SUISSE
www.mandarine-gestion.com

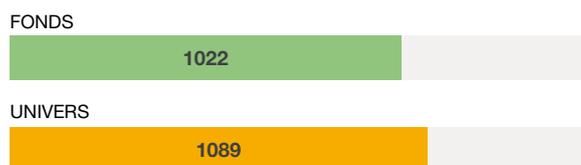
INDICATEURS DE DURABILITÉ

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 8	Oui	50%	0%	

Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

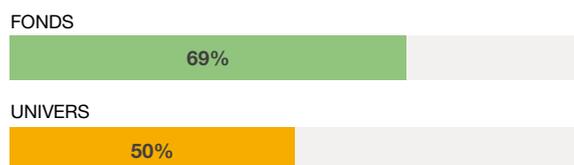
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO₂e/M€ investi (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 98%)



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 d'investis (tCO₂e/Mn€).
Source : ISS ESG

Politique des droits de l'homme

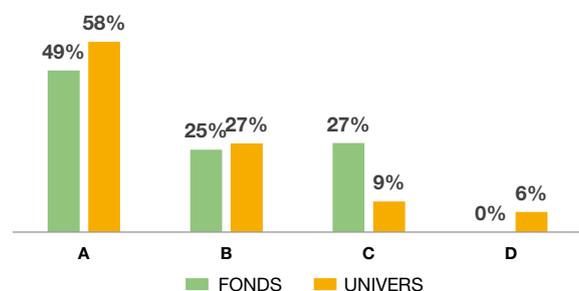
% des entreprises disposant d'une politique en matière de droits de l'homme (Taux de couverture : Fonds 99% / Univers 88%)



Politique des droits de l'homme : Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique en matière de droits de l'homme.
Source : ISS ESG

Distribution des notes ESG

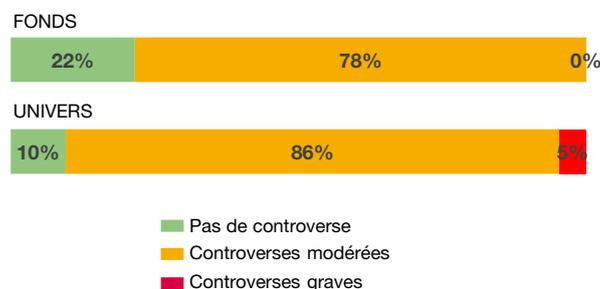
Répartition des notes ESG des entreprises organisées par quartile (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 100%)



Distribution des notes ESG : Les notations ESG sont attribuées aux sociétés de l'univers d'investissement du fonds. Elles sont réparties par quartiles en partant de A pour les meilleures notations ESG jusqu'à D pour les moins bonnes.
Source : Mandarin 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