Actions Européennes Value

ISIN FROO10554303

RAPPORT MENSUEL 30 JUIN 2025



Profil de risque



-1.8%	
Performance 1 mois	
Indice -1.2%	

+5.1%
Performance

Performance YTD Indice +8.8%

dice I

Volatilité 1 an

14.9%

Indice 14.9%





Florian **ALLAIN**

Yohan SALLERON

Alors que les marchés actions américains poursuivent leur impressionnant rebond amorcé début avril, les marchés européens marquent une pause en juin. Il convient toutefois de souligner la poursuite de la dépréciation du dollar : exprimée en euros, la différence de performance mensuelle entre les deux zones est nettement moins marquée.

Par ailleurs, le regain de tensions au Moyen-Orient, consécutif aux bombardements israéliens et américains en Iran suivis de la riposte iranienne, a entraîné une hausse temporaire du prix du pétrole, favorisant la surperformance du secteur de l'énergie.

Dans ce contexte, Mandarine Valeur affiche une performance mensuelle en léger retrait. Du point de vue de l'allocation sectorielle, la bonne performance des valeurs énergétique est contrebalancée par la poursuite de la sousperformance du secteur agroalimentaire sur lequel le fonds est fortement pondéré. Par ailleurs, le fonds souffre d'un effet de sélection globalement négatif malgré la forte hausse mensuelle de STMicroelectronics.

Mandarine Valeur sélectionne des sociétés européennes sous valorisées par le marché, présentant un fort potentiel de revalorisation grâce à la matérialisation de catalyseurs identifiés par les gérants.

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



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	-1.8%	+5.1%	+2.1%	+18.0%	+43.9%	+5.4%	+5.7%	+7.6%	+0.3%
Indice	-1.2%	+8.8%	+8.7%	+44.0%	+70.6%	+146.6%	+12.9%	+11.3%	+5.3%
Diff.	-0.5%	-3.7%	-6.6%	-26.0%	-26.7%	-141.2%	-7.2%	-3.7%	-5.0%
Quartile*	4	4	4	4	4	4			

*Catégorie Morningstar - Europe Equity Large Cap Value

Principaux achats/ventes du mois

(+) HENKEL AG & CO KGAA (-) GECINA SA (-) HENKEL AG & CO KGA...

ARKEMA ENEL SPA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Dringinguy	contributours /dótractours	dii	maic	(02)	

			` '
STMICROELECTRO			-0.3
SHELL PLC	+0.1	HUHTAMAKI OYJ	-0.2
STORA ENSO OYJ	+0.1	DIAGEO	-0.2

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	14.9%	14.9%	5.7%	-1.2	-0.1
3 ans	14.0%	13.5%	5.6%	-1.3	0.2

MANDARINE

VALEUR R



PORTEFEUILLE

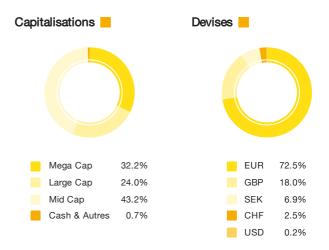
Principales lignes		
BANCO SANTANDER	5.0%	Finance / Espagne
BNP PARIBAS	4.6%	Finance / France
SHELL PLC	3.8%	Energie / Grande-Bretagne
TOTALENERGIES SE	3.8%	Energie / France
BP	3.8%	Energie / Grande-Bretagne
DCC PLC	3.6%	Industrie / Irlande
GENERALI	3.4%	Finance / Italie
HUHTAMAKI OYJ	3.1%	Industrie / Finlande
SEB SA	3.1%	Services conso. / France
IMERYS	3.0%	Produits de base / France

Secteurs		Pays	
Industrie	20.4%	France	26.9%
Finance	16.4%	Grande-Bretagne	18.0%
Biens de conso.	14.8%	Italie	9.1%
Energie	12.9%	Suède	6.9%
Produits de base	10.2%	Irlande	5.5%
Santé	8.5%	Finlande	5.5%
Services conso.	8.1%	Espagne	5.0%
Services Publics	4.1%	Suisse	5.0%
Technologie	2.5%	Pays-Bas	4.8%
NA	1.3%	Belgique	4.8%
Cash & Autres	0.7%	Allemagne	3.3%
		Autriche	2.6%
		Portugal	2.0%
		Cash & Autres	0.7%

PROFIL

Chiffres-Cles au 30 juin 2025

Actif sous gestion	15.3M€
Exposition actions	99.3%
Nombre de lignes	41
Part active du portefeuille (Active share)	87.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	46.6
Price/Book	1.3x (-33% vs Bench.)
ROE	10.7x (-12% vs Bench.)



CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0010554303	MANDVAL FP Equity	20/12/2007	20/12/2007
Forme juridique	Devise de la part	Horizon d'investissement	Gestionnaire
FCP éligible au PEA	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	Valorisation	Centralisation des ordres	Règlement
BNP Paribas	Quotidien	13h00	J+2
Frais de gestion	Commission de surperformance	Frais de souscription	Frais de rachat
1.95%	15% de la surperformance au-delà de l'indice	2.00%	0%









Mandarine Gestion Switzerland 1 rue Rive | CH-1204 Genève SUISSE

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 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 ne saurait et responsable des données provenant de sources extérieures. Les indices figurant sur ce document ne saurait et en seuraite au contractuelle ; seules les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraitent 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 étre commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'enregistement. Les parts ou actions de ce Fonds n'ont pas été enregistrées et ne seront pas enregistrées en vertu d'une que locnque loi des Etats-Unis, en conséquence elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendu