

Profil de risque



<b>-5.8%</b> Performance 1 mois	<b>+0.1%</b> Performance YTD	<b>11.2%</b> Volatilité 1 an
Indice -3.8%	Indice +5.8%	Indice 11.1%



Les marchés actions européens terminent le mois de mars en baisse (-3,84% pour l'Euro Stoxx 50 NR) dans un contexte d'intensification des tensions commerciales entre les États-Unis et leurs partenaires. Le mois avait pourtant bien commencé par un net rebond des indices européens, notamment du compartiment des petites et moyennes valeurs, grâce à l'adoption par le Parlement allemand d'une réforme structurelle mettant fin à une politique stricte de limitation de l'endettement. Ainsi, la première économie européenne pourra mettre en œuvre un plan d'investissement de 500 Md€ sur 12 ans dans les transports, les réseaux énergétiques et le logement, susceptible de contribuer favorablement à hauteur de +0,5 points à sa croissance économique. Les marchés actions ont ensuite été pénalisés par les annonces de Donald Trump visant à établir des droits de douane dès le 2 avril sur une base élargie, mais encore inconnue à ce jour, de pays et de marchandises.

Sur le plan sectoriel, les secteurs les plus cycliques ont fortement baissé au cours de la période, notamment ceux du tourisme, de la consommation discrétionnaire et de l'automobile. A l'opposé, les secteurs les moins sensibles au cycle ont résisté à l'image des services aux collectivités et des assurances.

Au cours du mois, nous avons renforcé certaines valeurs qui devraient bénéficier de la hausse des dépenses de défense (Exosens, Alzchem). Nous avons également participé à l'introduction en bourse réussie de la société suédoise de distributions d'équipements médicaux Asker. En revanche, nous avons soldé nos positions dans plusieurs valeurs qui nous semblent pleinement valorisées comme l'éditeur de logiciels SAP, et dans des sociétés exposées au consommateur américain, comme Hugo Boss, Adidas et la compagnie aérienne IAG.

Principaux achats/ventes du mois

- (+) SEB SA
- (+) FINECOBANK SPA
- (+) SPIE SA
- (-) ADIDAS AG
- ESSILORLUXOTTICA
- (-) DIASORIN S.P.A.

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

EURONEXT NV	+0.5	TRUSTPILOT GROU...	-0.6
LOTTOMATICA GR...	+0.4	MELROSE INDUST...	-0.3
DEUTSCHE BOERS...	+0.3	IAG	-0.3

MAM Europa Growth offre une gestion de conviction déployée au sein d'un portefeuille concentré sur une trentaine de valeurs de toute taille de capitalisation alliant croissance, qualité et visibilité, à la recherche des leaders de demain.

## 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% Stoxx Europe 600 NR

### Evolution depuis création



### 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	-5.8%	+0.1%	-4.4%	-2.9%	+31.0%	+123.3%	-1.0%	+5.6%	+6.2%
Indice	-3.8%	+5.8%	+6.9%	+26.7%	+88.2%	+193.2%	+8.2%	+13.5%	+8.4%
Diff.	-2.0%	-5.7%	-11.3%	-29.5%	-57.2%	-69.9%	-9.2%	-7.9%	-2.2%
Quartile*	2	2	2	4	4	4			

\*Catégorie Morningstar - Europe Equity Large Cap Growth

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	11.2%	11.1%	5.0%	-2.4	-0.6
3 ans	14.5%	13.0%	6.6%	-1.4	-0.2

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

EURONEXT NV	5.3%	Finance / Pays-Bas
DEUTSCHE BOERSE AG	4.2%	Finance / Allemagne
SIEMENS AG	3.8%	Industrie / Allemagne
LOTTOMATICA GROUP SPA	3.6%	Services conso. / Italie
FRESENIUS SE	3.1%	Santé / Allemagne
KARNOV GROUP AB	2.9%	Communications / Suède
AIR LIQUIDE	2.7%	Produits de base / France
DANONE SA	2.6%	Biens de conso. / France
SANOFI	2.3%	Santé / France
RELX PLC	2.2%	Industrie / Grande-Bretagne

### Secteurs

Industrie	24.0%
Finance	15.5%
Services conso.	15.0%
Santé	12.8%
Communications	8.9%
Biens de conso.	6.6%
Produits de base	6.2%
Technologie	3.5%
Immobilier	1.0%
Cash & Autres	6.5%

### Pays

France	31.8%
Allemagne	16.0%
Italie	9.5%
Pays-Bas	9.4%
Grande-Bretagne	8.6%
Belgique	4.3%
Suède	4.2%
Suisse	3.6%
Irlande	3.1%
Espagne	1.9%
Etats-Unis	1.0%
Cash & Autres	6.5%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 mars 2025

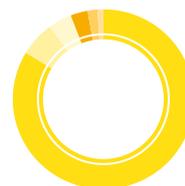
Actif sous gestion	24.6M€
Exposition actions	93.5%
Nombre de lignes	73
Part active du portefeuille (Active share)	83.2%
Capitalisation moyenne (Mds €)	65.8

### Capitalisations



Large Caps	59.6%
Mid Caps	17.1%
Small Caps	16.8%
Cash & Autres	6.5%

### Devises



EUR	83.6%
GBP	6.3%
SEK	4.2%
CHF	3.1%
USD	1.8%
HKD	1.0%

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000970881	Code Bloomberg MEEFRNE FP Equity	Creation du fonds 09/04/1998	Creation de la part 09/04/1998
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 2.30%	Commission de surperformance 10% de la surperformance au-delà de l'indice	Frais de souscription 0%	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](http://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 le 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](http://www.mandarine-gestion.com)