MAM

EUROPA GROWTH C

Actions Françaises de Croissance ISIN FR0000970881 RAPPORT MENSUEL 30 JUIN 2025

Profil de risque 1 2 3 **4** 5 6 7

-0.2%	+6.6%	13.9%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -1.2%	*Indice +8.8%*	*Indice 14.9%*

Harry WOLHANDLER Nicolas LASRY

Les marchés actions européens ont accusé en juin une baisse de -1,33% pour le STOXX 600 et de -1,18% pour l'Eurostoxx 50. Au cours du mois, l'intensification des tensions géopolitiques au Moyen-Orient a provoqué un regain de volatilité jusqu'à l'annonce d'un cessez le feu du 24 juin, 48 heures après le bombardement américain des installations nucléaires iraniennes. Par ailleurs, la BCE a baissé de nouveau, comme attendu, de -25 bps ses trois taux directeurs en raison d'une baisse significative des prévisions d'inflation à court terme. De son côté, la Fed a maintenu ses taux directeurs mais les propos de son Président et de Donald Trump ont conduit les investisseurs a anticipé très majoritairement une première baisse de -25pb en septembre. Au niveau des droits de douane, les négociations se sont poursuivies sans qu'aucune information concrète ne soit dévoilée, dans l'attente de la date butoir du 4 juillet, fixée par Donald Trump pour aboutir à un accord.

Dans ce contexte, les secteurs de l'énergie, de la technologie et de la construction sont en tête des performances sectorielles alors que les secteurs de l'alimentaire, des boissons et de la consommation discrétionnaire sont en bas de classement

Au cours du mois, nous avons constitué une ligne Kion, fabricant allemand de chariots élévateurs et d'équipement d'entrepôts et une ligne en STMicroelectronics, le fabricant franco-italien de semiconducteurs, dans 3i Group, la société britannique de capital-investissement qui détient notamment le discounter non alimentaire Action et dans le groupe de télécommunication britannique BT Group. En revanche, nous avons pris nos bénéfices sur le brasseur Anheuser Busch et cédé notre position dans le constructeur automobile de luxe Ferrari.

Principaux achats/ventes du mois

(+) STMICROELECTRONICS	(-) AB INBEV
(+) 3I GROUP	(-) SEB SA
(+) BT GROUP PLC	(-) FERRARI NV

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

KARNOV GROUP AB	+0.4	ZALANDO SE	–0.2
PFISTERER HOLDIN…	+0.3	MILDEF GROUP AB	–0.2
BASIC-FIT NV	+0.2	EXOSENS SAS	–0.2

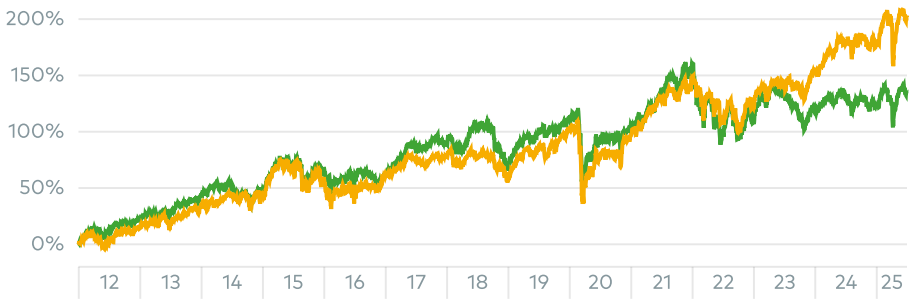
MAM Europa Growth offre une gestion de conviction déployée au sein d'un portefeuille concentré sur une trentaine de valeurs de toute taille de capitalisation alliant croissance, qualité et visibilité, à la recherche des leaders de demain.

PERFORMANCES ET RISQUES

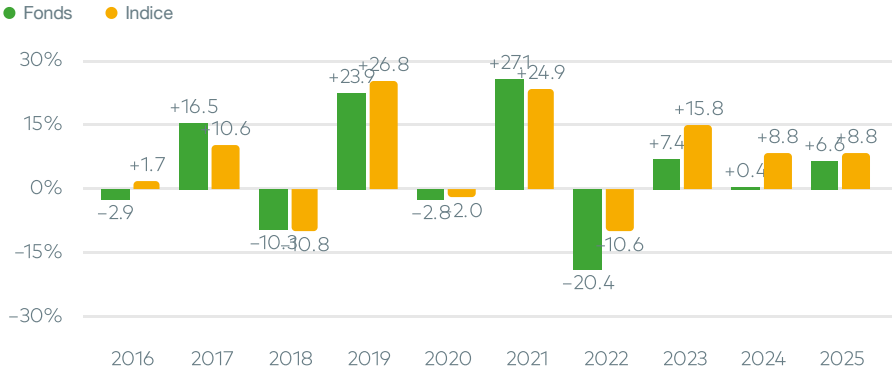
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.
Indice de référence : 100% Stoxx Europe 600 NR

Evolution depuis création

21.40 EUR
Valeur liquidative



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées						Performances annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	–0.2%	+6.6%	+3.7%	+20.4%	+24.7%	+137.8%	+6.4%	+4.5%	+6.6%
Indice	–1.2%	+8.8%	+8.7%	+44.0%	+70.6%	+201.5%	+12.9%	+11.3%	+8.5%
Diff.	+1.0%	–2.2%	–5.0%	–23.6%	–45.9%	–63.8%	–6.5%	–6.8%	–1.9%
Quartile*	1	1	1	3	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	13.9%	14.9%	5.4%	–1.2	–0.1
3 ans	13.9%	13.5%	6.4%	–1.0	0.2

MAM

EUROPA GROWTH C

PORTEFEUILLE

Principales lignes

KARNOV GROUP AB	3.7%	Communications / Suède
SIEMENS AG	2.6%	Industrie / Allemagne
SAP SE	2.5%	Technologie / Allemagne
ORANGE	2.5%	Communications / France
GALDERMA GROUP AG	2.4%	Santé / Suisse
EXOSENS SAS	2.3%	Industrie / France
SAFRAN SA	2.2%	Industrie / France
CAP GEMINI SA	2.1%	Technologie / France
SARTORIUS STEDIM	2.0%	Santé / France
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2.0%	Industrie / France

Secteurs

Industrie	29.0%
Technologie	15.0%
Communications	13.7%
Santé	11.1%
Services conso.	11.0%
Finance	8.2%
Produits de base	5.8%
Biens de conso.	3.0%
Immobilier	1.0%
Services publics	0.9%
Cash & Autres	1.2%

Pays

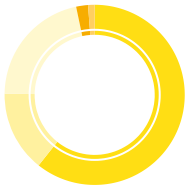
France	29.7%
Allemagne	15.6%
Grande-Bretagne	11.0%
Suisse	8.0%
Pays-Bas	7.6%
Suède	7.4%
Italie	5.7%
Danemark	3.7%
Belgique	2.6%
Irlande	2.3%
Portugal	1.7%
Etats-Unis	1.1%
Espagne	1.1%
Autriche	0.9%
Cash & Autres	1.2%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 juin 2025

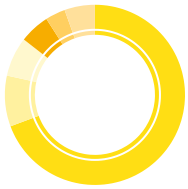
Actif sous gestion	26M€
Exposition actions	98.8%
Nombre de lignes	79
Part active du portefeuille (Active share)	80.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	82.3

Capitalisations



Large Caps	60.7%
Mid Caps	14.5%
Small Caps	21.5%
Micro Caps	2.1%
Cash & Autres	1.2%

Devises



EUR	69.3%
GBP	9.1%
SEK	7.1%
CHF	5.4%
DKK	3.6%
Autres Devises	5.5%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0000970881	MEEFRNE FP Equity	09/04/1998	09/04/1998
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**
Caceis	Quotidien	12h00	J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
2.30%	10% de la surperformance au-delà de l'indice	0%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
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 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 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.