

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-1.7% Performance 1 mois	+8.2% Performance YTD	17.1% Volatilité 1 an
Indice -0.6%	Indice +13.4%	Indice 16.0%

Damien
CHARLETEdouard
PERRICHET

Les bourses européennes ont légèrement marqué le pas en juin (Euro Stoxx Net Return -0,64 %). Une résistance toujours remarquable pour des indices revenus au-dessus de leurs niveaux pré-Liberation Day, alors même que le moratoire sur les tarifs réciproques arrive à échéance début juillet sans qu'aucun accord commercial majeur n'ait encore été signé, malgré certaines avancées avec la Chine. D'autant plus remarquable que les tensions géopolitiques sont nettement remontées avec la confrontation des « Douze jours » entre Israël, l'Iran et les Etats-Unis qui a un temps fait flamber les cours du pétrole. Dans ce contexte, le dollar a continué de s'affaiblir face à l'euro (+3,9%) et a prouvé qu'il n'était plus la valeur refuge par excellence. Il faut dire que les discussions sur le projet de loi budgétaire aux Etats-Unis inquiètent les investisseurs quant aux conséquences sur la trajectoire financière du pays. En Europe, la BCE a une nouvelle fois baissé ses taux directeurs début juin mais pourrait désormais faire une pause alors que l'inflation semble plutôt sous contrôle, d'autant plus avec la vigueur actuelle de l'euro.

Quelques bénéfiques ont été pris sur Technip Energies après son excellent début d'année alors que les brasseurs ABInbev et Heineken ont également été allégés. Infineon, bien positionné pour le rebond des semiconducteurs pour l'automobile et l'industrie mais aussi sur l'opportunité IA a été renforcé. Les lignes Adidas, Prosus et Edenred ont continué d'être construites.

Principaux achats/ventes du mois

INFINEON TECHNOLOGIES AG	TECHNIP ENERGIES NV
ADIDAS AG	HEINEKEN NV
EDENRED	AB INBEV

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

INFINEON TECHNO...	+0.2	BEIERSDORF AG	-0.3
TECHNIP ENERGIES...	+0.2	ASTRAZENECA	-0.3
VALLOUREC SA	+0.2	ZALANDO SE	-0.2

MAM Europa Select est un fonds opportuniste de grandes capitalisations européennes sans biais de style, concentre sur un petit nombre d'entreprises des pays de l'Union Européenne, en privilégiant les leaders du marché européen.

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% Euro Stoxx NR | Avant le 01/01/2022 l'indice de référence était : 100% MSCI

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	-1.7%	+8.2%	+9.7%	+20.9%	+20.1%	+78.7%	+6.5%	+3.7%	+4.4%
Indice	-0.6%	+13.4%	+14.8%	+58.1%	+77.7%	+225.3%	+16.5%	+12.2%	+9.1%
Diff.	-1.1%	-5.2%	-5.1%	-37.3%	-57.6%	-146.5%	-10.0%	-8.5%	-4.7%
Quartile*	4	4	3	4	4	2			

*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	17.1%	16.0%	5.8%	-1.2	0.2
3 ans	15.7%	14.9%	5.1%	-1.9	0.2

PORTEFEUILLE

Principales lignes

INFINEON TECHNOLOGIES AG	4.4%	Technologie / Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	3.9%	Industrie / France
BANCO SANTANDER	3.8%	Finance / Espagne
SANOFI	3.7%	Santé / France
BNP PARIBAS	3.6%	Finance / France
ASTRAZENECA	3.6%	Santé / Grande-Bretagne
AB INBEV	3.5%	Biens de conso. / Belgique
SOCIETE GENERALE SA	3.3%	Finance / France
BIOMERIEUX	3.2%	Santé / France
VALLOUREC SA	3.2%	Energie / France

Secteurs

Services conso.	19.4%
Santé	16.7%
Industrie	16.0%
Finance	15.9%
Technologie	13.7%
Biens de conso.	8.2%
Energie	5.0%
Immobilier	2.9%
Produits de base	1.1%
Cash & Autres	0.9%

Pays

France	40.4%
Allemagne	25.3%
Suisse	6.8%
Grande-Bretagne	6.6%
Pays-Bas	6.4%
Espagne	5.9%
Italie	4.4%
Belgique	3.5%
Cash & Autres	0.9%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 juin 2025

Actif sous gestion	33.9M€
Exposition actions	99.1%
Nombre de lignes	40
Part active du portefeuille (Active share)	79.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	73.3

Capitalisations



Large Caps	79.5%
Mid Caps	15.3%
Small Caps	4.3%
Cash & Autres	0.9%

Devises



EUR	86.6%
CHF	6.8%
GBP	6.6%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000978090	Code Bloomberg MEESVAL FP Equity	Creation du fonds 08/08/1997	Creation de la part 08/08/1997
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 2.00%	Commission de surperformance 15% 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. 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 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