

MANDARINE PREMIUM EUROPE R



MANDARINE

Small&Mid Caps Europe ISIN FRO010687749

RAPPORT MENSUEL 29 NOVEMBRE 2024

Profil de risque Morningstar™



-1.4% Performance 1 mois	+0.1% Performance YTD	11.1% Volatilité 1 an
Indice -0.3%	Indice -3.0%	Indice 12.3%



Harry WOLHANDLER Nicolas LASRY

Les marchés européens accusent une légère baisse en novembre (-0,37% pour l'Eurostoxx 50 NR et -0,31% pour l'Eurostoxx Small NR), un mois marqué par la nette victoire de Donald Trump et ses premières nominations pour les postes ministériels clés. Cette élection a provoqué une nette sous-performance des marchés européens par rapport à Wall Street, en raison de l'impact négatif des potentielles taxes douanières que le nouveau président pourrait mettre en place dès son investiture le 20 janvier prochain, alors que, les PMI européens en novembre se sont révélés inférieurs aux attentes à 48,1, leur niveau le plus bas en dix mois. Par ailleurs, l'incertitude politique s'est intensifiée en France, le risque d'un vote de censure contre le gouvernement Barrière devenant de plus en plus prégnant à mesure que le débat sur le budget progressait.

Dans ce contexte, nous avons allégé notre exposition aux valeurs françaises domestiques en cédant notre position dans l'ESN Sopra Steria et dans le fabricant de véhicules récréatifs et de mobil-homes Trigano. Nous avons également cédé nos positions dans Xior, société immobilière spécialisée dans les logements pour étudiants et dans la foncière espagnole Colonial, au profit de Merlin Properties. Nous avons par ailleurs participé au placement dans le laboratoire de dermatologie Galderma et avons initié une ligne dans le bijoutier danois Pandora.

Mandarine Premium Europe sélectionne des valeurs de petites et moyennes capitalisations européennes, avec une gestion active et évolutive visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme.

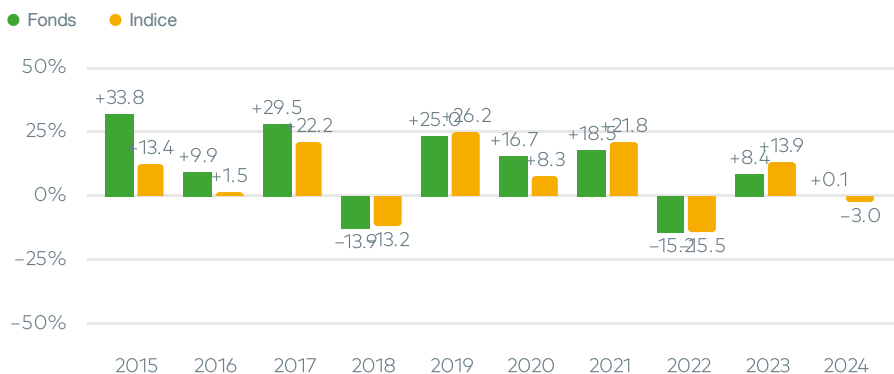
PERFORMANCES ET RISQUES

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 Small Net Return Index

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	-1.4%	+0.1%	+6.3%	-5.5%	+27.6%	+219.4%	-1.9%	+5.0%	+9.2%
Indice	-0.3%	-3.0%	+2.5%	-3.7%	+25.8%	+185.7%	-1.2%	+4.7%	+8.3%
Diff.	-1.1%	+3.1%	+3.8%	-1.8%	+1.7%	+33.7%	-0.6%	+0.3%	+0.9%
Quartile*	4	3	3	1	1	3			

*Catégorie Morningstar - Europe Equity Mid Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	11.1%	12.3%	3.4%	1.2	0.3
3 ans	14.5%	16.6%	4.3%	-0.1	-0.3

Principaux achats/ventes du mois

(+) GALDERMA GROUP AG	(-) PRYSMIAN SPA
(+) PANDORA A/S	(-) SOPRA STERIA GROUP
(+) AALBERTS INDUSTRIES	(-) XIOR STUDENT HOUSI...

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

HEIJMANS	+0.3	ELIOR PARTICIPATI...	-0.8
GALDERMA GROUP...	+0.2	EVOTEC SE	-0.2
CVC CAPITAL PART...	+0.2	NIBE INDUSTRIER ...	-0.1

MANDARINE PREMIUM EUROPE R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

KARNOV GROUP AB	2.4%	Télécom / Suède
A2A S.P.A.	2.4%	Services publics / Italie
EURONEXT NV	2.4%	Finance / Pays-Bas
GALDERMA GROUP AG	2.1%	Santé / Suisse
FLUIDRA SA	2.0%	Industrie / Espagne
HEIJMANS	1.9%	Industrie / Pays-Bas
CTP NV	1.9%	Immobilier / Pays-Bas
DIASORIN S.P.A.	1.8%	Santé / Italie
PANDORA A/S	1.8%	Services conso. / Danemark
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	1.7%	Finance / Portugal

Secteurs

Industrie	19.9%
Finance	14.7%
Services conso.	13.4%
Immobilier	9.0%
Produits de base	6.9%
Télécom	6.8%
Santé	6.7%
Biens de conso.	4.6%
Technologie	3.9%
Services publics	3.0%
Energie	2.4%
Cash & Autres	8.6%

Pays

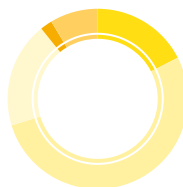
France	22.7%
Italie	12.2%
Allemagne	10.9%
Pays-Bas	10.6%
Suède	9.4%
Espagne	5.3%
Grande-Bretagne	4.4%
Danemark	3.4%
Belgique	2.7%
Irlande	2.2%
Suisse	2.1%
Portugal	1.7%
Autriche	1.6%
Autres Pays	1.1%
Cash & Autres	8.6%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 novembre 2024

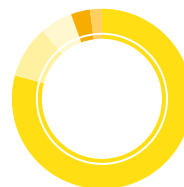
Actif sous gestion	94M€
Exposition actions	91.3%
Nombre de lignes	94
Part active du portefeuille (Active share)	79.1%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.7

Capitalisations



Large Caps	17.5%
Mid Caps	52.8%
Small Caps	19.0%
Micro Caps	2.2%
Cash & Autres	8.6%

Devises



EUR	79.2%
SEK	9.4%
GBP	5.9%
DKK	3.4%
CHF	2.1%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010687749	Code Bloomberg AMIPRER FP Equity	Création du fonds 30/04/1999	Création de la part 31/12/2014
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 11h00	Règlement J+2
Frais de gestion 2.25%	Commission de surperformance 18% 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.

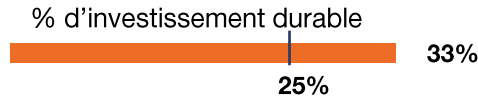
PROFIL DE RISQUE - RISQUES ASSOCIES AU PRODUIT

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



ESG Risk Rating moyen**
15,84 (indice: 18,12)

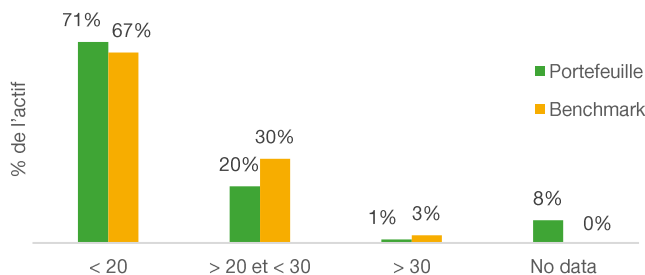
DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

Méthodologie ISR

L'analyse ESG des émetteurs repose sur les analyses fournies par Sustainalytics. La méthodologie quantitative est un modèle d'analyse et de sélection des entreprises et des émetteurs présentant les meilleurs profils de risque ESG au sein d'un univers de départ d'environ 2300 émetteurs correspondant à l'univers européen analysé par Sustainalytics et ne présentant pas de controverse sévère (niveaux 4 et 5) selon l'échelle de Sustainalytics. L'ensemble des valeurs de l'univers défini est analysé au travers de critères extra-financiers selon des critères définis par l'équipe d'analyse ISR interne.

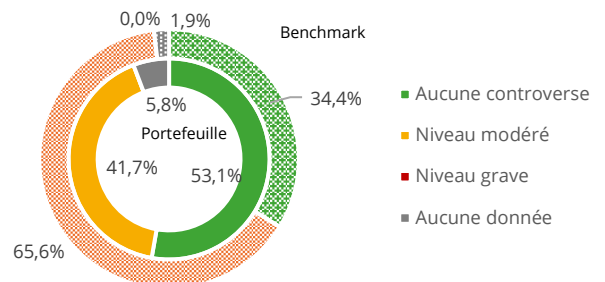


Répartition des notations des entreprises**



Source : Sustainalytics

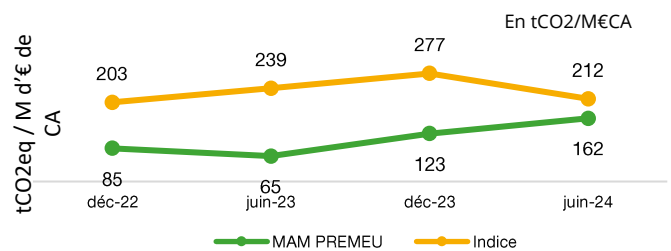
Exposition aux controverses



Indicateur ISR

	Fonds	Univers
Taux de sélectivité	-	80%
% ISR (hors cash et Etat)	92,6 %	-
Intensité carbone* (tCO2e/M d'€ de CA)	161,54	212,40
% Controverses graves	0%	0%

Evolution de l'intensité carbone



L'actif du portefeuille présenté est pondéré hors liquidités et OPC. *Source : ISS ESG. La température est estimée par ISS ESG, l'analyse dépend des scénarios IEA SDS, des projections futures des émissions et des objectifs SBT. **La notation des émetteurs privés provient du prestataire de données Sustainalytics. Le "ESG Risk Rating" permet de mesurer l'ampleur des risques ESG non gérés par une entreprise. Plus la note est faible, mieux l'entreprise gère les risques ESG

PLANNING DE RECHERCHE 2024

Les analyses sectorielles sont disponibles sur demande

- **Janvier** : Réactualisation multisectorielle
- **Février** : Consommation de base
- **Mars** : Banque
- **Avril** : Technologie
- **Mai** : Immobilier
- **Juin** : Service aux Collectivités
- **Septembre** : Etude thématique
- **Octobre** : Industrie
- **Novembre** : Automobile
- **Décembre** : Consommation discrétionnaire

Mandarine Gestion - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-08000008 - 30 avenue Kléber 75016 Paris, France. Ce document est établi par Mandarine Gestion. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Mandarine Gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Mandarine Gestion rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Mandarine Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet <https://mandarine-gestion.com> Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Mandarine Gestion, Thomson Reuters, Bloomberg, ISS ESG, Sustainalytics.