

MANDARINE PREMIUM EUROPE R



MANDARINE

Small&Mid Caps Europe ISIN FRO010687749

RAPPORT MENSUEL 30 AOÛT 2024

Profil de risque Morningstar™ **4** ★★★★★

+1.1% Performance 1 mois Indice +0.7%	+3.2% Performance YTD Indice +0.2%	12.8% Volatilité 1 an Indice 14.6%
--	---	---



Les marchés actions européens ont terminé le mois d'août en hausse dans un contexte particulièrement volatil. Au début du mois, les indices ont fortement chuté à la suite de la publication de chiffres américains de l'emploi, faisant craindre un fort ralentissement de l'économie non anticipé par la Fed et après que la Banque centrale du Japon a augmenté de façon inattendue ses taux directeurs, provoquant un débouclage dans de faibles volumes de positions de « carry trade ». Les marchés ont ensuite rebondi, soutenus par des données macroéconomiques rassurantes, notamment les ventes au détail aux Etats-Unis et l'inflation de part et d'autre de l'Atlantique. Au cours des derniers jours du mois, le discours accommodant de Jérôme Powell lors du symposium de Jackson Hole a ouvert la voie à plusieurs baisses de taux d'ici à la fin de l'année, soutenant les actifs à durée longue.

Dans ce contexte, la hausse des indices a été portée par les secteurs défensifs (télécoms, santé, immobilier) alors que les secteurs cycliques sous-performent (matières premières, énergie et banques).

Au cours du mois, nous avons renforcé nos positions dans le secteur de la construction, dont le point bas en termes d'activité devrait être atteint cette année et qui devrait bénéficier des baisses de taux en cours. Ainsi, nous avons initié une ligne dans la société autrichienne de matériaux de construction Wienerberger et renforcé Inwido, leader suédois de la fourniture de fenêtres. Nous avons également renforcé les sociétés allemandes d'ingénierie Hochtief et Bilfinger. A l'opposé, nous avons pris nos profits sur nos positions en ALK Abello, Galderma et Douglas après leurs fortes hausses récentes.

Principaux achats/ventes du mois

WIENERBERGER BAUSTOFF	(-) ALK-ABELLO A/S
(+) ROYAL UNIBREW	(-) GALDERMA GROUP AG
(+) KINEPOLIS	(-) VOPAK KON

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

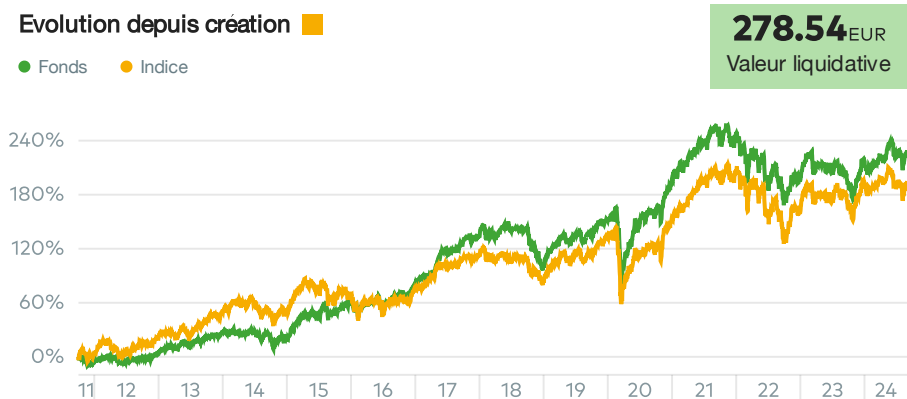
LEG IMMOBILIEN SE	+0.3	BILFINGER SE	-0.2
ALK-ABELLO A/S	+0.2	GLANBIA	-0.1
GALDERMA GROUP...	+0.2	STROEER SE	-0.1

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.

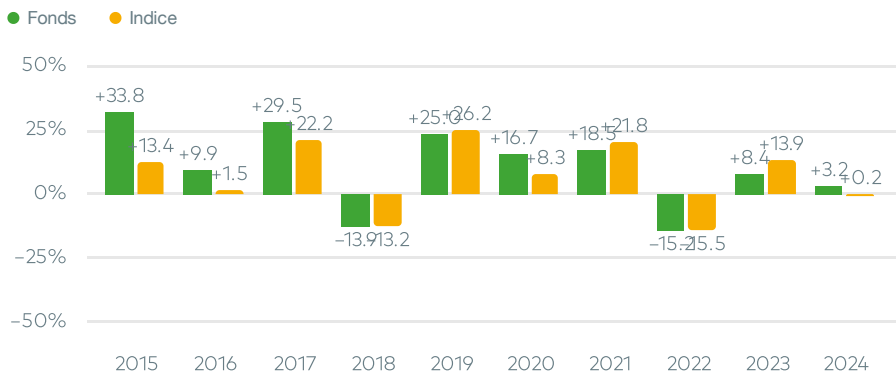
PERFORMANCES ET RISQUES

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	+1.1%	+3.2%	+6.4%	-6.7%	+40.8%	+229.4%	-2.3%	+7.1%	+9.7%
Indice	+0.7%	+0.2%	+3.9%	-3.8%	+40.1%	+195.2%	-1.3%	+7.0%	+8.7%
Diff.	+0.4%	+3.0%	+2.5%	-2.9%	+0.7%	+34.2%	-1.0%	+0.1%	+0.9%
Quartile*	2	3	4	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	12.8%	14.6%	3.6%	0.6	0.4
3 ans	14.7%	16.6%	4.3%	-0.3	-0.3

MANDARINE PREMIUM EUROPE R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

LEG IMMOBILIEN SE	3.0%	Immobilier / Allemagne
KARNOV GROUP AB	2.3%	Télécom / Suède
BUREAU VERITAS	2.2%	Industrie / France
NEMETSCHKE SE	2.1%	Technologie / Allemagne
ARCADIS	2.1%	Industrie / Pays-Bas
BILFINGER SE	2.0%	Industrie / Allemagne
A2A S.P.A.	2.0%	Services publics / Italie
EURONEXT NV	2.0%	Finance / Pays-Bas
STROEER SE	2.0%	Télécom / Allemagne
CTP NV	2.0%	Immobilier / Pays-Bas

Secteurs

Industrie	25.5%
Finance	12.5%
Immobilier	12.0%
Télécom	9.5%
Produits de base	8.0%
Services conso.	7.6%
Biens de conso.	6.2%
Technologie	4.3%
Services publics	3.7%
Santé	2.7%
Energie	1.6%
Cash & Autres	6.3%

Pays

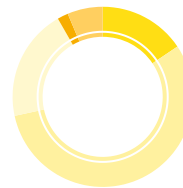
Allemagne	16.0%
Italie	14.8%
France	14.1%
Suède	11.0%
Pays-Bas	10.2%
Grande-Bretagne	6.9%
Belgique	4.9%
Espagne	4.0%
Irlande	2.8%
Autriche	2.7%
Portugal	1.5%
Suisse	1.1%
Danemark	1.1%
Autres Pays	1.7%
Cash & Autres	6.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 août 2024

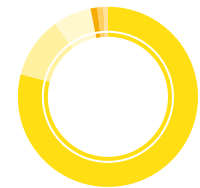
Actif sous gestion	101.3M€
Exposition actions	93.6%
Nombre de lignes	89
Part active du portefeuille (Active share)	80.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	5.6

Capitalisations



Large Caps	15.6%
Mid Caps	56.0%
Small Caps	20.1%
Micro Caps	1.9%
Cash & Autres	6.3%

Devises



EUR	79.0%
SEK	11.0%
GBP	6.9%
CHF	1.2%
DKK	1.1%
NOK	0.8%

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
Depositaires 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

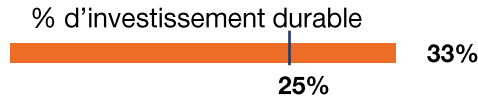
Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques des produits de la société Mandarine Gestion et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait 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 États-Unis, en conséquence elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendues, directement ou indirectement, aux États-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.



Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com



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

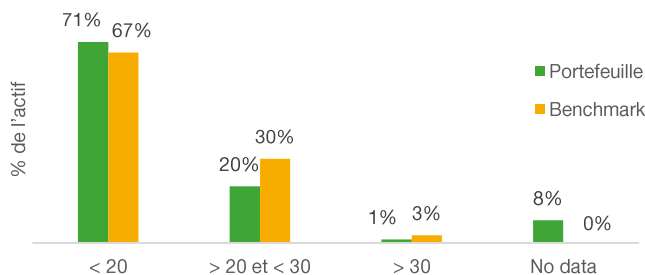
DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

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.

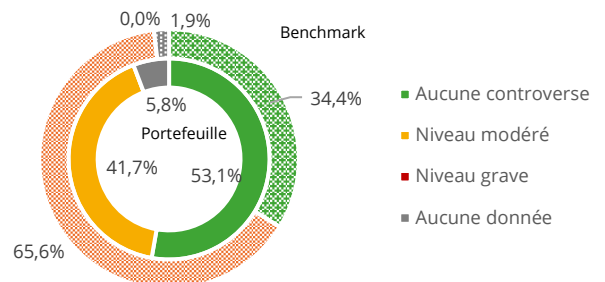


Répartition des notations des entreprises**



Source : Sustainalytics

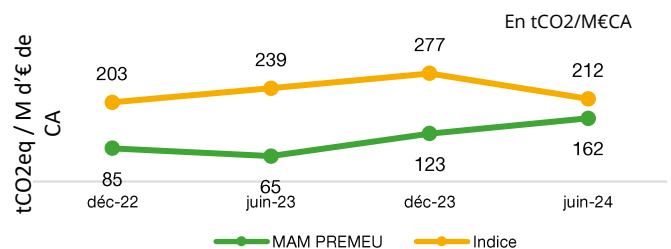
Exposition aux controverses



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.