

MANDARINE EQUITY INCOME R



MANDARINE

Actions Européennes de Rendement

ISIN FRO010396382

RAPPORT MENSUEL 31 MARS 2025

Profil de risque Morningstar™



-1.6% Performance 1 mois Indice -3.8%	+5.6% Performance YTD Indice +5.8%	10.0% Volatilité 1 an Indice 11.1%
----------------------------------------------------	-------------------------------------------------	-------------------------------------------------



La dynamique des marchés actions européens a été erratique au cours du mois. D'abord portées par les annonces du futur chancelier allemand Merz concernant la défense et l'investissement dans les infrastructures ainsi que par la présentation du plan ReArm Europe par la présidente de la Commission européenne, les bourses du vieux continent ont ensuite assez vite changé d'orientation pour finir le mois en nette baisse. La faute en revient principalement à la montée des inquiétudes quant à l'état de l'économie américaine et aux annonces fluctuantes de l'administration Trump sur les droits de douane. Les grands indices de la zone euro reculent ainsi de près de 3% et de près de 4% en Europe. Les performances sectorielles sont très disparates avec une forte surperformance de la défense mais aussi des secteurs « Value » comme les financières, les télécoms et les utilities.

Le portefeuille profite (en relatif) de cette orientation de marché et affiche une large surperformance par rapport à son indice de référence.

Nous bénéficions également des flux de souscriptions qui nous permettent de diversifier encore le portefeuille en intégrant de nouvelles valeurs à la fois dans le segment des valeurs moyennes et parmi les plus grandes capitalisations. Elles ont évidemment toutes en commun un solide profil de rendement.

Mandarine Equity Income sélectionne des sociétés européennes qui offrent un taux de rendement supérieur à la moyenne ou qui ont fait croître/maintiennent leur dividende année après année.

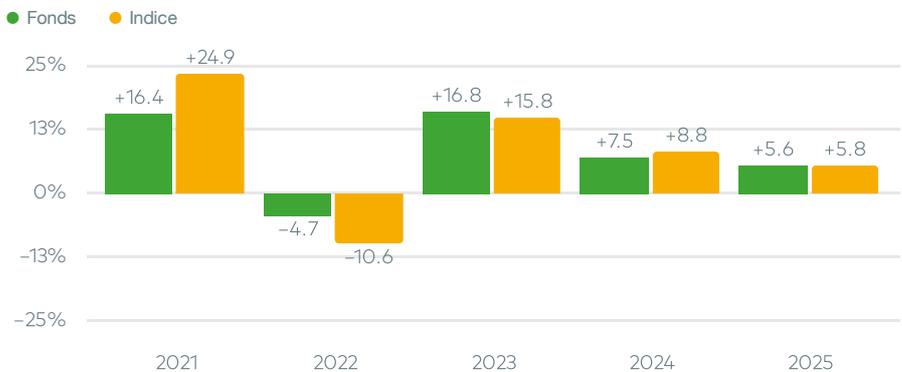
PERFORMANCES ET RISQUES

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 : Stoxx Europe 600 NR

Evolution sur 5 ans



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	-1.6%	+5.6%	+9.9%	+31.8%	+82.8%	+63.6%	+9.6%	+12.8%	+2.9%
Indice	-3.8%	+5.8%	+6.9%	+26.7%	+88.2%	+139.8%	+8.2%	+13.5%	+5.2%
Diff.	+2.2%	-0.1%	+3.1%	+5.1%	-5.4%	-76.1%	+1.4%	-0.7%	-2.3%
Quartile*	3	3	2	1	2	3			

*Catégorie Morningstar - Europe Equity Income

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	10.0%	11.1%	5.4%	0.7	0.9
3 ans	12.1%	13.0%	4.7%	0.3	0.6

Principaux achats/ventes du mois

(+) MERCK KGAA	(-) SPIE SA
(+) ARKEMA	DCC PLC
HENKEL PREF	JUNGHEINRICH AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

JUNGHEINRICH AG	+0.2	SPECTRIS	-0.3
COMPUTACENTER ...	+0.2	GREGGS	-0.3
EFFAGE	+0.1	BREMBO N.V.	-0.2

MANDARINE EQUITY INCOME R

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

TATE & LYLE PLC	3.0%	Biens de conso. / Grande-Bret...
DCC PLC	3.0%	Industrie / Irlande
NOVARTIS AG	2.5%	Santé / Suisse
ASTRAZENECA	2.5%	Santé / Grande-Bretagne
ROCHE	2.5%	Santé / Suisse
NESTLE	2.3%	Biens de conso. / Suisse
SANOFI	2.3%	Santé / France
KERRY GROUP	2.0%	Biens de conso. / Irlande
ALLIANZ SE	2.0%	Finance / Allemagne
ING GROEP NV	2.0%	Finance / Pays-Bas

Secteurs

Industrie	20.8%
Biens de conso.	16.1%
Finance	12.7%
Santé	12.2%
Produits de base	9.2%
Services conso.	6.6%
Immobilier	4.3%
Services Publics	4.2%
Energie	3.4%
Technologie	2.0%
Télécom.	1.2%
Cash & Autres	7.2%

Pays

Grande-Bretagne	25.3%
France	21.6%
Allemagne	8.1%
Suisse	7.3%
Finlande	6.4%
Italie	5.5%
Belgique	5.4%
Irlande	5.0%
Pays-Bas	3.5%
Grèce	1.2%
Portugal	1.1%
Espagne	1.1%
Suède	0.7%
Norvège	0.5%
Cash & Autres	7.2%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2025

Actif sous gestion	14.2M€
Exposition actions	92.8%
Nombre de lignes	72
Part active du portefeuille (Active share)	80.5%
Capitalisation moyenne (Mds €)	45.1
Dividend Yield (Next 12 M.)	0.0%
Dividend Yield (Next 12 M.) Benchmark	0.0%

Capitalisations



Mega Cap	20.7%
Large Cap	16.9%
Mid Cap	48.0%
Small Cap	7.2%
Cash & Autres	7.2%

Devises



EUR	65.2%
GBP	25.6%
CHF	7.3%
NOK	1.1%
SEK	0.7%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010396382	Code Bloomberg FEACRDP FP Equity	Création du fonds 18/01/2005	Création de la part 15/11/2006
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13h00	Règlement J+2
Frais de gestion 2.20%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'indice	Frais de souscription 2.00%	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