

MANDARINE EQUITY INCOME R

Actions Européennes de Rendement

ISIN FRO010396382



RAPPORT MENSUEL 30 SEPTEMBRE 2024

MANDARINE

Profil de risque Morningstar™



-0.5% Performance 1 mois	+10.7% Performance YTD	11.2% Volatilité 1 an
Indice -0.3%	Indice +11.7%	Indice 11.5%



Florian ALLAIN

Yohan SALLERON

Les marchés actions enregistrent une très légère baisse en septembre. La performance a d'abord été franchement négative sur la première semaine, puis les marchés actions ont progressivement effacé la quasi-totalité de ce mouvement initial durant le reste du mois. Comme attendu, la Réserve Fédérale américaine a baissé ses taux lors de sa réunion de septembre mais de 50 points de base. C'était une hypothèse minoritaire chez les économistes et stratégestes de marchés qui tablaient plutôt sur 25 points de base ; elle était en revanche bien mieux représentée dans les anticipations des marchés des taux. Enfin, en fin de mois, un certain nombre de mesures de soutien et de relance ont été annoncées en Chine ce qui a notamment permis un rebond du secteur du luxe et des matières premières.

La performance mensuelle du portefeuille est très proche de celle de son indice de référence. La configuration de marché aurait pu laisser espérer mieux puisque les gros poids de l'indice ont eu des performances globalement décevantes. Si le portefeuille a profité du retour à meilleure fortune de plusieurs dossiers cycliques (Valmet, Kone ou Syensqo) il a souffert en absolu de prises de profit sur le secteur pharmaceutique et en relatif de la mauvaise performance de Stellantis suite à son avertissement sur résultats. Cette annonce était largement attendue par les investisseurs mais son ampleur en revanche était bien plus significative qu'anticipée.

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.

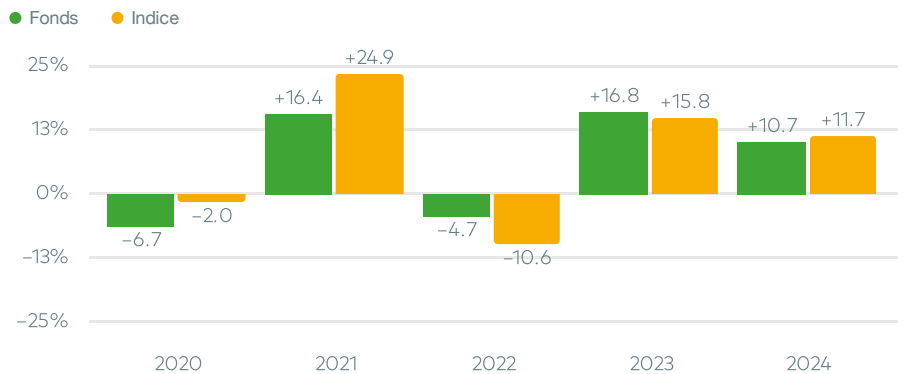
PERFORMANCES ET RISQUES

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	-0.5%	+10.7%	+16.6%	+27.2%	+43.6%	+59.4%	+8.3%	+7.5%	+2.8%
Indice	-0.3%	+11.7%	+19.2%	+24.3%	+50.2%	+132.8%	+7.5%	+8.5%	+5.2%
Diff.	-0.2%	-1.1%	-2.6%	+2.9%	-6.6%	-73.4%	+0.8%	-1.0%	-2.3%
Quartile*	4	2	3	2	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	11.2%	11.5%	5.1%	-0.4	1.2
3 ans	13.1%	14.3%	5.1%	0.3	0.5

Principaux achats/ventes du mois

(+) UPM KYMMENE OYJ | SANOFI
 (+) HUHTAMAKI PLC | UNILEVER PLC
 (+) GAZTRANSPORT ET TE... | (-) ASM INTERNATIONAL

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

VALMET OYJ +0.2 | ASTRAZENECA -0.3
 KONE OYJ +0.1 | STELLANTIS NV -0.2
 SYENSQO SA +0.1 | EDENRED -0.2

MANDARINE EQUITY INCOME R

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ENCAVIS AG	2.9%	Services Publics / Allemagne
KERRY GROUP	2.8%	Biens de conso. / Irlande
ROCHE	2.8%	Santé / Suisse
TATE & LYLE PLC	2.7%	Biens de conso. / Grande-Bret...
NOVARTIS AG	2.7%	Santé / Suisse
DCC PLC	2.4%	Industrie / Irlande
ASTRAZENECA	2.4%	Santé / Grande-Bretagne
NEOEN SA	2.4%	Services Publics / France
SANOFI	2.3%	Santé / France
DARKTRACE PLC	2.2%	Technologie / Grande-Bretagne

Secteurs

Industrie	21.4%
Finance	17.2%
Biens de conso.	13.4%
Santé	11.4%
Services Publics	8.2%
Produits de base	6.8%
Services conso.	6.0%
Energie	4.2%
Technologie	3.7%
Télécom.	2.0%
Cash & Autres	5.8%

Pays

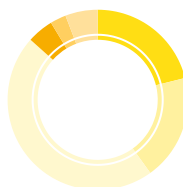
France	25.8%
Grande-Bretagne	19.6%
Allemagne	8.6%
Finlande	7.6%
Suisse	7.1%
Italie	6.7%
Belgique	5.3%
Irlande	5.2%
Pays-Bas	4.1%
Grèce	1.5%
Suède	1.0%
Espagne	0.9%
Norvège	0.9%
Cash & Autres	5.8%

PROFIL

Chiffres-Cles au 30 septembre 2024

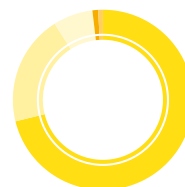
Actif sous gestion	6.8M€
Exposition actions	94.2%
Nombre de lignes	66
Part active du portefeuille (Active share)	81.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	42.5
Dividend Yield (Next 12 M.)	4.2%
Dividend Yield (Next 12 M.) Benchmark	3.1%

Capitalisations



Mega Cap	21.1%
Large Cap	19.0%
Mid Cap	46.5%
Small Cap	4.7%
NA	2.9%
Cash & Autres	5.8%

Devises



EUR	71.2%
GBP	19.8%
CHF	7.1%
SEK	1.0%
NOK	0.9%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010396382	Code Bloomberg FEACRDP FP Equity	Creation 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
Dépositaire 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