

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-0.7% Performance 1 mois	+3.3% Performance YTD	12.2% Volatilité 1 an
Indice -0.3%	Indice +11.7%	Indice 11.5%



Marc RENAUD



Yohan SALLERON



Florian ALLAIN

Après une première semaine franchement baissière, les marchés actions européens regagnent quasiment tout le terrain perdu pour terminer le mois de septembre sur une baisse modérée.

La Fed démarre son cycle de baisse des taux par une réduction de 50 points de base. Cette baisse était unanimement attendue mais le débat portait sur son ampleur (25 ou 50).

En fin de mois, le gouvernement chinois annonce une série de mesures de soutien et de relance qui entretient le rebond des valeurs cycliques, enclenché à l'issue de la première semaine de septembre.

Le portefeuille enregistre une performance proche de celle de son indice de référence. Nous bénéficions de la progression des sociétés du secteur de la boisson (AB Inbev, Pernod Ricard, Diageo) mais souffrons de la forte baisse du prix du baril qui pénalise les valeurs pétrolières en portefeuille (Shell, Total, BP).

Mandarine Valeur sélectionne des sociétés européennes sous valorisées par le marché, présentant un fort potentiel de revalorisation grâce à la matérialisation de catalyseurs identifiés par les gerants.

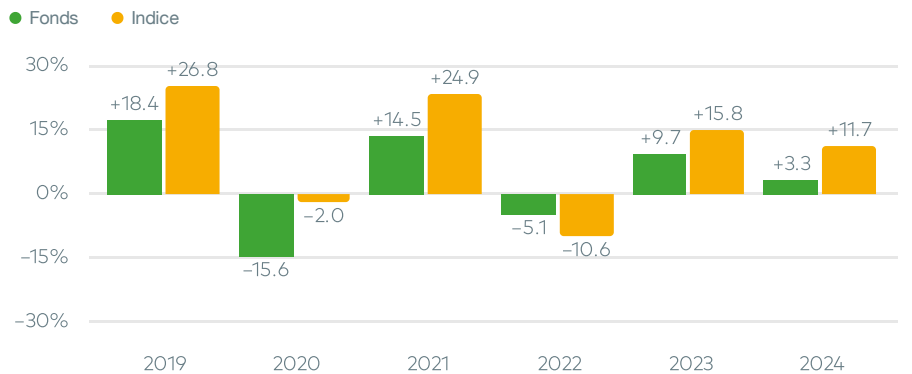
PERFORMANCES ET RISQUES

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 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	-0.7%	+3.3%	+7.9%	+7.7%	+12.4%	+5.4%	+2.5%	+2.4%	+0.3%
Indice	-0.3%	+11.7%	+19.2%	+24.3%	+50.2%	+132.8%	+7.5%	+8.5%	+5.2%
Diff.	-0.4%	-8.4%	-11.3%	-16.7%	-37.8%	-127.4%	-5.0%	-6.1%	-4.8%
Quartile*	4	4	4	4	4	4			

*Catégorie Morningstar - Europe Equity Large Cap Value

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	12.2%	11.5%	5.4%	-1.9	0.4
3 ans	14.9%	14.3%	7.2%	-0.5	0.1

Principaux achats/ventes du mois

(+) ENEL SPA	BIOMERIEUX
(+) EIFFAGE	EBRO FOODS SA
(+) ANDRITZ AG	(-) FRESINIUS SE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

AB INBEV	+0.3	SHELL PLC	-0.4
SEB SA	+0.2	TOTALENERGIES SE	-0.2
PERNOD RICARD	+0.2	BOUYGUES SA	-0.2

PORTEFEUILLE

Principales lignes

SHELL PLC	5.0%	Energie / Grande-Bretagne
TOTALENERGIES SE	5.0%	Energie / France
AB INBEV	4.4%	Biens de conso. / Belgique
BNP PARIBAS	4.2%	Finance / France
SCA SV CELLULOSA	4.0%	Produits de base / Suède
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	3.7%	Finance / Italie
BANCO SANTANDER	3.4%	Finance / Espagne
ROCHE	3.4%	Santé / Suisse
BOUYGUES SA	3.2%	Industrie / France
PERNOD RICARD	3.0%	Biens de conso. / France

Secteurs

Industrie	21.5%
Biens de conso.	15.9%
Finance	13.5%
Energie	13.4%
Services conso.	8.1%
Santé	7.9%
Produits de base	7.9%
Services Publics	3.7%
Technologie	2.9%
Immobilier	1.4%
Cash & Autres	3.8%

Pays

France	26.2%
Grande-Bretagne	15.8%
Suède	9.8%
Italie	8.1%
Espagne	7.5%
Suisse	6.2%
Irlande	4.5%
Belgique	4.4%
Pays-Bas	4.3%
Allemagne	4.0%
Finlande	2.9%
Autriche	2.3%
Cash & Autres	3.8%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 septembre 2024

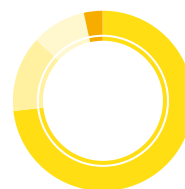
Actif sous gestion	104M€
Exposition actions	96.2%
Nombre de lignes	42
Part active du portefeuille (Active share)	87.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	52.6
Price/Book	1.4x (-27% vs Bench.)
ROE	12.0x (-6% vs Bench.)

Capitalisations



Mega Cap	37.0%
Large Cap	20.5%
Mid Cap	38.7%
Cash & Autres	3.8%

Devises



EUR	73.2%
GBP	13.6%
SEK	9.8%
CHF	3.4%
USD	0.1%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010554303	Code Bloomberg MANDVAL FP Equity	Création du fonds 20/12/2007	Création de la part 20/12/2007
Forme juridique FCP éligible au PEA	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 1.95%	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